

меньше вероятность наступления налоговых рисков и их последствий, тем стабильнее достигнутые результаты деятельности и больше возможности для улучшения финансового состояния организации.

#### ЛИТЕРАТУРА

1 Бородина, А.С. Оценка налоговой нагрузки производственного предприятия / А.С. Бородина // *Налоги и налогообложение*. – 2011. – №9. – С.5–14.

2 Горохова, Н.А. Методы управления налоговыми рисками хозяйствующих субъектов / Н.А. Горохова // *Аудит и финансовый анализ*. – 2009. – №6. – С. 3–5.

УДК 65.016.8

Студ. О. М. Лапич

Науч. рук. ст. преп. И. В. Макаренко

(кафедра статистики, бухгалтерского учета, анализа и аудита, БГТУ)

### **ДИНАМИЧЕСКИЕ МЕТОДИКИ ДИАГНОСТИКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ**

Оценка финансового состояния организации проводится с целью избежания возможного банкротства, а при угрозе банкротства, изыскания возможностей финансового оздоровления организации. В настоящее время в теории и практике экономических исследований сформировалось множество методик оценки вероятности банкротства организации, которые различаются областью применения, составом показателей, точностью диагностирования. В основе всех типологий существующих методик оценки вероятности банкротства организации, лежит их подразделение по признаку формализуемости на [1] с.3:

– *количественные*, которые предполагают построение факторной модели, позволяющей обнаружить и количественно оценить опасные для финансовой состоятельности организации тенденции;

– *качественные*, основанные на построении системы неформализованных признаков, позволяющих формировать суждение о наличии вероятности банкротства;

– *комбинированные*, сочетающие в себе элементы количественных и качественных методик.

Для формирования более наглядного представления о составе методик оценки вероятности банкротства организации по данному признаку представим их группировку в таблице 1.

Таблица 1 – Методики оценки вероятности банкротства организации

Наименование методик	Характеристика	Критерий оценки
1	2	3
<i>Количественные</i>		
Стохастические	Основаны на разделении всей совокупности исследуемых организаций на два класса: подлежащие банкротству и способные его избежать.	Z-счет Альтмана, Z-индекс Давыдовой Г. В. и Беликова А.Ю.
Скорингового анализа	Предполагают классификацию организаций по степени риска, исходя из фактического значения показателей, которые отражают финансовое состояние организации.	Интегральная оценка Донцовой Л. В. и Никифоровой Н. А. R-рейтинговая оценка Дюрана.
Многокритериальные	Предполагают расчет интегрального показателя, так как деятельность организации представляет собой комплекс взаимосвязанных хозяйственных процессов, зависящих от многочисленных и разнообразных факторов.	Y-показатель деятельности организации Новиковой В.И. Рейтинговое число Сайфуллина Р. С. и Кадыкова Г. Г.
<i>Качественные</i>		
Теории нечетких множеств	Для каждого i-го показателя устанавливаются границы нечетких подмножеств, определяющих предельное кризисное, кризисное, неустойчивое, нормальное или абсолютное финансовое состояние.	Система качественных показателей Ковалева В. В. и Привалова В. П. А-счет Аргенти.

На основании изученных методик, был разработан алгоритм, позволяющий провести комплексный анализ вероятности банкротства. В соответствии с данным алгоритмом, представленным на рисунке, *на первом этапе* проводится анализ вероятности банкротства по количественным методикам. *На втором этапе* оценивается вероятность банкротства по качественным методикам. *На третьем этапе* проводится мониторинг риска банкротства организации.



**Рисунок – Предлагаемый алгоритм оценки вероятности банкротства организации**

В ходе исследования была проведена оценка вероятности банкротства Завода ЖБИ УП «Минскметрострой» по различным методикам, результаты которой представлены в таблице 2.

