

Моделі діагностики банкрутства

№ з/п	Моделі	Характеристика										
1	<p style="text-align: center;">Коефіцієнт Бівера</p> <p style="text-align: center;"><u>чистий прибуток + амортизація як елемент операційних витрат</u> позиковий капітал</p> <p>Якщо протягом тривалого часу цей показник не перевищує 0,2, це свідчить про небажане скорочення частки прибутку, яка спрямовується на розвиток виробництва</p>	<p>коефіцієнт Бівера використовують для своєчасного виявлення формування незадовільної структури балансу.</p>										
2.	<p>П'ятифакторна модель Альтмана (Z-рахунок Альтмана)</p> $Z = 1,2 X_1 + 1,4 X_2 + 3,3 X_3 + 0,6 X_4 + 1,0 X_5$ <p>Z – інтегральний показник рівня загрози банкрутства X₁ – робочий капітал (оборотні активи) / загальна вартість активів; X₂ – чистий прибуток / загальна вартість активів; X₃ – чистий дохід / загальна вартість активів X₄ – ринкова капіталізація компанії (ринкова вартість акцій) / сума заборгованості; або – коефіцієнт відношення власного капіталу до позикового X₅ – обсяг продажу продукції / загальна вартість активів.</p> <table border="1" data-bbox="339 1037 1102 1249" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Значення показника Z</th> <th>Імовірність банкрутства</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>До 1,8</td> <td>дуже висока</td> </tr> <tr> <td>1,81 – 2,70</td> <td>висока</td> </tr> <tr> <td>2,71 – 2,99</td> <td>можлива</td> </tr> <tr> <td>3 і більше</td> <td>дуже низька</td> </tr> </tbody> </table>	Значення показника Z	Імовірність банкрутства	До 1,8	дуже висока	1,81 – 2,70	висока	2,71 – 2,99	можлива	3 і більше	дуже низька	<p>підтверджує точність прогнозу за умови дотримання коректності застосування недоліки: обмеженість сфери застосування (лише для підприємств, акції яких вільно обертаються на фондових ринках); складність інтерпретації підсумкового значення; не враховує показників рентабельності</p>
Значення показника Z	Імовірність банкрутства											
До 1,8	дуже висока											
1,81 – 2,70	висока											
2,71 – 2,99	можлива											
3 і більше	дуже низька											
3.	<p>Модель Спрінгейта</p> $Z = 1,03 X_1 + 3,07 X_2 + 0,66 X_3 + 0,4 X_4$ <table border="1" data-bbox="339 1413 1102 1585" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Значення показника Z</th> <th>Імовірність банкрутства</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>< 0,862</td> <td>потенційний банкрут</td> </tr> <tr> <td>> 2,451</td> <td>загроза мінімальна, фінансово надійне</td> </tr> </tbody> </table>	Значення показника Z	Імовірність банкрутства	< 0,862	потенційний банкрут	> 2,451	загроза мінімальна, фінансово надійне	<p>недоліки: орієнтовано на Канаду і США; необхідна корекція на національну валюту, яка, своєю чергою, порушує безперервність</p>				
Значення показника Z	Імовірність банкрутства											
< 0,862	потенційний банкрут											
> 2,451	загроза мінімальна, фінансово надійне											
4.	<p>Модель Ліса</p> $Z = 0,063 X_1 + 0,092 X_2 + 0,057 X_3 + 0,001 X_4$ <p>X₁ – робочий капітал (оборотні активи) / загальна вартість активів; X₂ – операційний прибуток / загальна вартість активів; X₃ – нерозподілений прибуток / загальна вартість активів X₄ – коефіцієнт фінансової стабільності Граничне значення Z-0,037</p>	<p>Створювалася для Англії з урахуванням західних особливостей розвитку; неможливість застосування до малих підприємств</p>										

