

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Оценка вероятности банкротства организации

Студент

Е.А. Соколова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Д-р экон. наук, профессор Д.Л. Савенков

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2021

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил студент: Соколова Е.А.

Тема работы: Оценка вероятности банкротства организации.

Научный руководитель: Д.Л. Савенков.

Объектом исследования является деятельность организации ООО «Оригинал автозапчасть».

Предметом исследования является исследование возможных вариантов формирования и оценки в учете показателей, используемых для оценки и анализа банкротства и несостоятельности.

Цель – исследование теоретических и практических аспектов анализа финансового состояния организации, разработка мер по его укреплению и путей предотвращения банкротства.

Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что в рыночных условиях основа стабильного положения и залог выживаемости организации – это извлечение прибыли и финансовое благополучие, при котором оно, свободно используя денежные средства, способно бесперебойно обеспечить процесс производства и реализации.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из источника и приложения.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства организации	7
1.1 Понятие, виды, причины банкротства организации.....	7
1.2 Методы анализа оценки вероятности банкротства организации.....	14
2 Анализ и оценка вероятности банкротства организации ООО «Оригинал автозапчасть».....	28
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Оригинал автозапчасть».....	28
2.2 Анализ финансового состояния организации ООО «Оригинал автозапчасть»	33
2.3 Оценка вероятности банкротства организации ООО «Оригинал автозапчасть».....	42
3 Разработка рекомендаций по снижению вероятности банкротства ООО «Оригинал автозапчасть»	52
3.1 Характеристика рекомендаций по снижению вероятности банкротства организации	52
3.2 Оценка эффекта от реализации рекомендаций	56
Заключение	61
Список используемой литературы	64
Приложение А Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации	68

Введение

С приходом условий рыночной экономики в Россию в конце XX века, появилось многообразие форм ведения хозяйствования (в том числе предпринимательская деятельность), что иногда в последствии приводило к дестабилизации компании и их исчезновению либо существенному снижению её экономической эффективности. Связано это было, в большей степени с тем, что приватизированные в конце XX века организации не всегда находились под руководством квалифицированных лиц, обладающими навыками менеджмента, знаниями о грамотной организации работы организации и конкуренции на рынке.

Со сменой плановой экономики на рыночную, отечественный рынок столкнулся с жесткой конкуренцией зарубежных товаров, зачастую выигрывающих у отечественных по качеству, что послужило катализатором для появления понятия «несостоятельность» (банкротство) по отношению к отечественным компаниям, попавшим в сложное финансовое состояние из-за неспособности конкурировать с зарубежными производствами.

Кроме того, в современной России характерной особенностью развития экономики является рост числа предприятий, которые в свою очередь подпадают или могут подпасть под условия и признаки банкротства, установленные законодательством о несостоятельности. В рыночных условиях основа стабильного положения и залог выживаемости организации – это извлечение прибыли и финансовое благополучие, при котором оно, свободно используя денежные средства, способно бесперебойно обеспечить процесс производства и реализации.

Такая тенденция лишь подтверждает важность и актуальность проблемы организации эффективной оценки и контроля показателей учета предприятий, находящихся в ходе процедуры банкротства, а также подтверждает актуальность данной выпускной квалификационной работы.

Цель – исследование теоретических и практических аспектов анализа финансового состояния организации, разработка мер по его укреплению и путей предотвращения банкротства.

Для достижения данной цели определены следующие задачи:

- изучить теоретические основы анализа финансового состояния организации и выявления путей предотвращения банкротства;
- выполнить анализ финансового состояния и диагностику потенциального банкротства ООО «Оригинал автозапчасть»;
- выявить направления улучшения финансового состояния ООО «Оригинал автозапчасть»;
- привести экономическое обоснование, предложенных мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Оригинал автозапчасть».

Объектом исследования является деятельность организации ООО «Оригинал автозапчасть».

Предметом исследования является исследование возможных вариантов формирования и оценки в учете показателей, используемых для оценки и анализа банкротства и несостоятельности.

Теоретической основой данного исследования послужили труды ученых-экономистов, обзоры периодических изданий, законодательные акты Российской Федерации. Исследование и расчеты построены на основании учетной политики, устава ООО «Оригинал автозапчасть», а также данных бухгалтерской и финансовой отчетности.

Методологическая база исследования включает в себя формально-логические методы и методы диалектики: дедукции, индукции, верификации, систематизации, обобщения, терминологического и логического анализа.

Информационной базой исследования являются статистические данные о деятельности исследуемой организации, материалы бухгалтерской отчетности и собственные расчеты автора.

Практическая значимость работы заключается в выявлении того факта, что наиболее точная диагностика несостоятельности организации возможна

исключительно в ключе оценки по различным моделям, как отечественным, так и зарубежным, адаптированным к условиям экономики России.

Работа включает в себя введение, основную часть, состоящую из трех глав, заключение, и библиографический список и приложения.

Во введении кратко представлена информация об актуальности данной работы, предпосылках возникновения банкротства, целях и задачах работы.

Первый раздел носит теоретический характер. В ней на основе изученной литературы, анализа нормативно-правовой базы дается понятие финансового состояния организации и несостоятельности (банкротства) в современных условиях, описываются критерии оценки финансового состояния и банкротства организации в современных условиях.

Во втором разделе дается организационно-экономическая характеристика организации (им в рамках данной работы выступает – ООО «Оригинал автозапчасть»), а также проводится анализ и оценка показателей финансовой устойчивости, показателей платежеспособности, показателей деловой активности, показателей рентабельности и оценивается вероятность банкротства. Для этого в качестве исходной информации для такого анализа были использованы бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Оригинал автозапчасть».

Третий раздел также содержит предлагаемые направления улучшения финансового состояния рассматриваемой организации ООО «Оригинал автозапчасть» и экономическое обоснование предлагаемых мероприятий.

В заключении приведены выводы по проделанной работе.

В библиографическом списке представлен перечень учебных изданий, периодических изданий и статей, которые были использованы при изучении понятия банкротство и несостоятельность.

1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства организации

1.1 Понятие, виды, причины банкротства организации

Экономические санкции, спад деловой активности, изменчивость рынка, неверно выбранная стратегия управления, высокая конкуренция – все это оказывает влияние на финансовую устойчивость предприятий различных отраслей, и к сожалению, иногда это влияние настолько велико, что организации сталкиваются с невозможностью погашения обязательств перед своими кредиторами. Данный факт является одной из предпосылок наступления банкротства (несостоятельности) организации.

«В процессе развития современных условий хозяйствования оценка финансового состояния субъекта хозяйствования выступает сегодня в качестве наиболее важного инструмента, который обеспечивает устойчивое и успешное функционирование означенного субъекта на рынке. Надо отметить, что именно такой анализ и последующая оценка позволяет выявлять и устранять недостатки в финансово-хозяйственной деятельности, определять потенциально возможные резервы повышения финансовой устойчивости и эффективности функционирования субъекта хозяйствования, выявлять перспективные векторы его развития, предупреждать и преодолевать все финансовые кризисы и т.д.» [13, с. 44].

«В соответствии со ст.2 Федерального закона №127-ФЗ от 26.10.2002 (ред. От 30.12.2020) «О несостоятельности (банкротстве)» следует понимать, что несостоятельность (банкротство) – это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей (размер требований – не менее 300 тыс. рублей)» [25].

«Также следует обратить внимание на ст.65 Гражданского Кодекса Российской Федерации, в которой отмечено, что юридическое лицо по решению суда может быть признано банкротом, что влечет за собой ликвидацию данного юридического лица» [7]. До принятия судом решения о банкротстве (несостоятельности), юридическое лицо не может считаться банкротом, оно может считаться лишь неплатежеспособным.

Официальное определение понятия «неплатежеспособность» представлено в ст.2 Закона о банкротстве: «неплатежеспособность - прекращение исполнения должником части денежных обязательств или обязанностей по уплате обязательных платежей, вызванное недостаточностью денежных средств. При этом недостаточность денежных средств предполагается, если не доказано иное. Этот признак несостоятельности, согласно Закону о банкротстве, относится как к юридическим, так и к физическим лицам» [4].

Ранее, в законе о банкротстве от 19.11.1992 №3929-1 «О несостоятельности (банкротстве) предприятий» использовался другой признак в качестве определения несостоятельности – это признак неоплатности, или признак недостаточности имущества. Позднее данный признак перестали использовать, так как для оценки активов и пассивов при данном методе требовалось много времени, и реализовать качественный анализ имущества должника в короткие сроки не представлялось возможным [5].

Как было сказано ранее, факт неплатежеспособности организации не означает, что предприятие является банкротом, он означает что в данный момент предприятие находится в затруднительном финансовом положении. Неплатежеспособность не ведет к автоматическому признанию банкротом, так как данное состояние может быть преодолено при помощи процедуры санации, с последующим восстановлением платежеспособности компании. Невозможность восстановления платежеспособности компании приводит к признанию должника несостоятельным, и, как следствие, открытию конкурсного производства в суде.

Таким образом, «неплатежеспособность» и «несостоятельность» являются близкими, но не взаимозаменяемыми понятиями. Неплатежеспособная организация, которая не смогла восстановить свою платежеспособность во время конкурсного управления, признается несостоятельной решением Арбитражного суда РФ. После признания банкротом, происходит процедура открытия конкурсного производства над имуществом должника, для юридических лиц это означает ликвидацию организации под контролем суда.

Процедуру банкротства, в данный моменте, регулирует единственный специальный Федеральный закон №127-ФЗ от 2002 года «О несостоятельности (банкротстве)», с постоянно вводимыми дополнениями и пояснениями.

Последней редакцией является редакция от 20.04.2021 г. Федеральным органом исполнительной власти, который выполняет функции по управлению в сфере банкротства, является Министерство экономического развития России. «В последние годы появляется все больше стандартов профессиональной деятельности арбитражных управляющих, а также деятельности саморегулируемых организаций арбитражных управляющих. Также, Министерство Юстиции РФ 14 августа 2003 года издан приказ «Об утверждении типовых форм отчетов арбитражного управляющего»» [7].

В законе №127-ФЗ понятие «банкротство» дано довольно четко, но разные авторы в своих научных трудах дают разные определения, с целью более широкого понимания у пользователей научных работ. Посмотрим, что еще понимается под понятием банкротство (несостоятельность) в иных источниках

Специалисты всегда уделяли в своих исследованиях значительное внимание вопросам, связанным с диагностикой банкротства. Большинство исследователей, как российских, так и зарубежных, используют в отношении предприятий такие термины, как «банкротство» и «финансовая несостоятельность», однако разные авторы вкладывают в них различный смысл; зачастую финансовая несостоятельность компании отождествляется с

другими дефинициями, такими, как неплатёжеспособность, кризисное состояние и т.п. При этом ряд авторов полагает, что данные понятия необходимо разграничивать.

Под банкротством, как полагает Ряховская А.Н., подразумевается причинение кредиторам финансового ущерба со стороны несостоятельного должника (предумышленное либо по неосторожности), осуществляемое за счёт сокрытия (искажения) касающихся имущества данных; в свою очередь, под несостоятельностью подразумевается такое имущественное состояние должника, при котором он не в состоянии удовлетворить предъявляемые кредиторами требования [14, с.62].

Такие авторы, как А.Н. Жилкина [27, с.80], М.Я. Коробов [31, с.110] и т.д., также придерживаются той позиции, что перечисленные дефиниции не должны считаться идентичными.

При этом другие авторы (например, Н.М. Бобошко [17, с.34], Н.А. Никифорова [24, с.80] и т.д.) полагают, что они тождественны друг другу; оба термина, как полагают эти специалисты, обозначают отсутствие у компании способности погасить свои обязательства перед кредиторами, что представляет собой следствие недостаточной конкурентоспособности, низкого уровня квалификации руководства и менеджмента и т.д.