**Таблица 2 – Оценка вероятности банкротства Завода ЖБИ УП «Минскметрострой» по различным методикам**

Критерий оценки	Год		Шкала степени близости к банкротству		Оценка вероятности банкротства	
	2014	2015	значение	вероятность	2014 г.	2015 г.
Y-показатель	0,25	0,23	$Y > 1$	Минимальная	Высокая	Высокая
			$0,3 < Y < 1$	Средняя		
			$Y < 0,3$	Высокая		
R- число	-1,77	- 0,65	$R < 1$	Высокая	Высокая	Высокая
			$R > 1$	Низкая		
А-счет	26	29	$A > 25$	Высокая	Высокая	Высокая
			$A < 25$	Низкая		
Z-счет	- 0,10	- 0,11	$Z < 1,8$	Очень высокая	Очень высокая	Очень Высокая
			$1,81 < Z < 2,7$	Высокая		
			$2,7 < Z < 2,99$	Средняя		
			$Z > 3,0$	Низкая		

N-интегральная оценка	13,34	40,92	N>100	Низкая	Высокая	Высокая
			N<100	Высокая		
Z-индекс	-3,62	1,28	Z<0	Максимальная	Максимальная	Низкая
			0<Z<0,18	Высокая		
			0,18<Z<0,32	Средняя		
			0,32<Z<0,42	Низкая		
R-рейтинговая оценка Дюрана	5	3	0	Очень высокая	Высокая	Высокая
			6-34	Высокая		
			35-64	Средняя		
			64-99	Низкая		
			100	Минимальная		

Из таблицы 2 видно, что рассчитанные показатели в 2014 и в 2015 годах показывают преимущественно одинаковую оценку вероятности банкротства Завода ЖБИ УП «Минскметрострой». Такие показатели, как Y-показатель деятельности организации, R-рейтинговое число, Z-счет, N-интегральная оценка платежеспособности, A-счет и R-рейтинговая оценка Дюрана характеризуют наиболее достоверный результат, который соответствует реальному финансовому состоянию организации. По показателю Z-индекса авторов Давыдовой Г. В. и Беликова А. Д. организация попала в зону неопределенности, так как в 2014 году она имела максимальную вероятность банкротства, а в 2015 году низкую. Основываясь на наличии у рассмотренных показателей недостатков и расхождениях в полученных результатах, можно сделать вывод о необходимости разработки комплексного критерия оценки вероятности банкротства организации, который был бы легко интерпретируемым и имел бы меньшее количество недостатков, с одной стороны, и аккумулировал достоинства существующих показателей с другой. Комплексный критерий позволит спрогнозировать возникновение кризисной ситуации в организации заранее, еще до появления очевидных признаков, позволит определить основные направления и конкретные мероприятия по преодолению кризисной ситуации и стабилизации финансового положения.

На сегодняшний день огромное значение имеет не только оценка и анализ финансового состояния организации, но и прогнозирование финансовой устойчивости, а также разработка мероприятий по улучшению ее финансового состояния. В связи с этим можно предложить ряд направлений повышения финансовой устойчивости организации:

- усиление работы по взысканию дебиторской задолженности, в результате которой происходит повышение доли денежных средств;
- рост обеспеченности собственными оборотными средствами;
- ускорение оборачиваемости оборотных средств;
- ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и, как следствие, более ритмичные поступления средств от дебиторов;
- увеличение «запаса прочности» по показателям платежеспособности;
- разработка грамотной финансовой стратегии организации.

Таким образом, для повышения финансовой устойчивости организации необходимо изыскивать резервы по увеличению темпов накопления собственных источников, обеспечению материальных оборотных средств собственными источниками. Кроме того, необходимо находить наиболее оптимальное соотношение финансовых ресурсов, при котором организация свободно маневрируя денежными средствами, способна путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции.

## ЛИТЕРАТУРА

1 Ендовицкий, Д. А. Анализ чувствительности – процедура диагностического анализа финансовой несостоятельности организации /Д. А. Ендовицкий, М. В. Щербаков // Экономический анализ: теория и практика. – 2005. – № 13. – С. 2 – 8.

УДК 336.74

Студ. Е. В. Нацевич

Науч. рук.ст. преп. И. В. Макаренко

(кафедра статистики, бухгалтерского учета, анализа и аудита, БГТУ)

## **ИНТЕГРАЛЬНАЯ ОЦЕНКА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ**

Осуществление хозяйственной деятельности организации влечет за собой движение денежных средств, а их нехватка приводит к потере ликвидности и к усилению зависимости от кредиторов, что может привести к банкротству организации. В настоящее время анализ финансового состояния организации все в большей мере строится на оценке денежных потоков. С этих позиций денежные потоки во всех своих формах и проявлениях представляют собой один из важнейших элементов финансового управления организацией.