Оценка риска банкротства предприятий

Байда Сергей Евгеньевич
студент
Пермский государственный университет им. Горького, Пермь, Россия
E-mail: Sbayda@yandex.ru

Банкротство – это неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств. Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которые сопряжены с неопределенностью достижения конечных результатов и риском потерь. На нынешнем этапе развития российской экономики выявление неблагоприятных тенденций развития предприятия, предсказание банкротства приобретают первостепенное значение. Вместе с тем, методик, позволяющих с достаточной степенью достоверности прогнозировать неблагоприятный исход, практически нет. Более того, нет единого источника, который бы описывал большинство известных методик.

В практике анализа финансовых прогнозов требуется наиболее ранняя диагностика или прогнозирование возможности банкротства организации. Анализ прогнозов позволяет на более раннем этапе предвидеть перспективы, своевременно корректировать бизнес-планы и принимать решения, влияющие на тактические и стратегические задачи развития. Необходимо отметить, что оценка риска банкротства является достаточно важной задачей для кредитных организаций, при решении вопросов о выдаче кредита различным организациям.

Наиболее распространенными в практике прогнозирования возможного банкротства являются два подхода. Первый базируется на финансовых данных и включает оперирование некоторыми коэффициентами: приобретающим все большую известность Z-коэффициентом Альтмана (США), коэффициентом Таффлера, (Великобритания), и другими, а также умение "читать баланс". Второй исходит из данных по обанкротившимся компаниям и сравнивает их с соответствующими данными исследуемой компании.

В работе предлагается новый подход для оценки риска банкротства предприятия. Подход основывается на анализе основных финансовых показателей организации, а также динамики их изменения. Прогнозирование возможности банкротства осуществляется моделированием деятельности предприятий путем многошагового итерационного процесса. Данная модель описывает влияние на предприятия изменений цен на основные составляющие, входящие в себестоимость продукции. Модель предсказывает наступление неблагоприятных событий (отрицательная рентабельность и возможное последующее банкротство) для отдельных и цепочек экономически взаимосвязанных предприятий.

В докладе осуществляется сравнение известных методов оценки риска банкротства с предложенным подходом. Анализируется их применимость для предприятий из различных отраслей экономики, а также производится расчет точности прогнозов.