Согласно результатам проведённого анализа определений банкротства и финансовой несостоятельности, предлагаемых различными авторами, можно прийти к выводу о необходимости разделения указанных понятий, поскольку имеющиеся между ними различия указывают на невозможность диагностики банкротства, при том, что финансовая несостоятельность может быть диагностирована; это обусловлено характером состояния банкротства, которое определяется судебными органами как свершившийся факт и вследствие этого в диагностике не нуждается.

Вместе с тем, анализируемые дефиниции употребляются как тождественные в положениях ФЗ № 127 от 26.10.2002-го года «О несостоятельности (банкротстве)», в соответствии с которым оба термина

подразумевают под собой отсутствие у юридического лица способности погасить свои обязательства перед кредиторами, наёмным персоналом (по оплате труда) или налоговыми структурами, что подтверждается соответствующим решением арбитража. [3]

В свою очередь, В.Н. Алфёров предлагает понимать под банкротством, с одной стороны, используемую органами арбитража по отношению к должнику процедуру, направленную на соответствующее удовлетворение обязательств перед кредиторами либо на ликвидацию организации; с другой же стороны, под данным термином подразумевается состояние, при котором юридическое лицо по истечении 3-х месяцев после оговорённых сроков не способно удовлетворить указанные обязательства. Банкротство является фактом юридическим, т.к. должно быть в обязательном порядке подтверждено органами арбитража. Кроме того, указанный автор высказывает мнение, согласно которому банкротство представляет собой одну из разновидностей возможных критических состояний организации, связанных с финансовой, социальной и прочими сферами деятельности. [11, с.89].

Банкротство, по мнению В.А. Черненко, представляет собой не только определённое состояние (отсутствие способности погасить финансовые обязательства), но и процесс, экономическая природа которого непосредственно связана с природой правовой [45, с.216].

Согласно проведённому анализу предлагаемых различными авторами определений, данных авторов можно условно разделить на две группы: определяющих банкротство как следствие кризисного состояния организации и определяющих данное понятие как конкретную осуществляемую арбитражными органами юридическую процедуру. В число внутренних признаков банкротства входят:

- снижение объема реализации товаров, работ, услуг;
- приостановка производства;
- задержка выплаты заработной платы;
- увольнение работников;

– высокий удельный вес просроченной кредиторской задолженности (рисунок 1).

Организация управления	•Отсутствие эффективной системы управления, адекватно отвечающей условиям внешней и внутренней среды. •Нерациональная структура управления. •Недостаточная экономическая самостоятельность предприятий
Управление персоналом	•Отсутствие заинтересованности в результатах. •Ухудшение социально- психологического климата. •Отсутствие внимания к обучению и повышению квалификации персонала
Управление финансами	•Отсутствие четкой финансовой стратегии развития предприятия. •Отсутствие финансового планирования и прогнозирования. •Формальное проведение финансового анализа. •Игнорирование руководством предприятия результатов финансового анализа. •Отсутствие контроля за денежными потоками. •Отсутствие контроля за затратами, рост убытков. •Неэффективность юридической службы. •Формальное проведение инвентаризации активов и обязательств. •Низкая ликвидность активов
Система расчетов	•Несвоевременное поступление оплаты за проданную продукцию. •Низкая доля денежной составляющей в выручке от продажи продукции в связи с бартерными и взаимозачетными операциями. •Сбои в механизме движения денежных потоков •Снижение объемов продаж из-за плохого изучения спроса. Отсутствие сбытовой сети и эффективной рекламы.
Маркетинг	•Недостаточно гибкая ценовая и ассортиментная политика. Низкая конкурентоспособность продукции
Управление производственными ресурсами	•Изношенность основных средств •Значительные расходы по содержанию ведомственного жилого фонда и объектов соцкультсбыта. •Наличие активов в виде незавершенного строительства, переданных по плану приватизации на баланс приватизируемых предприятий. •Избыточные запасы. •Перебои в снабжении. •Нерациональная политика управления активами

Рисунок 1 – Внутренние причины неплатёжеспособности организации, приводящие к банкротству

На рисунке 2 приведена обобщённая классификация видов, признаков и причин банкротства.

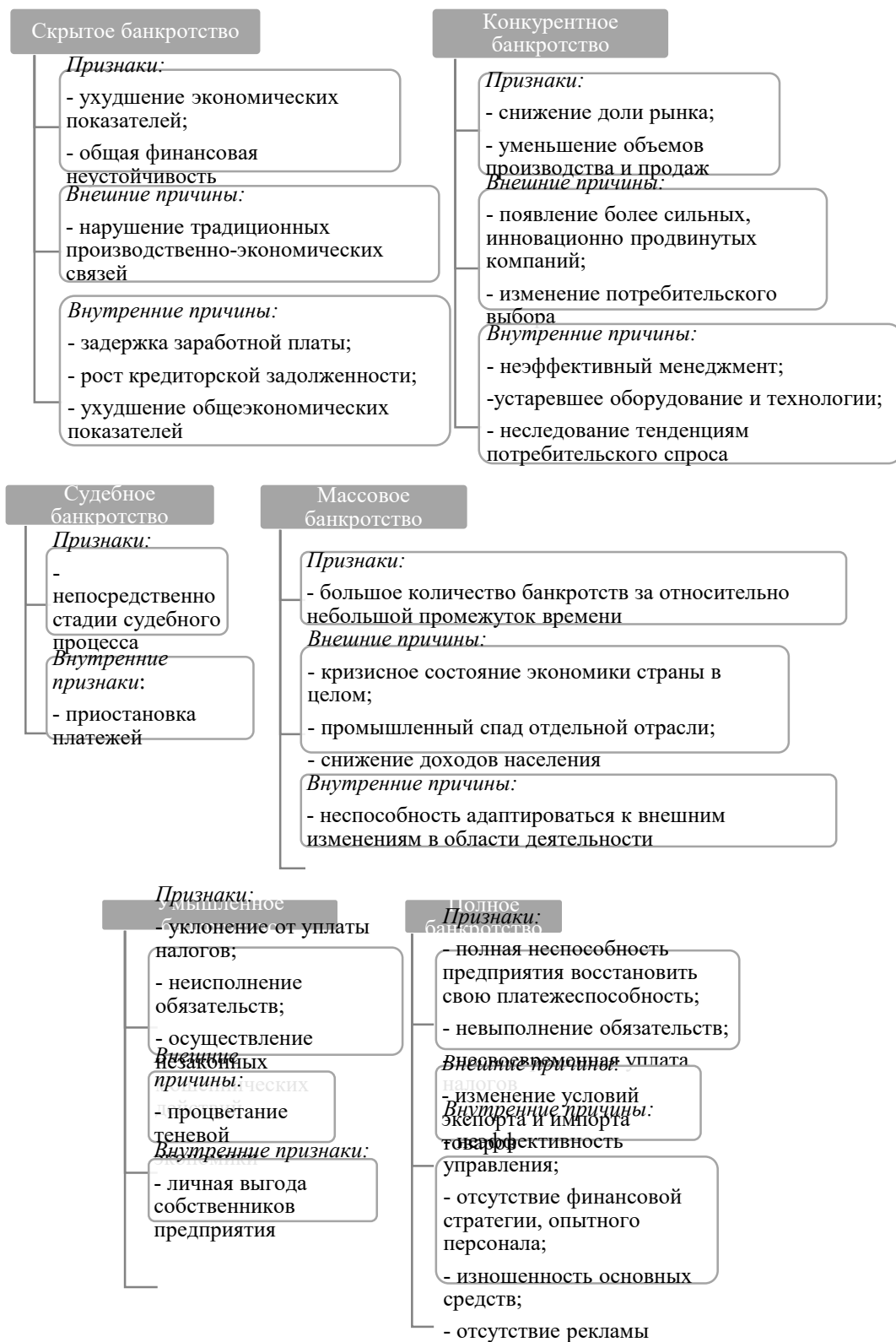


Рисунок 2 – Классификация видов, причин и признаков банкротства

Таким образом, согласно проведённому анализу предлагаемых различными авторами определений, данных авторов можно условно разделить на две группы: определяющих банкротство как следствие кризисного состояния организации и определяющих данное понятие как конкретную осуществляемую арбитражными органами юридическую процедуру.

1.2 Методы анализа оценки вероятности банкротства организации

Финансовый анализ предприятий в настоящее время играет большую роль, так как от общего финансового состояния организации зависит конкурентоспособность организации, его рентабельность, способность привлекать заемные средства и, в целом, будущее существование.

В современной рыночной экономике все организации постоянно идут на риск оказаться в стадии кризисного развития. К сожалению, далеко не всем компаниям под силу преодолеть этот этап. Отсюда появляется вероятность, что то или иное предприятие не сможет выйти из кризисной фазы и придет к несостоятельности (банкротству). В таком случае предприятие-банкрот рискует не только своей репутацией и средствами, но и средствами акционеров и кредиторов.

Во время финансового кризиса многие организации испытывают проблемы. В таких условиях прогнозирование вероятности банкротства имеет решающее значение. Выявление неблагоприятных направлений развития организации, выявление факторов, ведущих к банкротству, и своевременное выявление необходимости его прогнозирования может позволить руководству организации, испытывающей финансовые трудности, выявить причины и разработать программу по улучшению финансового состояния организации, а также преодолеть финансовый кризис и избежать банкротства.

Тем не менее, практически нет методов, которые бы с абсолютной степенью достоверности предсказывали бы неблагоприятный исход. Прежде

чем рассматривать различные методы оценки вероятности банкротства, необходимо ознакомиться с самим понятием «банкротство».

В соответствии с Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О банкротстве» «банкротство – неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, выплате выходного пособия и вознаграждения работникам, работающим или работавшим по трудовому договору, и невозможность исполнения обязательства по уплате обязательных платежей» [34].

Во всем мире чаще всего под банкротством понимается финансовый кризис, то есть, когда фирма не может выполнить свои текущие обязательства. Кроме того, предприятие может испытывать как экономический кризис, так и кризис управления.

Для того чтобы избежать подобной ситуации, необходима постоянная и максимально точная диагностика финансово-экономического состояния организации. Чем раньше будут обнаружены проблемы в этой сфере, тем раньше возможна разработка и принятие мер финансового оздоровления, и тем выше вероятность того, что предприятие сможет преодолеть кризис. Но, для того чтобы разработать меры по улучшению финансово-экономического состояния организации, необходимо стадии кризисного развития.

Так, известный ученый И.П. Бойко предложил такую последовательность стадий. Первая стадия – неплатежеспособность. Далее наступает финансовая несостоятельность (банкротство). Финальной стадией принято считать ликвидацию.

Данная последовательность достаточно четко показывает тенденцию к ухудшению финансового здоровья компании. Мы видим, что несостоятельность организации тесно связана с понятием «неплатежеспособность», то есть не возможность платить по своим обязательствам.

Таким образом, проанализировав научные труды российских и зарубежных авторов и федеральный закон Российской Федерации «о

несостоятельности», можно сформулировать определение термина «банкротство». «Банкротство – это документально подтвержденная несостоятельность организации платить по своим долговым обязательствам и финансировать свою текущую деятельность из-за отсутствия средств» [18, с. 764].

Следует подчеркнуть, что «неверное или нерациональное распределения финансово-экономических ресурсов при управлении предприятием может привести к негативным последствиям. Если же дела на предприятии обстоят таким образом, то в результате невыполнения производственного плана организации и реализации продукции обычно начинается увеличение ее себестоимости. Соответственно, уменьшается прибыль и снижается устойчивость финансового состояния. Главным результатом нерационального управления финансовым махизмом и неустойчивого положения организации является банкротство» [23, с. 60].

