Секція 6 Бізнес-аналітика: моделі¸ інструменти та технології

***Талах Т.А.***. *к.е.н., доцент,*

*Лyцький національний технічний університет*

*м. Луцьк*

**СТРАТЕГІЯ ЗАПОБІГАННЯ БАНКРУТСТВУ ПІДПРИЄМСТВ ЯК ФАКТОР СТІЙКОГО ФІНАНСОВОГО СТАНУ**

Недосконалість законодавства, тіньова економіка, низька продуктивність праці та ділової активності є сучасною особливістю трансформаційної економіки для багатьох українських підприємств, що стало причиною кризового стану, кінцевою формою якого є банкрутство. Спеціалісти українського Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій вважають, що «не завжди доцільно застосовувати процедуру банкрутства. Адже є стратегічно важливі підприємства із діючим обладнанням, які можуть продати частину машин та устаткування, погасити борги» [1]. Тому моніторинг рівня ймовірності банкрутства – це запорука стійкості фінансового стану підприємства.

Згідно з українським законодавством «банкрутство є визнаною господарським судом неспроможністю боржника відновити свою платоспроможність і задовольнити визнані судом вимоги кредиторів не інакше як через застосування ліквідаційної процедури» [1]. Таким чином, банкрутство підприємства настає внаслідок його неплатоспроможності. Тому, аналізуючи проблему запобігання ймовірного банкрутства, слід говорити про превентивні механізми запобігання банкрутству, спрямованих на фінансове оздоровлення підприємства-боржника до моменту подання в господарський суд заяви про визнання боржника банкрутом та після порушення судом справи про банкрутство, але до винесення ним остаточного рішення.

Проведені дослідження практики запобігання банкрутству свідчать, що у склад превентивних механізмів щодо запобігання банкрутству потрібно включати: механізм соціального партнерства; правильний вибір партнерів по бізнесу; свідомий вибір конкурентів; прогнозування рівня можливої неплатоспроможності підприємства; досудову санацію підприємства; санацію підприємства.

У світовій практиці загальновідомі два підходи до прогнозування банкрутства. Перший базується на фінансових даних і оперує загальновідомими показниками (зокрема, Z - коефіцієнт Альтмана), а також на вмінні «читати» баланс компаній. Недоліками першого підходу є приховування фінансової інформації фірмами, які мають проблеми, фальсифікація даних, суперечливість оцінки ситуації за різними показниками. Другий підхід виходить із даних збанкрутілих компаній і порівнює їх із відповідними даними досліджуваної компанії. Недоліком підходу є невпорядкованість даних по компаніях-банкрутах.

Ми рекомендуємо проводити статистичний експрес-аналіз фінансового стану підприємств (фінансовий моніторинг) за допомогою коефіцієнта Бівера. Він розраховується діленням різниці чистого прибутку і амортизаційних відрахувань на суму довгострокових та поточних зобов’язань підприємства.

Значення показника за міжнародними стандартами повинно знаходитися в межах 0,17-0,4, для того, щоб оцінювати сприятливість структури балансу. Нами розраховані коефіцієнти Бівера для трьох досліджуваних підприємств (табл. 1).

Таблиця 1. Динаміка коефіцієнта Бівера

підприємств-виробників пластмасових виробів

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Підприємство | Рекомендаційне значення показника | Коефіцієнт Бівера |
| 2018 рік | 2019 рік | 2020 рік |
| ПрАТ СП «Теріхем Тервакоскі» | [0,17-0,40] | 0,323 | 0,218 | 0,004 |
| ТзОВ «Татрафан» | [0,17-0,40] | -0,035 | -0,028 | -0,042 |
| ТзОВ «Алфаінтерпласт» | [0,17-0,40] | 2,462 | 2,844 | 2,107 |

За даним експрес-аналізу коефіцієнта Бівера з’ясовано, що найбільш сприятливу структуру балансу серед досліджуваних підприємств має ТзОВ «Алфаінтерпласт» (показник значно більший за рекомендаційне значення). За 2018–2019 роки ПрАТ СП «Теріхем Тервакоскі» також мало гармонійну структуру балансу, а у 2020 році коефіцієнт Бівера знизився і був нищим за рекомендаційне значення (0,004 ˂ 0,2). Найгірша ситуація на ТзОВ «Татрафан». Коефіцієнт Бівера має від’ємне значення протягом останніх трьох років, що вказує на не сприятливу структуру балансу і можливість банкрутства підприємства.

Таким чином, експрес-аналіз фінансового стану підприємства за допомогою розрахунку коефіцієнта Бівера дає можливість швидко оцінити оптимальність структури балансу і рівень ймовірності банкрутства.

*Список використаних джерел*

1. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства, затверджені Наказом Міністерства економіки України 9.01.2006 № 14 (у редакції наказу Міністерства економіки України від 26.10.2010 № 1361). URL: http://www.me.gov.ua/control/uk/publish/article?art\_id=161074&cat\_id=32854