5.	<p>Модель Таффлера</p> $Z = 0,053 X_1 + 0,13 X_2 + 0,18 X_3 + 0,16 X_4$ <p>X_1 – операційний прибуток / поточні зобов'язання; X_2 – оборотні активи / зобов'язання; X_3 – поточні зобов'язання / загальна вартість активів X_4 – чистий дохід від реалізації / загальна вартість активів</p> <table border="1" data-bbox="339 439 1102 611"> <thead> <tr> <th>Значення показника Z</th> <th>Імовірність банкрутства</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>$> 0,3$</td> <td>непогані довгострокові перспективи</td> </tr> <tr> <td>$< 0,2$</td> <td>висока імовірність банкрутства</td> </tr> </tbody> </table>	Значення показника Z	Імовірність банкрутства	$> 0,3$	непогані довгострокові перспективи	$< 0,2$	висока імовірність банкрутства	<p>обмеження сфери застосування (для акціонерних товариств, акції яких активно торгуються на фондовому ринку); складність інтерпретації підсумкового значення; залежність точності розрахунків від вихідної інформації</p>				
Значення показника Z	Імовірність банкрутства											
$> 0,3$	непогані довгострокові перспективи											
$< 0,2$	висока імовірність банкрутства											
6.	<p>Модель О.О. Терещенка</p> $Z = 1,5 X_1 + 0,08 X_2 + 10 X_3 + 5 X_4 + 0,3 X_5 + 0,1 X_6$ <p>x_1 – Cash-Flow (чистий прибуток + амортизація за операційними витратами / зобов'язання ; x_2 – валюта балансу / зобов'язання; x_3 – чистий прибуток) / валюта балансу; x_4 – чистий прибуток / виручка від реалізації продукції; x_5 – виробничі запаси / виручка від реалізації продукції; x_6 – оборотність основного капіталу (виручка від реалізації) / валюта балансу.</p> <table border="1" data-bbox="320 1061 1158 1440"> <thead> <tr> <th>Значення показника Z</th> <th>Імовірність банкрутства</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>$Z > 2$</td> <td>фінансово стійке, не загрожує банкрутство</td> </tr> <tr> <td>$1 < Z < 2$</td> <td>порушено фінансову рівновагу (фінансову стійкість), не загрожує банкрутство за умови антикризове управління</td> </tr> <tr> <td>$0 < Z < 1$</td> <td>загрожує банкрутство, якщо воно не здійснить санаційних заходів</td> </tr> <tr> <td>$Z < 0$</td> <td>підприємство є напівбанкрутом</td> </tr> </tbody> </table>	Значення показника Z	Імовірність банкрутства	$Z > 2$	фінансово стійке, не загрожує банкрутство	$1 < Z < 2$	порушено фінансову рівновагу (фінансову стійкість), не загрожує банкрутство за умови антикризове управління	$0 < Z < 1$	загрожує банкрутство, якщо воно не здійснить санаційних заходів	$Z < 0$	підприємство є напівбанкрутом	<p>придатна для вітчизняних підприємств; недоліки: можливість застосування тільки для окремих підприємств; великий інтервал невизначеності</p>
Значення показника Z	Імовірність банкрутства											
$Z > 2$	фінансово стійке, не загрожує банкрутство											
$1 < Z < 2$	порушено фінансову рівновагу (фінансову стійкість), не загрожує банкрутство за умови антикризове управління											
$0 < Z < 1$	загрожує банкрутство, якщо воно не здійснить санаційних заходів											
$Z < 0$	підприємство є напівбанкрутом											
7.	<p>R-модель Іркутської державної економічної академії</p> $R = 8,38 X_1 + X_2 + 0,054 X_3 + 0,63 X_4$ <p>X_1 – оборотний капітал / загальна вартість активів; X_2 – чистий прибуток / власний капітал; X_3 – чистий дохід / загальна вартість активів X_4 – чистий прибуток / сумарні витрати</p> <table border="1" data-bbox="320 1722 1158 1993"> <thead> <tr> <th>Значення показника R</th> <th>Імовірність банкрутства</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>$0 - 0,18$</td> <td>90 - 100%</td> </tr> <tr> <td>$0,18 - 0,32$</td> <td>60 - 80%</td> </tr> <tr> <td>$0,32 - 0,42$</td> <td>15 - 20%</td> </tr> <tr> <td>більше 0,42</td> <td>мінімальна до 10%</td> </tr> </tbody> </table>	Значення показника R	Імовірність банкрутства	$0 - 0,18$	90 - 100%	$0,18 - 0,32$	60 - 80%	$0,32 - 0,42$	15 - 20%	більше 0,42	мінімальна до 10%	<p>придатна для вітчизняних підприємств; недоліки: не враховує галузеві особливості, не враховує показники стійкості фінансового стану; та впливу факторів на зміну його рівня.</p>
Значення показника R	Імовірність банкрутства											
$0 - 0,18$	90 - 100%											
$0,18 - 0,32$	60 - 80%											
$0,32 - 0,42$	15 - 20%											
більше 0,42	мінімальна до 10%											