Существует два ключевых подхода к оценке банкротства. Первый подход можно считать сравнительным, так как он основан на сравнении финансовой отчетности компаний, обанкротившихся в отрасли, с показателями исследуемой компании. Второй подход связан с различными математическими моделями, основанными на сочетании факторов эффективности компании и рациональности использования ее ресурсов. Они также основаны на финансовой отчетности. Существует множество подобных моделей – все они разрабатываются с учетом специфики отрасли или страны, в которой работает компания.

Соответственно, оценку вероятности банкротства организации следует начинать с диагностики финансово-экономического состояния в целом. Над методиками подобной диагностики работали как отечественные, так и зарубежные ученые. Некоторые известные модели оценки финансового состояния компании принадлежат Н.Н. Селезневой и А.Ф. Ионовой, А.В. Постюшкова, Н.В. Кодракова, Дронова-Резника-Буниной, Ж. Де Паляна.

Описание этих моделей представлено в таблице 1.

Таблице 1 – Характеристика методик анализа финансово-экономического состояния организации

Название модели	Формула расчета	Примечание
Модель Н.Н. Селезневой и А.Ф. Ионовой	$R = 25K_1 + 25K_2 + 20K_3 + 20K_4 + 10K_5$	K_1 – оборачиваемость запасов K_2 – текущая ликвидность, K_3 – коэффициент структуры капитала, K_4 – рентабельность активов (ROA), K_5 – эффективность или рентабельность продаж (ROS).
Модель А.В. Постюшкова	$R = 0.125K_1 + 2.5K_2 + 0.4K_3 + 1.25K_4$ $R = 0.1K_1 + 2K_2 + 0.08K_3 + K_4 + 0.45K_5$	K_1 – текущая ликвидность, K_2 – обеспеченность собственными оборотными средствами K_3 – оборачиваемость собственного капитала K_4 – рентабельность собственного капитала (ROE), K_5 – рентабельность продаж (ROS)
Шестифакторная рейтинговая модель Дронова- Резника-Буниной	$R = \sqrt{K_1^2 + K_2^2 + K_3^2 + K_4^2 + K_5^2 + K_6^2}$	« K_1 - коэффициент автономии. K_2 -маневренность собственного капитала. K_3 -обеспеченность оборотных активов собственными источниками. K_4 - устойчивость экономического роста K_5 - Коэффициент чистой выручки K_6 - соотношение производственных активов» [15, с. 89]
Модель Ж. Де Паляна.	$R = 25K_1 + 25K_2 + 10K_3 + 20K_4 + 20K_5$	« K_1 – коэффициент быстрой ликвидности K_2 – кредитоспособность K_3 – коэффициент иммобилизации собственного капитала, K_4 – оборачиваемость запасов, K_5 – оборачиваемость дебиторской задолженности» [15, с. 89]

Стоит отметить, что проблема финансовой несостоятельности организации начала изучаться за рубежом еще в середине XX века. Одним из первых, кто изучал эту проблему, был У. Бивер, который использовал финансовую отчетность для определения банкротства. Конечно, его модель была достаточно простой. Она заключалась в сравнительном анализе показателей здоровых предприятий и предприятий в фазе кризисного развития

для выявления слабых мест. Но, несомненно, он заложил основу для дальнейшего развития моделей оценки несостоятельности предприятий.

На сегодняшний день «в зарубежной и отечественной экономической литературе для диагностики вероятности наступления банкротства организации предлагается несколько отличающихся методик, предполагающих расчет ряда коэффициентов, характеризующих ликвидность бухгалтерского баланса, платежеспособность, финансовую устойчивость и прочие аспекты деятельности организации. Научной базой зарубежных авторов для оценки риска банкротства можно считать факторные модели, разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа» [17, с. 54]. Авторами таких методик являются Э. Альтман, Бивер, Дж. Фулмер, Р. Тафлер, Г. Тишоу, Ж. Лего, Г. Спрингейт.

Что касается отечественной экономической науки, институт банкротства в России гораздо моложе, чем за рубежом. При этом исследование проблемы несостоятельности компании также изучаются. В частности, «авторами наиболее известных методик являются: Г.В. Давыдова, А.Ю. Беликов, О.П. Зайцева, А.Д. Шерemet, Р.С. Сайфуллин, В.В. Ковалев, О.Н. Волкова, Г.В. Савицкая» [13, с. 44]. Так, наиболее распространенными считаются методики зарубежных ученых, представленные в таблице 1.

Двухфакторная модель Э. Альтмана – одна из самых популярных моделей оценки вероятности наступления банкротства организации. «Данная модель считается классической и самой простой. При расчете по данной методике используются только два коэффициента: показатель текущей ликвидности и удельный вес заёмных средств в пассивах. Точность модели составляет порядка 95 % случаев. Минусом данной методики считается то, что в ней не учитывается влияние показателей, характеризующих эффективность использования ресурсов, деловую и рыночную активность. Кроме того, в ней учета отраслевой и региональной специфики функционирования субъектов экономики» [21, с. 117].

Таблица 1 – Характеристика зарубежных моделей прогнозирования банкротства организации

Название модели	Формула расчета	Примечания
Двухфакторная модель Альтмана	$Z = -0.3877 - 1.0736X_1 + 0.579X_2$,	$Z < 0$ – зеленая зона $Z = 0$ – серая зона $Z > 0$ – красная зона
Z-счет Альтмана	$Z = 1.2X_1 + 1.4X_2 + 3.3X_3 + 0.6X_4 + X_5$,	$Z > 2,9$ – зеленая зона $1,8 < Z < 2,9$ – серая зона $Z < 1,8$ – красная зона
Четырехфакторная модель для развивающихся экономик и РФ	$Z = 6,56X_1 + 3,26X_2 + 6,72X_3 + 1,05X_4$,	$Z > 2,6$ – зеленая зона $1,1 < Z < 2,6$ – серая зона $Z < 1,1$ – красная зона
Модель Г. Спрингейта	$Z = 1,03K_1 + 3,07K_2 + 0,66K_3 + 0,4K_4$,	$Z < 0,862$ – банкротство организации вероятно, $Z > 0,862$ – предприятие финансово устойчиво
Модель Д. Фулмера	$H = 5,528V_1 + 0,212V_2 + 0,073V_3 + 1,270V_4 - 0,120V_5 + 2,335V_6 + 0,575V_7 + 1,083V_8 + 0,894V_9 - 6,075$,	$H < 0$ – банкротство компании вероятно $H > 0$ – банкротство маловероятно
Z-счет Р. Таффлера и Г. Тишоу	$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$,	$Z > 0,3$ – зеленая зона $0,2 < Z < 0,3$ – серая зона $Z < 0,2$ – красная зона
Модель Р. Лиса	$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4$	$Z < 0.037$ – банкротство вероятно, $Z > 0.037$ – предприятие финансово устойчивое
Логит-модель Д. Чессера	$P = 1/(1+e^{-z})$	$P < 0,5$ – риск банкротства низкий, $P > 0,5$ – риск банкротства высокий

Z-счет Альтмана – классическая пятифакторная модель, в расчете которой учитывается рыночная стоимость акций организации. По данной модели расчеты обычно точны на 83-85 %. Данная модель учитывает пять коэффициентов.

Пятифакторная модель Альтмана для частных предприятий считается прототипом классической пятифакторной модели, но не учитывает рыночную стоимость акций организации. Вместо нее при расчете используют собственный капитал. Точность данной модели около 90%. Кроме того, данная модель была скорректирована для развивающихся рынков и для Российской Федерации.

Также была разработана четырехфакторная модель, которая нацелена на развивающиеся экономики и экономику Российской Федерации. Она

практически полностью копирует коэффициенты, которые используются в пятифакторной модели для частных предприятий. Но в этой методике не учитываются показатели выручки и активов.

Модель Спрингейта была полностью основана на модели Альтмана и пошаговом дискриминантном анализе. Ключевым значением в модели Спрингейта являются продажи организации. Соответственно, в том случае, когда продаж много, предприятие может считаться финансово устойчивой, если же ситуация складывается наоборот – компания несостоятельна. В процессе тестирования модели Спрингейта на основании данных 40 компаний была достигнута 92,5 % точность предсказания на год вперед. Расчет в этой методике ведется по четырем показателям.

Модель Д. Фулмера содержит в себе девять финансовых коэффициентов, расчет которых характеризует риск неплатежеспособности организации. Такая методика с достаточно высокой точностью определяет, как компании, которые находятся в фазе кризисного развития, так и организации со здоровым финансово-экономическим состоянием. Точность прогнозов, данной модели составляет около 98 % при расчете на год и 81 % на два и более года. Главным недостатком модели считается то, что в ней не учитывается налоговый режим государства. Следовательно, в разных странах при расчете результаты могут быть несколько неточными.

Z- счет Р. Таффлера и Г. Тишоу основывается на модели Альтмана. Данная модель является четырех факторной и состоит в классификации предприятий по степени риска. Считается, что прогностическая способность данной модели ниже, чем у Z- счета Альтмана.

Модель Ж. Лего основана на стохастическом анализе. Она является трехфакторной, по этой причине расчеты в соответствии с данной моделью провести достаточно просто. Расчет проводится по трем коэффициентам.

Модель Р. Лиса полностью основывается на модели Альтмана, является адаптацией его модели, так как коэффициенты, взятые в ней, соответствуют Z-счету Альтмана.

Логит-модель Д. Чессера представляет собой способ оценки кредитоспособности заемщиков банков. При $P < 0,5$ риск банкротства организации достаточно низкий, соответственно, при $P > 0,5$ риск банкротства высокий.

Несомненно, каждая модель имеет свои плюсы и минусы, но, ни одна из моделей не в состоянии спрогнозировать развитие несостоятельности организации и его последующую ликвидацию на все 100%. Конечно, нельзя опираться исключительно на зарубежные методики, для того чтобы провести диагностику российской организации, так как множество таких методик не учитывает специфику российского рынка, то есть они не адаптированы под экономику Российской Федерации.

Рассмотрим модели отечественных авторов, которые представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Характеристика отечественных моделей прогнозирования банкротства организации

Название модели	Формула расчета	Примечания
Модель О.П. Зайцевой	$K_{\text{факт}} = 0,25K_1 + 0,1K_2 + 0,2K_3 + 0,25K_4 + 0,1K_5 + 0,1K_6$ $K_{\text{норматив}} = 1,57 + 0,1K_{\text{прошлого года}}$	$K_{\text{факт}} > K_{\text{норматив}}$ риск высокий $K_{\text{факт}} < K_{\text{норматив}}$ риск незначительный
Модель Г.В. Савицкой	$Z = 0,111K_1 + 13,23K_2 + 1,67K_3 + 0,515K_4 + 3,8K_5$	$Z > 8$ риск отсутствует, $3 < Z < 5$ риск средний, $1 < Z < 3$ риск большой, $Z < 1$ риск максимальный.
Модель Г.В. Давыдовой – А. Ю. Беликова	$Z = 8,38K_1 + 1K_2 + 0,054K_3 + 0,63K_4$	$Z < 0$ риск 90-100% $0,18 < Z < 0,32$ риск 35-50% $Z > 0,42$ риск до 10%
Пробит-модель М.Е. Змиевского	$Z = -4,3 - 4,5X_1 + 5,7X_2 - 0,004X_3$ $P = f(Z)$	$P = 1$ - банкротство $P = 0$ – устойчивое положение
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5$	$R < 1$ банкротство вероятно $R > 1$ предприятие финансово устойчивое.
Модель В.В. Ковалева и О.Н. Волковой	$N = 25R_1 + 25R_2 + 20R_3 + 20R_4 + 10R_5$	$N \geq 100$ – предприятие финансово устойчивое. $N < 100$ – банкротство вероятно

Модель В.В. Ковалева – О.Н. Волковой предложена для прогнозирования тенденции развития кризиса организации. Эта методика является

двухуровневой и основывается на интегральном анализе. «Использование данной методики возможно для проведения внешнего анализа» [13, с. 44]. Считается, что установленные пороговые значения коэффициентов несколько завышены. Также негативным моментом являются резкие «переходы» от одного способа оценки финансовой состоятельности к другому.

