

## ПРОГНОЗУВАННЯ БАНКРУТСТВА ЗА МОДЕЛЛЮ АЛЬТМАНА

студент гр. М-92 Овєков І.

Здатність організації своєчасно проводити платежі, фінансувати свою поточну діяльність на розширеній основі, переносити непередбачені потрясіння і підтримувати свою платоспроможність у несприятливих обставинах свідчить про її стійкий фінансовий стан, і навпаки.

В роботі була проведена оцінка вірогідності банкрутства за моделлю Альтмана. Ця модель виходить заснована на комплексному врахування важливих показників, які характеризують кризовий стан підприємства. Це дозволяє розрахувати індекс кредитоспроможності і як результат віднести підприємство до потенційних банкрутів чи до успішно працюючих підприємств.

Таблиця 1 - Оцінка ймовірності банкрутства «Укрросметал» за моделлю Альтмана

Показник	Коефіцієнт значущості	2008 р	2009 р	2011 р
Відношення оборотних активів до суми всіх активів	0,717	0,709	0,761	0,912
Рівень рентабельності капіталу	0,874	0,025	0,054	0,024
Рівень доходності активів	3,107	0,059	0,083	0,031
Коефіцієнт співвідношення власного та позикового капіталу	0,42	0,005	0,063	0,049
Оборотність активів	0,995	3,50	3,66	2,68

Таким чином, формула Альтмана представляє собою функцію від декількох показників, що характеризують економічний потенціал компанії. Альтман оцінив коефіцієнти значущості окремих факторів для загальної оцінки вигідності банкрутства. Модель Альтмана має вигляд:

$$Z=0,717X_1+0,847 X_2+3,107 X_3+0,42 X_4+0,995 X_5$$

де  $Z$  – інтегральний показник рівня загрози банкрутства;  $X_1$  – відношення оборотних активів до суми всіх активів;  $X_2$  – рівень рентабельності капіталу;  $X_3$  – рівень доходності активів;  $X_4$  – коефіцієнт співвідношення власного та позикового капіталу;  $X_5$  – оборотність активів.

Якщо  $Z < 1,23$ , то вірогідність банкрутства організації велика. В аналізованому періоді вірогідність банкрутства концерну «Укрросметал» за моделлю Альтмана мінімальна, оскільки показник  $Z > 1,23$ .

Щоб діяльність концерну «Укрросметал» володіла високим ступенем результативності, їй слід дотримуватися стратегії, спрямованої на підвищення її фінансової стійкості і платоспроможності.

Для підвищення ефективності управління фінансової стійкості Концерну «Укрросметал» можна запропонувати наступні заходи:

1) стежити за співвідношенням дебіторської і кредиторської заборгованості. Значне перевищення кредиторської заборгованості створює загрозу фінансовій стійкості підприємства і робить необхідним залучення додаткових джерел фінансування;

2) по можливості орієнтуватися на збільшення кількості замовників з метою зменшення ризику несплати монопольним замовником;

3) контролювати стан розрахунків за простроченими заборгованостями;

4) своєчасно виявляти недопустимі види дебіторської і кредиторської заборгованості, до яких відносяться прострочена заборгованість постачальникам, до бюджету та інші; товари відвантажені, не сплачені в строк;

5) слід направити додаткові кошти на розробку інновацій та розширення виробництва для завоювання нових сегментів ринку;

6) необхідне зменшення періоду оборотності дебіторської заборгованості, тобто більш ефективного використання за рахунок швидкої її мобілізації;

7) слід підвищити конкурентоспроможність компанії за рахунок збільшення темпів реалізації продукції і частки на ринку для боротьби зі зростаючим тиском конкурентів і залучення додаткових інвестицій.

Одним з найважливіших факторів інтенсифікації і підвищення ефективності виробництва є режим економії. Ресурсозбереження повинне перетворитися у вирішальний джерело задоволення зростаючих потреб у паливі, енергії і матеріалів, необхідно краще використовувати основні фонди підприємства.

*Науковий керівник: асист. Опанасюк Ю.А.*

Економічні проблеми сталого розвитку: матеріали Міжнародної науково-практичної конференції, присвяченої пам'яті проф. Балацького О. Ф. (м. Суми, 24–26 квітня 2013 р.): у 4 т. / за заг. ред. О. В. Прокопенко. – Суми : Сумський державний університет, 2013. – Т. 3. – С. 104-106.