

# ПОРІВНЯЛЬНИЙ АНАЛІЗ ДИСКРИМІНАНТНИХ МОДЕЛЕЙ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА

Рубанов П.М., Піддубний Є.С.

Діагностика банкрутства представляє собою систему цільового фінансового аналізу, який спрямований на виявлення факторів, причин фінансової неспроможності підприємства, встановлення тенденції їх розвитку та аналізу варіантів найкращого вирішення існуючих проблем. Переважна більшість науковців аналіз неплатоспроможного підприємства пов'язує із можливістю передбачення його банкрутства, про що свідчать багато численні розроблені моделі прогнозування подальшого розвитку кризового стану підприємства. Перевагою таких моделей є, безперечно, швидкий та однозначний прогноз щодо фінансового стану досліджуваного об'єкту.

Модель Альтмана має назву «розрахунок Z-показника». Це 5-факторна модель, де факторами є окремі показники фінансового стану підприємства це - коефіцієнт оборотності активів; рентабельність активів до та після сплати податків; рентабельність виробництва; ринкова капіталізація; - та включаються до моделі з відповідними ваговими коефіцієнтами. Точність прогнозування банкрутства за цією моделлю становить 95%. На жаль, можливість використання в Україні моделей Альтмана є проблематичною через відсутність сталого ринку цінних паперів, не прогнозовану інфляцію, монополізацію економіки та подвійну бухгалтерію що дає викривлені дані.

Модель оцінки фінансового стану підприємства запропонована Терещенком, містить такі показники: коефіцієнт покриття; коефіцієнт фінансової незалежності; оборотність вкладеного капіталу; коефіцієнт рентабельності операційного продажу; рентабельність активів; коефіцієнт оборотності запозиченого капіталу. Коефіцієнт сукупної похибки не перевищує 13,5 %. Ця модель ґрунтується на емпірично-індуктивному способі дослідження фінансових показників вітчизняних підприємств, тому придатна для потреб банків, страхових компаній, державних фінансових органів, суб'єктів господарювання, інвесторів. Але зважаючи на тенденції розвитку економіки держави модель потребує постійного доопрацювання, щоб відповідати існуючим реаліям.