Модель О. П. Зайцевой основана на методах дискриминантного анализа. Данная методика основывается на 6 финансовых факторах с определенными нормативными значениями. К сожалению, данная модель «слабо разработана, не дана техника расчета коэффициентов. Считается, что точность прогнозов недостаточно высока - у 21,9 % несостоятельных организаций вероятность банкротства признана низкой» [16, с. 41].

Модель Г.В. Давыдовой – А. Ю. Беликова – методика определения несостоятельности, основанная на количественной оценке риска банкротства предприятий. Модель хорошо изучена, представлены четкие факторы расчета.

«Модель Р.С. Сайфуллина – Г.Г.Кадыкова – это среднесрочная рейтинговая модель прогнозирования риска банкротства, которая может применяться для любой отрасли и предприятий различного масштаба. Переменные в данной методике отражают различные аспекты деятельности организации, возможно динамическое прогнозирование изменений финансовой устойчивости» [3, с. 154].

Модель Г.В. Савицкой учитывает формирование, размещение и использование капитала. Данная методика направлена на экспресс диагностику организации. Она достаточно точно оценивает уровень финансово-экономического состояния организации. Модель Г.В. Савицкой отличается от остальных вышеперечисленных моделей формулой расчета – в ней переменные не складываются, а вычитаются.

Пробит-модель М.Е. Змиевского является трехфакторной и оценивает вероятность наступления банкротства организации при помощи пробит-регрессии. Модель с высоким уровнем точности определяет вероятность несостоятельности организации.

Так, формулы расчета отечественных моделей и их значения рассматриваются в таблице 3. Также в данной таблице приведены нормативные значения коэффициентов, показано при каких значениях предприятие можно считать устойчивым или неустойчивым.

Следует отметить, следующее: «финансово-экономическое положение организации – это главный критерий деловой активности и надежности компании, который определяет его конкурентоспособность и потенциал в эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности» [10, с. 58].

Таким образом, прогнозирование вероятности банкротства должно являться неотъемлемой частью финансового анализа организации.

Более того, вопрос диагностики вероятного банкротства компании очень остро стоит сегодня. Тот факт, что в современной экономической науке существует множество вариантов определения вероятности банкротства организации, не говорит том, что возможна абсолютно точная оценка. К тому же, «далеко не все методики учитывают особенности развивающихся экономик, а также особенности экономики России, также как и отечественные модели не рассчитаны для оценки зарубежных предприятий» [13, с. 44].

Рассмотрев множество отечественных и зарубежных моделей, следует определить наиболее подходящие для диагностики объекта исследования. Так, в таблице 3 приведены позитивные и негативные качества каждой модели, рассмотренной в таблицах 1 и 2.

Таблица 3 – Описание моделей определения банкротства предприятий

№ п\п	Название модели	Преимущества	Недостатки
1	Модель О.П. Зайцевой	«Возможность использования в российских условиях. Простота интерпретации результатов» [15, с. 89]	Слабо разработана, точность прогнозов недостаточно высока

Продолжение таблицы 3

№ п/п	Название модели	Преимущества	Недостатки
2	Дискриминантная модель Г.В. Савицкой	Точно оценивает уровень финансово-экономического состояния организации, создана для производственных предприятий, применима в условиях экономики России.	Для проведения анализа требуются данные за несколько отчетных периодов.
3	Модель Г.В. Давыдовой – А.Ю. Беликова	«Представлены четкие факторы расчета, механизм разработки и все основные этапы расчетов подробно описаны» [15, с. 89]	Применима прежде всего для торговых организаций, не уточнен коэффициент К1
4	Пробит-модель М.Е. Змиевского	Определяет вероятность несостоятельности организации достаточно точно. Простая для расчета.	Используется для экспресс-диагностики финансового состояния.
5	Модель Р.С. Сайфуллина – Г.Г. Кадыкова	«Может применяться для любой отрасли и предприятий различного масштаба, учитываются риски, связанные с деятельностью организации, нормальный уровень прогнозирования, относительно высокая точность» [15, с. 89]	«Не рассматриваются специфические особенности деятельности организации» [13, с. 44]
6	Модель В.В. Ковалева – О.Н. Волковой	«Разрабатывалась на основе российской статистики, и определяют процентную вероятность банкротства» [15, с. 89]	Пороговые значения коэффициентов несколько завышены, резкие «переходы» от одного способа оценки к другому.
7	Модель Д. Фулмера	Включает в себя большое количество показателей финансовой отчетности, имеет высокую точность	Сложная в расчётах, опирается на 9 коэффициентов.
8	Z- счет Р. Таффлера и Г. Тишоу	«Даёт объективную картину о риске банкротства в будущем и платежеспособности на текущий момент» [15, с. 89]	Низкая прогностическая способность, Ограничение области применения.
9	Модель Ж.Лего	Состоит из трех факторов, следовательно, простая для расчетов	«Необходимость привлечения данных об объеме выручки и активах за два предыдущих периода, использует величину акционерного капитала» [5, с. 77]

Продолжение таблицы 3

№ п/п	Название модели	Преимущества	Недостатки
10	Модель Спрингейта	Основана на модели Альтмана и пошаговом дискриминантном анализе.	Между переменными наблюдается достаточно высокая корреляция.
11	Модель У. Бивера	«Модель использует небольшое число переменных, что обуславливает достаточно адекватные прогнозы» [5, с. 77]	«Нет учета отраслевой и региональной специфики функционирования субъектов экономики» [5, с. 77]
12	Двухфакторная Модель Альтмана	«Простота расчетов, возможность применения при проведении внешнего анализа на основе бухгалтерского баланса» [5, с. 77]	«Не рассматривает действие коэффициентов, которые характеризуют эффективность использования ресурсов, деловую и рыночную активность и т.д. Не учитывает отраслевые и региональные специфики деятельности» [5, с. 77]
13	Пятифакторная модель Э. Альтмана	«Переменные в модели отражают аспекты деятельности организации, возможно динамическое прогнозирование изменений финансовой устойчивости» [5, с. 77]	«Применяется только для компаний, чьи ценные бумаги торгуются на бирже» [5, с. 77]
14	Четырехфакторная модель Э. Альтмана	Не учитывает рыночную стоимость акций организации, адаптирована на экономику России	Не учитываются показатели выручки и активов
15	Модель Р. Лиса	Простота расчетов	Создана для Великобритании
16	Логит-модель Д. Чессера	Имеет высокую точность	Оценивает только банки

Риск банкротства должен систематически оцениваться различными методами для прогнозирования всех видов ситуаций с учетом внешних условий. При выборе моделей оценки банкротства необходимо учитывать специфику российского рынка. Показано, что широко используемая модель пятифакторная Э. Альтмана дает в российских реалиях не только неточный, но и почти противоположный результат. Поэтому большое внимание следует уделить моделям, разработанным учеными из России и СНГ.

Уровень эффективности и качества прогнозируемых результатов по моделям оценки вероятности банкротства организации представлен на рисунке 3.

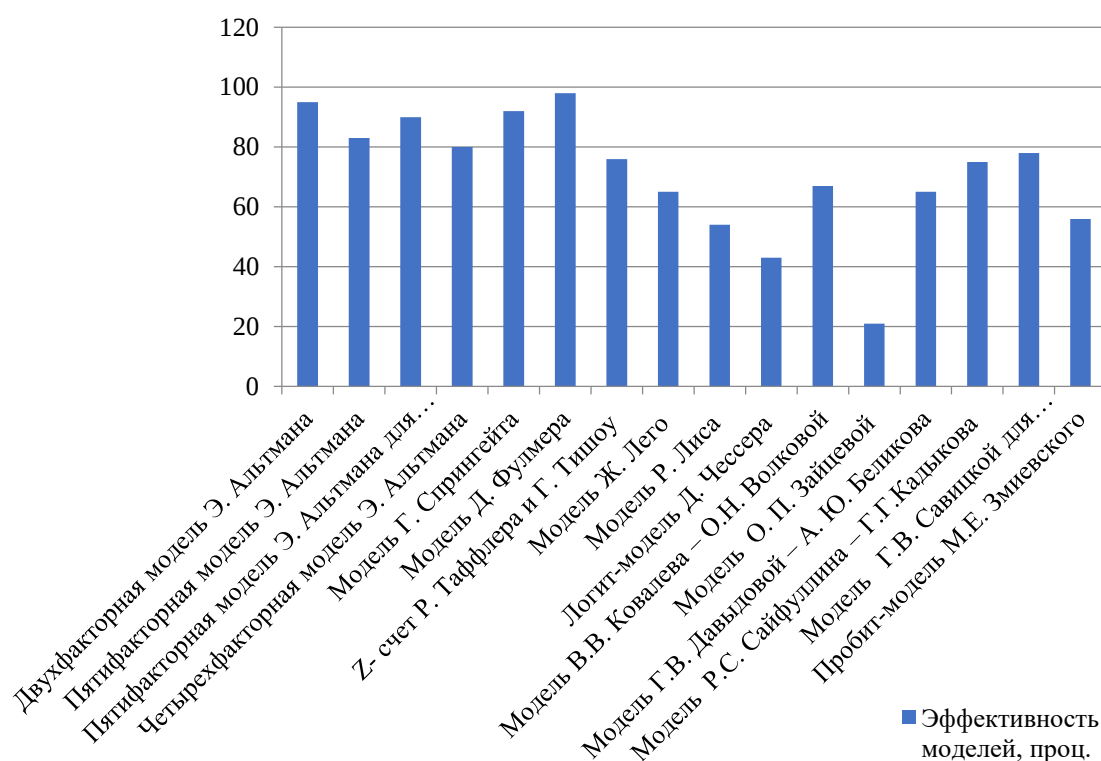


Рисунок 3 – Уровень эффективности моделей оценки вероятности банкротства предприятий

В заключение следует отметить, что любое предприятие – это сложный механизм, который нуждается в правильном управлении и постоянном совершенствовании. Так, существует множество финансовых коэффициентов, которые показывают степень развития организации, уровень его финансовой эффективности и устойчивости, его ликвидность и платежеспособность, рентабельность и конкурентоспособность. Так как на современном этапе развития экономики Российской Федерации организации постоянно сталкиваются с теми или иными рисками, необходим своевременный мониторинг всех экономических категорий, которые описывают финансовое состояние.

Диагностика финансово-экономического состояния показывает сильные и слабые места компании. Несостоятельность, а затем и банкротство могут

повлечь за собой крайнюю меру – ликвидацию организации. Поэтому своевременная диагностика несостоятельности может помочь избежать глобальных проблем.

Сегодня существует множество моделей определения несостоятельности, созданных как зарубежными, так и отечественными учеными-экономистами. Методики имеют различную степень точности и разные особенности: охват финансовых коэффициентов, региональная направленность, сфера деятельности. Но, ни одна модель не может считаться полностью универсальной. Также ни одна модель не дает стопроцентный результат. Из этого следует, что наиболее точно рассчитать несостоятельность организации возможно только при использовании нескольких методик и проведении сравнительного анализа.

Проведение анализа на основе нескольких лет деятельности организации также целесообразно, потому что это позволяет увидеть скрытые проблемы компании. Более того, анализ финансово-экономического состояния в разрезе за несколько лет указывает насколько стабильно или нестабильно развивается объект исследования.

Таким образом, была раскрыта теоретическая база анализа и оценки вероятности банкротства организации.

2 Анализ и оценка вероятности банкротства организации ООО «Оригинал автозапчасть»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Оригинал автозапчасть»

ООО «Оригинал Автозапчасть» занимается торговлей автомобильными деталями, узлами и принадлежностями на рынке г. Тольятти.

Юридический и фактический адрес организации: 445021, Самарская область, город Тольятти, улица Голосова, 105а.

Основными видами деятельности ООО «Оригинал Автозапчасть» является розничная торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями.

Генеральная цель деятельности магазина ООО «Оригинал Автозапчасть» – получение максимальной прибыли и обеспечение оптимального функционирования организации.

Организационно-правовая форма исследуемого организации – общество с ограниченной ответственностью. Форма собственности – частная. Учредители – физические лица.

ООО «Оригинал Автозапчасть» действует на основании законодательства Российской Федерации, учредительного договора и устава в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью».

«Общество ООО «Оригинал Автозапчасть» учреждено с целью удовлетворения потребностей физических и юридических лиц, в продукции, товарах, работах и услугах; укрепление материально технической базы общества получение прибыли и удовлетворение социально экономических потребностей его работников в соответствии с действующим законодательством» [33].

Общество является самостоятельным хозяйствующим субъектом с правами юридического лица и осуществляет свою деятельность на основании

Устава. Устав является учредительным документом ООО «Оригинал Автозапчасть».

Устав ООО «Оригинал Автозапчасть» разработан в соответствии с Гражданским кодексом РФ, Федеральным Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и другими нормативными актами.

ООО «Оригинал Автозапчасть» является типичным представителем бизнеса в Тольятти, образованным за счет капиталов частных лиц, являющихся основными работниками фирмы. Общество является организацией, преследующей собственные цели.

Основной целью организации ООО «Оригинал Автозапчасть» является получение прибыли, а также удовлетворение запросов потребителей.

Компания практически не уступает своим конкурентам, а по показателям цены и качества занимает лидирующее положение.

Цель ООО «Оригинал Автозапчасть» – сконцентрировать в одном месте один из самых больших ассортиментов масел, аккумуляторов и аксессуаров, которые предлагаются клиентам по доступным ценам и минимальным срокам доставки.

Основным видом деятельности компании является розничная торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями, а также компания является одним из крупнейших представителей ведущих мировых производителей автошин и дисков для легковых, коммерческих и грузовых автомобилей.

Управление осуществляется в соответствии с законодательством РФ. ООО «Оригинал Автозапчасть» самостоятельно определяет структуру организации и затраты на их содержание. На предприятии применяется линейная структура аппарата управления.

Более 3-х лет предприятие существует на данном рынке, но уже зарекомендовало себя достаточно уверенно. В перспективе предполагается реконструкция в соответствии с расширением ассортимента и увеличением

пропускной способности торгового зала, а также открытие новых филиалов организации.

В ООО «Оригинал Автозапчасть» всегда в продаже большой ассортимент шин, дисков, масел, аккумуляторов и аксессуаров по доступным ценам.

ООО «Оригинал Автозапчасть» к каждому покупателю применяет индивидуальный подход, проводится гибкая ценовая политика. Постоянным клиентам предприятие предоставляет определенные скидки.

«Отделы непосредственно подчинены линейным руководителям – начальникам, директорам и только подотчетны вышестоящим отделам и управлениям и т. д.» [5, с. 77]. Организационная структура управления представлена на рисунке 4.

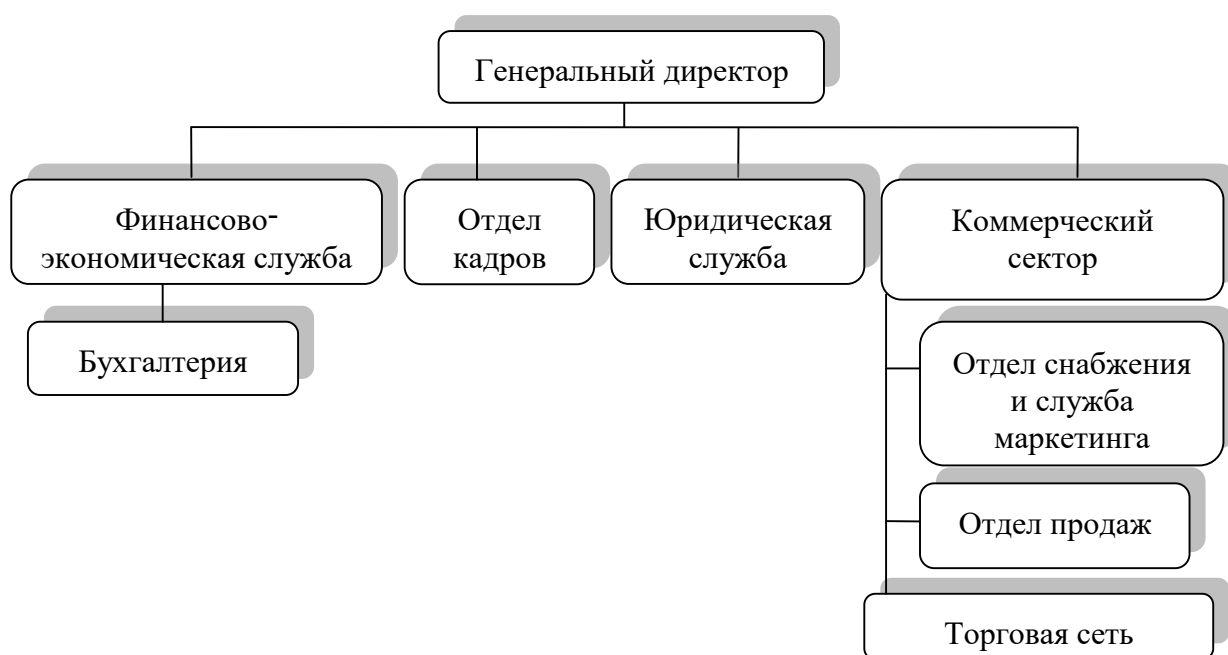


Рисунок 4 – Организационная структура управления организации ООО «Оригинал Автозапчасть»

Компания ООО «Оригинал Автозапчасть» работает только с лучшими производителями, занявшими свое место на этом рынке, прямые договоры дают возможность предложить покупателям продукцию в широком ассортименте, отличного качества и по разумным ценам.

Расчет показателей эффективности использования ресурсов организации ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Расчет показателей эффективности использования ресурсов организации ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2019 от 2018		Отклонение 2020 от 2019	
				Сумма	%	Сумма	%
Выручка, тыс. руб.	99 165	103 982	104 756	4817	104,86	774	100,74
Себестоимость, тыс. руб.	94 365	98 804	99 004	4439	104,70	200	100,20
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	19 317	18 387	17 500	-930	95,19	-888	95,17
Прибыль от реализации, тыс. руб.	3250	3546	3973	296	109,11	427	112,04
Налог на прибыль, тыс. руб.	59	102	176	43	172,88	74	172,55
Чистая прибыль, тыс. руб.	234	406	705	172	173,50	299	173,65
Рентабельность производства продукции, %	4,84	4,98	5,49	0,14	102,88	0,51	110,26
Рентабельность продаж, %	3,28	3,41	3,79	0,13	104,05	0,38	111,21
Материалоотдача, руб.	1,33	1,31	1,34	-0,02	98,31	0,03	102,34
Амортизациоотдача, руб.	59,03	71,61	73,77	12,59	121,32	2,16	103,01
Фондоотдача, руб.	5,13	5,66	5,99	0,52	110,16	0,33	105,85
Фондорентабельность, %	1,21	2,21	4,03	1,00	182,28	1,82	182,45
Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	55 276	61 183	66 362	5907	110,69	5179	108,46
Оборачиваемость оборотных средств	1,79	1,70	1,58	-0,09	94,73	-0,12	92,88
Коэффициент закрепления оборотных средств	0,56	0,58	0,63	0,03	104,78	0,05	108,46
Длительность оборота оборотных средств в днях	203	215	231	11	105,56	16	107,66

Согласно данным таблицы 4 темп роста себестоимости в 2018–2020 годах уступает росту выручки организации ООО «Оригинал Автозапчасть», что отразилось на динамике прибыли от реализации в 2019 году она

увеличилась на 296 тыс. руб., что составило 9,11 % от уровня 2018 г., в 2020 году она выросла на 427 тыс. руб., составило 12,04 % от уровня 2019 года.

Различия в темпе роста выручки и себестоимости также повлияли на динамику показателя материалоотдачи: эффективность использования материальных ресурсов выросла. Если в 2018 году на рубль материальных затрат организации приходилось 2,08 руб. продукции, то на конец 2020 года эта сумма увеличилась до 2,25 руб. Увеличился в анализируемом периоде показатель амортизациоотдачи: в 2018 году на один рубль амортизационных отчислений приходилось 59,03 руб. выручки, в 2019 году – 71,61 руб., в 2020 году – 73,77 руб.

Реальными конкурентами ООО «Оригинал Автозапчасть» являются торговые компании, занимающие на нем значительные доли. Потенциальными конкурентами организации являются наиболее развитые торговые компании, претендующие на лидирующие позиции.

Компания ООО «Оригинал Автозапчасть» работает только с лучшими производителями, занявшими свое место на этом рынке, прямые договоры дают возможность предложить покупателям продукты питания в широком ассортименте, отличного качества и по разумным ценам.

Проведенное исследование позволяет говорить об эффективной деятельности организации ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах. Для того, чтобы быть конкурентоспособным, руководство ООО «Оригинал Автозапчасть» считает необходимым проводить дни распродаж и устанавливать минимальные наценки на акционные товары. Кроме того, существенно влияет на объем чистой прибыли прочие расходы в виде уплаченных процентов по кредитам и заемным средствам.

2.2 Анализ финансового состояния организации ООО «Оригинал автозапчасть»

Для детализации общей картины изменения финансового состояния сформируем таблицы по данным отчетности организации ООО «Оригинал Автозапчасть».

Горизонтальный анализ баланса ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Горизонтальный анализ баланса организации ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2019 от 2018		Отклонение 2020 от 2019	
				Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %	Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Основные средства	19 275	17 500	17 500	-1775	90,79	0	100,00
Прочие внеоборотные активы	2422	2904	2309	482	119,90	-595	79,51
ИТОГО по разделу I	21 697	20 404	19 809	-1 293	94,04	-595	97,08
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	21 297	23 878	24 836	2 581	112,12	958	104,01
Дебиторская задолженность	33 377	32 959	33 584	-418	98,75	625	101,90
Финансовые вложения	100	6856	2890	6756	6856,00	-3966	42,15
Денежные средства	378	3520	4200	3142	931,22	680	119,32
ИТОГО по разделу II	55 152	67 213	65 510	12 061	121,87	-1703	97,47
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	120	120	120	0	100,00	0	100,00
Нераспределенная прибыль	11 709	13 596	13 709	1 887	116,12	113	100,83
ИТОГО по разделу III	11 829	13 716	13 829	1 887	115,95	113	100,82
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Займы и кредиты	19 321	19 499	18 020	178	100,92	-1479	92,41
ИТОГО по разделу IV	19 321	19 499	18 020	178	100,92	-1479	92,41
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							

Продолжение таблицы 5

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2019 от 2018		Отклонение 2020 от 2019	
				Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %	Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %
Заемные средства	24 914	24 81	23 669	-102	99,59	-1143	95,39
Кредиторская задолженность	20 785	29 59	29 801	8805	142,36	211	100,71
ИТОГО по разделу V	45 699	54 40	53 470	8703	119,04	-932	98,29
ВАЛЮТА БАЛАНСА	76 849	87 61	85 319	10 768	114,01	-2298	97,38

Согласно данным таблицы 5 валюта баланса организации имеет нестабильную динамику, в 2019 году имущество организации увеличилось на 10 768 тыс. руб., в 2020 году – сократилось на 2298 тыс. руб.

Общий прирост имущества за 2018–2020 годы составил 8470 тыс. руб. Это положительно характеризует деятельность анализируемого организации, так как свидетельствует о его развитии.

Общая сумма оборотных активов увеличилась в 2019 году на 12 061 тыс. руб., что составило 121,87 % от объема 2018 года. Данное увеличение произошло за счет всех статей кроме дебиторской задолженности, которая сократилась на 418 тыс. руб. (на 1,25 %).

Вертикальный анализ актива баланса ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы представлен в таблице 6.

Таблица 6 – Вертикальный анализ баланса организации ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы

Показатели	2018 г.		2019 г.		2020 г.		Отклонение, %	
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Основные средства	19 275	25,08	17 500	19,97	17 500	20,51	-5,11	0,54
Прочие внеоборотные активы	2422	3,15	2904	3,31	2309	2,71	0,16	-0,61

Продолжение таблицы 6

Показатели	2018 г.		2019 г.		2020 г.		Отклонение, %	
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
ИТОГО по разделу I	21 697	28,23	20 404	23,29	19 809	23,22	-4,95	-0,07
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	21 297	27,71	23 878	27,25	24 836	29,11	-0,46	1,86
Дебиторская задолженность	33 377	43,43	32 959	37,62	33 584	39,36	-5,81	1,75
Финансовые вложения	100	0,13	6856	7,82	2890	3,39	7,69	-4,44
Денежные средства	378	0,49	3520	4,02	4200	4,92	3,53	0,91
ИТОГО по разделу II	55 152	71,77	67 213	76,71	65 510	76,78	4,95	0,07
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал	120	0,16	120	0,14	120	0,14	-0,02	0,00
Нераспределенная прибыль	11 709	15,24	13 596	15,52	13 709	16,07	0,28	0,55
ИТОГО по разделу III	11 829	15,39	13 716	15,65	13 829	16,21	0,26	0,55
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Займы кредиты	19 321	25,14	19 499	22,25	18 020	21,12	-2,89	-1,13
ИТОГО по разделу IV	19 321	25,14	19 499	22,25	18 020	21,12	-2,89	-1,13
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заменные средства	24 914	32,42	24 812	28,32	23 669	27,74	-4,10	-0,58
Кредиторская задолженность	20 785	27,05	29 590	33,77	29 801	34,93	6,73	1,16
ИТОГО по разделу V	45 699	59,47	54 402	62,09	53 470	62,67	2,62	0,58
ВАЛЮТА БАЛАНСА	76 849	100,00	87 617	100,00	85 319	100,00	0,00	0,00

Согласно данным таблицы 6 в общем объеме имущества организации наибольший размер имеют оборотные активы 71,77 % в 2018 году, 76,71 % в 2019 году, 76,78 % в 2020 году. Рост оборотных активов организации обусловлен увеличением всех его статей. Рост имущества организации обеспечен ростом краткосрочных заемных средств в виде кредиторской задолженности.

Для анализа оборачиваемости оборотных активов используем две группы показателей: общие показатели оборачиваемости, показатели управления активами (таблица 7).

Таблица 7 – Оценка оборачиваемости оборотных активов ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+; -)	
					2019 от 2018	2020 от 2019
1	Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача), оборотов	1,29	1,26	1,21	-0,02	-0,05
2	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, оборотов	1,79	1,70	1,58	-0,09	-0,12
3	Фондоотдача, оборотов	5,13	5,66	5,99	0,52	0,33
4	Коэффициент отдачи собственного капитала, оборотов	8,49	8,14	7,61	-0,34	-0,53
5	Оборачиваемость материальных средств (запасов), в днях	77,78	79,29	84,87	1,51	5,58
6	Оборачиваемость денежных средств, в днях	1,35	6,84	13,45	5,49	6,61
7	Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах, оборотов	0,34	0,32	0,32	-0,02	0,00
8	Срок погашения дебиторской задолженности, в дн	123,96	116,43	115,93	-7,53	-0,50
9	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	4,78	4,13	3,53	-0,65	-0,60
10	Срок погашения кредиторской задолженности, в дн.	76,34	88,41	103,47	12,07	15,05
11	Длительность операционного цикла	79,13	86,13	98,32	7,00	12,19
12	Длительность финансового цикла	125,4	107,31	97,33	-18,09	-9,98

Коэффициент отдачи собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала, т. е. отражает активность использования денежных средств. Показатель имеет отрицательную динамику – за 2018–2020 годы сокращается на 0,87 пунктов и составляет 7,61 оборота на конец анализируемого периода.

Структура оборотных активов характерна для торговых предприятий. Положительным моментом является увеличение абсолютного и относительного значения денежных средств организации в анализируемом периоде.

Анализ показателей ликвидности баланса ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ ликвидности баланса ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы, тыс. руб.

№ п/п	Группа показателей	Сумма			Группа показателей	Сумма		
		2018 г.	2019 г.	2020 г.		2018 г.	2019 г.	2020 г.
1	(A1)	478	10 376	7090	(П1)	20 785	29 590	29 801
2	(A2)	33 377	32 959	33 584	(П2)	24 914	24 812	23 669
3	(A3)	21 297	23 878	24 836	(П3)	19 321	19 499	18 020
4	(A4)	21 697	20 404	19 809	(П4)	11 829	13 716	13 829
Баланс		76 849	87 617	85 319	Баланс	76 849	87 617	85 319

По данным таблицы 8 видно, что наиболее ликвидные активы увеличились, что значит, что степень ликвидности активов также повысилась.

Оценка коэффициентов платежеспособности и ликвидности ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы отражена в таблице 9.

Таблица 9 – Оценка коэффициентов платежеспособности и ликвидности ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годах

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+;-)	
					2019 от 2018	2020 от 2019
1	Маневренность собственных оборотных средств	0,454	0,532	0,547	0,078	0,015
2	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,017	0,277	0,263	0,26	-0,014
3	Коэффициент срочной ликвидности	0,583	0,426	0,879	-0,157	0,453
4	Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия)	2,352	2,065	2,800	-0,287	0,735

В динамике коэффициент абсолютной ликвидности увеличивается с 0,454 до 0,547, что говорит о работе организации по улучшению использования денежных средств. На конец 2020 года значение показателя 0,547, это означает,

что 54,7 % краткосрочных долгов компания способна погасить в кратчайшие сроки по первому требованию кредиторов.

Коэффициент срочной ликвидности меньше 1, то высоколиквидных и быстроликвидных активов недостаточно для полного погашения текущих долгов в течение непродолжительного времени. Увеличение показателя за период с 2018 года по 2020 год говорит об увеличении способности быстро погасить текущие долги.

Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы представлена в таблице 10.

Таблица 10 – Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы тыс. руб.

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
					2019 от 2018	2020 от 2019
1	Капитал и резервы (т. е. источники собственных средств)	11 829	13 716	13 829	1887	100,82
2	Основные средства и прочие внеоборотные активы	21 697	20 404	19 809	-1293	97,08
3	Наличие собственных оборотных средств	-9868	-6688	-5980	3180	89,41
4	Долгосрочные кредиты и заемные средства	19 321	19 499	18 020	178	92,41
5	Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	9453	12 811	12 040	3358	93,98
6	Краткосрочные кредиты и заемные средства	24 914	24 812	23 669	-102	95,39
7	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	34 367	37 623	35 709	3256	94,91
8	Общая величина запасов и затрат	21 297	23 878	24 836	2581	104,01
9	Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-31 165	-30 566	-30 816	X	X
10	Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	-11 844	-11 067	-12 796	X	X
11	Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат	13 070	13 745	10 873	X	X
12	Тип финансовой устойчивости	(-; -; +)	(-; -; +)	(-; -; +)	X	X
13	Коэффициент покрытия запасов	1,61	1,58	1,44	-0,04	91,25

Анализ финансовой устойчивости позволяет сделать вывод о том, что предприятие ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы по состоянию на конец 2020 года имеет кризисное финансовое состояние, поскольку наиболее ликвидные средства, денежные средства и дебиторская задолженность организации не покрывают его кредиторской задолженности и ссуд.

Равновесие платежного баланса обеспечивается за счет несвоевременности платежей по кредитам банка и заемным средствам, поставщикам, по налогам и сборам и т. д.

По состоянию на конец 2020 года по сравнению с предыдущим периодом финансовое положение ООО «Оригинал Автозапчасть» не изменилось.

Динамику показателей прибыли организации ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах проследим в таблице 11.

Таблица 11 – Динамика показателей прибыли организации ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2019 от 2018		Отклонение 2020 от 2019	
				Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %	Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %
Выручка	99 165	103 982	104 756	4817	104,86	774	100,74
Себестоимость продаж	94 365	98 804	99 004	4439	104,70	200	100,20
Валовая прибыль (убыток)	4800	5178	5752	378	107,88	574	111,09
Коммерческие расходы	1210	1290	1322	80	106,61	32	102,48
Управленческие расходы	340	342	457	2	100,59	115	133,63
Прибыль (убыток) от продаж	3250	3546	3973	296	109,11	427	112,04
Проценты к уплате	5352	5646	6645	294	105,49	999	117,69
Прочие доходы	3548	3959	4712	411	111,58	753	119,02
Прочие расходы	1153	1351	1159	198	117,17	-192	85,79
Прибыль (убыток) до налогообложения	293	508	881	215	173,38	373	173,43

Продолжение таблицы 11

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2019 от 2018		Отклонение 2020 от 2019	
				Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %	Сумма, тыс. руб.	Темп роста, %
Текущий налог на прибыль	59	102	176	43	172,88	74	172,55
Чистая прибыль (убыток)	234	406	705	172	173,50	299	173,65

Согласно данным таблицы 11 финансово-хозяйственная деятельность организации ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах прибыльна, чистая прибыль составила: 234 тыс. руб. в 2018 году, 406 тыс. руб. в 2019 году, 705 тыс. руб. в 2020 году.

Прибыль, остающаяся в распоряжении организации незначительна по сравнению с объемом товарооборота, это объясняется тем, что по многим товарам предприятие устанавливает невысокую наценку из-за большого количества торговых предприятий в местах расположения магазинов ООО «Оригинал Автозапчасть».

Для того, чтобы быть конкурентоспособным, руководство ООО «Оригинал Автозапчасть» считает необходимым проводить дни распродаж и устанавливать минимальные наценки на акционные товары.

Кроме того, существенно влияет на объем чистой прибыли прочие расходы в виде уплаченных процентов по кредитам и заемным средствам.

Однако стоит отметить, что данный объем прибыли, остающийся в распоряжении организации после уплаты налогов очень низок по сравнению со среднеотраслевыми показателями.

Динамика состава и структуры прибыли организации ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах отражена в таблице 12.

Таблица 12 – Динамика структуры прибыли организации ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
	Уд. вес, %	Уд. вес, %	Уд. вес, %	2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
Выручка	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00
Себестоимость продаж	95,16	95,02	94,51	-0,14	-0,51
Валовая прибыль (убыток)	4,84	4,98	5,49	0,14	0,51
Коммерческие расходы	1,22	1,24	1,26	0,02	0,02
Управленческие расходы	0,34	0,33	0,44	-0,01	0,11
Прибыль (убыток) от продаж	3,28	3,41	3,79	0,13	0,38
Проценты к уплате	5,40	5,43	6,34	0,03	0,91
Прочие доходы	3,58	3,81	4,50	0,23	0,69
Прочие расходы	1,16	1,30	1,11	0,14	-0,19
Прибыль (убыток) до налогообложения	0,30	0,49	0,84	0,19	0,35
Текущий налог на прибыль	0,06	0,10	0,17	0,04	0,07
Чистая прибыль (убыток)	0,24	0,39	0,67	0,15	0,28

Согласно данным таблицы 12 себестоимость продаж организации ООО «Оригинал Автозапчасть» имеет наибольшую долю в объеме товарооборота: 95,16 % в 2018 году, 95,02 в 2019 году, 94,51 % в 2020 году. Доля себестоимости незначительно сокращается: в 2019 году на 0,14 процентных пункта, в 2020 году на 0,51 процентный пункт.

Рассчитаем показатели рентабельности деятельности организации ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах. Показатели рентабельности организации в 2018–2020 годах представлены в таблице 13.

Таблица 13 – Показатели рентабельности ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах

№	Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+;-)	
					2019 от 2018	2020 от 2019
1	Рентабельность, %	3,28	3,41	3,79	0,13	0,38
2	Рентабельность от обычной деятельности, %	0,30	0,49	0,84	0,19	0,35
3	Чистая рентабельность, %	0,24	0,39	0,67	0,15	0,28
4	Экономическая рентабельность, %	0,30	0,49	0,82	0,19	0,32
5	Рентабельность собственного капитала, %	2,00	3,18	5,12	1,18	1,94
6	Валовая рентабельность, %	4,84	4,98	5,49	0,14	0,51
7	Рентабельность реализованной продукции (затратоотдача), %	3,39	3,53	3,94	0,14	0,41

Из таблицы 13 видно, что показатель рентабельности имеет стабильный рост, что говорит о положительной динамике. На основании этого можно сказать, что деятельность ООО «Оригинал Автозапчасть» за период с 2018-2020г. стала более эффективной.

2.3 Оценка вероятности банкротства организации ООО «Оригинал автозапчасть»

Расчет показателей пятифакторной модели Альтмана представлен в таблице 14.

Таблица 14 – Алгоритм расчета показателей пятифакторной модели Альтмана

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
					2019 от 2018	2020 от 2019
Исходные данные						
1	Текущие активы, тыс. руб.	65 152	77 212	75 510	12 060	-1702
2	Текущие пассивы, тыс. руб.	27 699	37 402	26 970	9703	-10 432

Продолжение таблицы 14

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
					2019 от 2018	2020 от 2019
3	Объем актива, тыс. руб.	86 849	97 616	95 319	10 767	-2297
4	Заемные средства, тыс. руб.	47 020	53 901	51 490	6881	-2411
5	Выручка, тыс. руб.	99 165	103 982	104 756	4817	774
6	Нераспределенная прибыль	234	406	705	172	299
7	Прибыль до налогообложения	293	508	881	215	373
8	Проценты к уплате	5352	5646	6645	294	999
9	Прибыль до процентов и налогов	5645	6154	7526	509	1372
10	Сумма дивидендов	0	0	0	0	0
11	Средний уровень ссудного процента	18	17	15	-1	-2
12	Собственный капитал, тыс. руб.	39 829	43 716	43 829	3887	113
Расчет показателей пятифакторной модели Альтмана						
G1 = Оборотный капитал/Активы		0,431	0,408	0,509	-0,023	0,101
G2= Нераспределенная прибыль/Активы		0,003	0,004	0,007	0,001	0,003
G3 = Операционная прибыль/Активы		0,003	0,005	0,009	0,002	0,004
G4 = Балансовая стоимость собственного капитала / Обязательства		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
G5 = Выручка/Активы		1,142	1,065	1,099	-0,077	0,034
Пятифакторная модель Э. Альтмана		1,673	1,577	1,750	-0,097	0,173

Согласно данным таблицы 14 в 2018–2020 годах $Z > 2,9$ – вероятность банкротства незначительна.

Произведем расчет показателей модели Бивера (таблица 15).

Таблица 15 – Расчет показателей модели У. Бивера

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
					2019 от 2018	2020 от 2019
	Исходные данные					
1	Чистая прибыль	234	406	705	172	299

Продолжение таблицы 15

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
					2019 от 2018	2020 от 2019
	Исходные данные					
2	Среднегодовая сумма накопленной амортизации	4322	5322	6558	1000	1236
3	Среднегодовая сумма капитала	88 240	92 233	96 468	3993	4235
4	Среднегодовая сумма заемного капитала	48 698	50 461	52696	1763	2235
5	Среднегодовая сумма краткосрочных обязательств	27 216	32 551	32 186	5335	-365
6	Среднегодовая сумма оборотных активов	65 026	71 182	76 361	6157	5179
7	Среднегодовая сумма собственного оборотного капитала	16 328	20 722	23 666	4395	2944
	Прогнозирование вероятности банкротства на основе модели Бивера					
1	Коэффициент Бивера ((п.1 + п.2) / п.4)	0,09	0,11	0,14	0,02	0,02
2	Коэффициент текущей ликвидности (п.6 / п.5)	2,39	2,19	2,37	-0,20	0,19
3	Экономическая рентабельность, % (п.1/ п.3 · 100%)	0,27	0,44	0,73	0,18	0,29
4	Коэффициент финансовой зависимости (среднегодовой) (п.4 / п.3)	0,55	0,55	0,55	0,00	0,00
5	Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами (среднегодовыми) (п.7 / п.3)	0,19	0,22	0,25	0,04	0,02

Коэффициент Бивера находится в пределах $0,45 \leq Kб$ – благоприятно (вероятность банкротства мала). У организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на конец 2020 года показатель имеет значение 0,25, следовательно, вероятность банкротства существует.

Коэффициент текущей ликвидности находится в пределах $2 \leq КТЛ$ – за 5 лет до банкротства. У организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на конец 2017 года показатель имеет значение 2,37, следовательно, вероятность банкротства незначительна.

Экономическая рентабельность находится в пределах $(-22 \leq RЭ \leq 4)$ – за 5 лет до банкротства. У организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на конец

2017 г. показатель имеет значение 0,73 %, следовательно, банкротство в ближайшие 5 лет не предвидится.

Коэффициент финансовой зависимости находится в пределах $KФЗ \leq 0,37$ – благоприятно (вероятность банкротства мала). У организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на конец 2017 года показатель имеет значение 0,55, следовательно, вероятность банкротства существует.

Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами находится в пределах $0,06 \leq КП$ – вероятность банкротства от 1 года. У организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на конец 2017 года показатель имеет значение 0,25, следовательно, банкротство в ближайший год не наступит.

Стоит отметить, что «весовые коэффициенты для индикаторов в модели У. Бивера не предусмотрены и итоговый коэффициент вероятности банкротства не рассчитывается» [13, с. 44].

Оценка вероятности банкротства на основе модели Лиса представлена в таблице 16.

Таблица 16 – Оценка вероятности банкротства организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на основе модели Лиса

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-)	
					2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
Исходные данные						
1	Оборотные активы	37 453	39 810	48 540	2357	8730
2	Активы	86 849	97 616	95 319	10 767	-2297
3	Прибыль до налогообложения	293	508	881	215	373
4	Нераспределённая прибыль	234	406	705	172	299
5	Собственный капитал	39 829	43 716	43 829	3887	113
6	Заменые средства	47 020	53 901	51 490	6881	-2411
Формула модели банкротства Лиса						
F1 = Оборотные средства / Активы		0,431	0,408	0,509	-0,023	0,101
F2 = Прибыль до налогообложения / Активы		0,003	0,005	0,009	0,002	0,004

Продолжение таблицы 16

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-)	
					2019 г. от 2018 г.	2020 г. от 2019 г.
	K3 = Нераспределенная прибыль / Активы	0,003	0,004	0,007	0,001	0,003
	K4 = Собственный капитал / (Краткосрочные + Долгосрочные обязательства)	0,847	0,811	0,851	-0,036	0,040
	Формула модели банкротства Лиса $Z=0.063 \cdot F1 + 0.092 \cdot F2 + 0.057 \cdot F3 + 0.001 \cdot F4$	0,028	0,027	0,034	-0,001	0,007

Оценка по модели Лиса также свидетельствует о высокой вероятности банкротства в 2018–2020 годах, поскольку $Z < 0,037$, т. е. предприятие финансово неустойчивое.

Оценка вероятности банкротства на основе модели Таффлера представлена в таблице 17.

Таблица 17 – Оценка вероятности банкротства организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на основе модели Таффлера

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-)	
					2019 от 2018	2020 от 2019
	Исходные данные					
1	Выручка	99 165	103 982	104 756	4817	774
2	Прибыль от продаж	3250	3546	3973	296	427
3	Активы	86 849	97 617	95 319	10 768	-2298
4	Оборотные активы	65 152	77 212	75 510	12 060	-1702
5	Краткосрочные обязательства	27 699	37 402	26 970	9703	-10 432
6	Замены средства	47 020	53 901	51 490	6881	-2411
	Формула модели банкротства Таффлера					
F1 = Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства		0,117	0,095	0,147	-0,023	0,053
F2 = Оборотные активы / Заемные средства		1,386	1,432	1,466	0,047	0,034

Продолжение таблицы 17

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-)	
					2019 от 2018	2020 от 2019
	К3 = Краткосрочные обязательства / Активы	0,319	0,383	0,283	0,064	-0,100
	К4 = Выручка / Активы	1,142	1,065	1,099	-0,077	0,034
	Формула модели банкротства Лиса $Z = 0.53 \cdot F1 + 0.13 \cdot F2 + 0.18 \cdot F3 + 0.16 \cdot F4$	0,482	0,476	0,495	-0,007	0,020

Согласно данным таблицы 17 показатель имел значение $Z > 0,3$, следовательно, у организации отсутствует вероятность банкротства в ближайшее время и есть неплохие долгосрочные перспективы.

Проведем диагностику вероятности банкротства с помощью единого интегрального показателя Сайфулина-Кадыкова (таблица 18).

Таблица 18 – Расчет показателей оценки банкротства Сайфулина-Кадыкова в ООО «Оригинал Автозапчасть»

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
					2019 от 2018	2020 от 2019
Исходные данные						
1	Среднегодовая величина собственного капитала	39 542	41 773	43 773	2231	2000
2	Среднегодовая величина оборотных средств	65 026	71 182	76 361	6157	5179
3	Среднегодовая величина краткосрочных обязательств	27 216	32 551	32 186	5335	-365
4	Выручка	99 165	103 982	104 756	4817	774
5	Среднегодовая величина активов	88 240	92 233	96 468	3994	4235
6	Прибыль от продаж	3250	3546	3973	296	427
7	Чистая прибыль	234	406	705	172	299
Среднесрочная рейтинговая модель Р. С. Сайфуллина, Г. Г. Кадыкова						

Продолжение таблицы 18

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
					2019 от 2018	2020 от 2019
	К1 - Коэффициент собственности (п. 1 / п. 5)	0,45	0,45	0,45	0,00	0,00
	К2 - Коэффициент текущей ликвидности (п. 2 : п. 3)	2,39	2,19	2,37	-0,20	0,19
	К3 - Коэффициент оборачиваемости активов (п. 4 : п. 5)	1,12	1,13	1,09	0,00	-0,04
	К4 - коммерческая маржа (рентабельность реализованной продукции) (п. 6 : п. 4)	0,03	0,03	0,04	0,00	0,00
	К5 - Рентабельность собственного капитала (п. 7 : п. 1)	0,01	0,01	0,02	0,00	0,01
	R (интегральный показатель)	1,25	1,24	1,26	-0,01	0,03

«По рассчитанным данным в таблице 18 можно утверждать, что предприятие имеет устойчивое положение, так как интегральный показатель имеет значение больше 1. В 2018–2020 годах вероятность банкротства сократилась, о чем свидетельствует увеличение рейтингового числа (интегрального показателя) с 1,25 до 1,26» [13, с. 44].

Оценка вероятности банкротства ООО «Оригинал Автозапчасть» за 2018–2020 годы по методике Давыдовой-Беликова представлена в таблице 19.

Таблица 19 – Оценка вероятности банкротства организации ООО «Оригинал Автозапчасть» по методике Давыдовой-Беликова

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
					2019 от 2018	2020 от 2019
	Исходные данные					
1	Оборотный капитал	37 453	39 810	48 540	2357	8730
2	Собственный капитал	39 829	43 716	43 829	3887	113
3	Активы	86 849	97 616	95 319	10 767	-2297
4	Выручка	99 165	103 982	104 756	4817	774

Продолжение таблицы 19

№	Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение	
					2019 от 2018	2020 от 2019
5	Себестоимость	94 365	98 804	99 004	4439	200
6	Чистая прибыль	234	406	705	172	299
Формула модели банкротства Давыдовой-Беликова						
K1 (п.1 / п.3)		0,43	0,41	0,51	-0,02	0,10
K2 (п.6 / п.2)		0,01	0,01	0,02	0,00	0,01
K3 (п.4 / п.3)		1,14	1,07	1,10	-0,08	0,03
K4 (п.6 / п.5)		0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
R (интегральный показатель) $Z = 8.38 \cdot F1 + 1 \cdot F2 + 0.054 \cdot F3 + 0.63 \cdot F4$		3,68	3,49	4,35	-0,20	0,86

Поскольку $Z > 0,42$, вероятность банкротства организации ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах минимальный (до 10 %).

Исходя из проведенного анализа, можно говорить о том, что в 2018–2020 годах предприятие ООО «Оригинал Автозапчасть» имеет некоторые проблемы с финансовым состоянием. Но в основном банкротство в ближайший период ему не грозит, поскольку 4 модели из 7 показали низкую вероятность банкротства.

Качественный анализ рисков рассмотрим по данным таблицы 20.

Таблица 20 – Качественный анализ рисков ООО «Оригинал Автозапчасть»

Основные факторы риска банкротства организации	Описание
Отраслевые и страновые риски	Спрос на виды услуг и товаров, производимые ООО «Оригинал Автозапчасть», присутствует постоянно. Отраслевые риски клиента оцениваются как высокие, ввиду наличия высокой конкуренции в отрасли.
Регулирование деятельности организации	Предприятие не пользуется льготами в части налогообложения, поэтому не подвержено рискам их отмены.

Продолжение таблицы 20

Основные факторы риска банкротства организации	Описание
Производственные и управленческие риски	Производственные и управленческие риски минимальны, руководство организации адекватно оценивает его финансовое положение, ставит реалистичные цели. Положительным фактором следует считать отсутствие текущей картотеки просроченных неоплаченных расчетных документов, выставленных к его банковским счетам в кредитных организациях, просроченной задолженности перед бюджетами разных уровней, просроченной задолженности перед работниками по заработной плате
Политические, законодательные риски	Оцениваются, как умеренные
Конкурентные риски	Конкурентоспособность оценивается, как высокая, тем не менее предприятие конкурентоспособно
Уровень и эффективность управления бизнесом	Деятельность общества на конец 2020 года рентабельна, однако показатели рентабельности имеют низкое значение

Таким образом, анализ финансового состояния ООО «Оригинал Автозапчасть» и прогнозирование вероятности банкротства организации свидетельствует о невысокой вероятности банкротства, но о недостаточно стабильном финансовом положении. По зарубежным методикам предприятие имеет неустойчивое в целом положение и это делает вероятность банкротства реальной. Оценка вероятности банкротства по российским методикам не выявила у анализируемого организации проблем, ведущих к банкротству. «В целом из проанализированных моделей оценки вероятности банкротства 4 свидетельствуют о хорошей финансовой устойчивости организации, 2 – о наличии некоторых проблем, и 1 – о высоком риске» [5, с. 77].

Проведенный анализ позволил выявить основные проблемы ООО «Оригинал Автозапчасть» в анализируемом периоде:

1) увеличение себестоимости отрицательно сказывается на динамике рентабельности организации, что требует рассмотрения возможности сокращения части затрат;

2) предприятие ООО «Оригинал Автозапчасть» по состоянию на конец 2020 года имеет неустойчивое финансовое состояние, поскольку наиболее ликвидные средства (денежные средства и дебиторская задолженность) организации не покрывают его кредиторской задолженности и ссуд;

3) рост имущества организации обеспечивается ростом краткосрочных заемных средств в виде кредиторской задолженности, в источниках формирования имущества преобладают заемные, что делает предприятие финансово зависимым и, соответственно, неустойчивым.

3 Разработка рекомендаций по снижению вероятности банкротства ООО «Оригинал автозапчасть»

3.1 Характеристика рекомендаций по снижению вероятности банкротства организации

Предприятие ООО «Оригинал Автозапчасть» по состоянию на конец 2020 года имеет неустойчивое финансовое состояние, поскольку наиболее ликвидные средства (денежные средства и дебиторская задолженность) организации не покрывают его кредиторской задолженности и ссуд; рост имущества организации обеспечивается ростом краткосрочных заемных средств в виде кредиторской задолженности, в источниках формирования имущества преобладают заемные, что делает предприятие финансово зависимым и, соответственно, неустойчивым.

Снижение вероятности банкротства возможно за счет:

- 1) «снижение затрат на товары (сокращение логистических затрат за счет смены поставщика);
- 2) оптимизация расходов на оплату труда работников» [24, с. 145].

Рассмотрим возможность увеличения прибыли за счет снижения затрат на товары (сокращение логистических затрат).

Затраты на приобретение товаров в компании ООО «Оригинал Автозапчасть» занимают большой удельный вес в структуре расходов, поэтому даже незначительное сбережение в целом по предприятию позволят значительно увеличить прибыль ООО «Оригинал Автозапчасть».

Для снижения этих затрат либо стоит осуществить поиск новых партнеров, поставщиков и покупателей с более приемлемыми условиями договора, либо внести изменения в договора с действующими партнерами.

В этой связи были проанализированы условия поставок товаров и выявлен «проблемный» поставщик ООО «Бока».

Компания часто нарушает различные пункты договора поставки товаров. Споры ООО «Оригинал Автозапчасть» с этим поставщиком по договорам поставки чаще всего возникают по следующим причинам:

- 1) недопоставка товара, то есть поставка в меньшем количестве.
- 2) нарушение оговоренных сроков поставки груза.
- 3) поставка товаров плохого, ненадлежащего качества.

Динамика количества нарушенных условий договоров поставки товаров компанией ООО «Бока» за 2018–2020 годы представлена на рисунке 5.

На стадии закупок проблемы несвоевременности и недопоставки товаров приводят к увеличению среднего уровня запасов товаров, созданию повышенных страховых запасов ООО «Оригинал Автозапчасть».

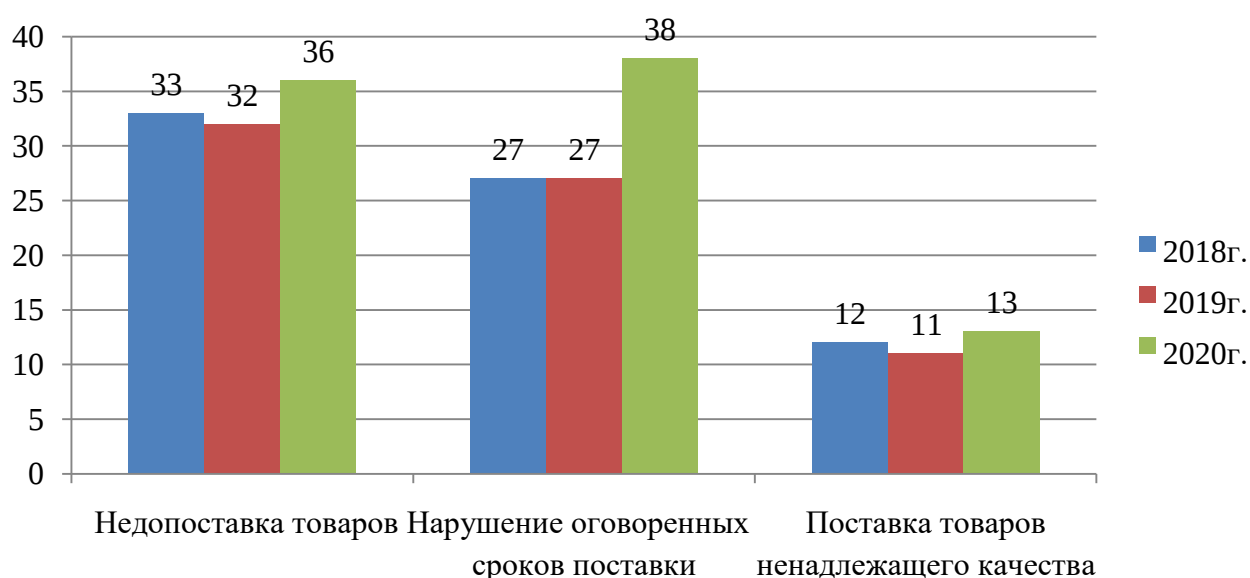


Рисунок 5 – Количество нарушенных условий договоров поставки товаров компанией-поставщиком ООО «Бока» за 2018–2020 годы

При отсутствии или недостаточности запаса для замены недопоставленной продукции ООО «Оригинал Автозапчасть» приходится принимать меры к восполнению недостающих материалов, изделий. «Таковыми мерами, в частности, являются:

- 1) вывоз продукции собственным транспортом, доставка продукции ускоренным способом и доставка продукции от другого поставщика;

2) применение в продажах более дорогостоящей продукции, чем предусмотрено;

3) возврат некачественной или некомплектной продукции поставщику;

4) ассортиментные сдвиги в предложениях» [24, с. 145].

Таким образом, у компании ООО «Оригинал Автозапчасть» есть возможность влиять на величину затрат, начиная с их закупки: правильный выбор поставщиков товаров влияет на издержки, соответственно, на получаемую прибыль.

Рассмотрим организационно-технические мероприятия по оптимизации расходов на оплату труда сотрудникам организации.

«Оптимизация затрат на персонал – это достижение такого баланса между статьями расходов на персонал и рыночной ситуацией, который позволит предприятию функционировать наиболее эффективно с учетом стратегии развития» [24, с. 145]. Рассмотрим структуру основной заработной платы сотрудников организации ООО «Оригинал Автозапчасть» (таблица 21).

Таблица 21 – Структура основной заработной платы сотрудников организации ООО «Оригинал Автозапчасть» в 2018–2020 годах

Состав фонда заработной платы	2018		2019		2020	
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %
Оклад	37 281	55,91	39 360,40	54,60	48 730,50	53,84
Надбавки, в том числе	10 350,80	15,52	12 130,40	16,83	15 921,10	17,59
- сверхурочные	8 970,72	13,45	10 720,30	14,87	14 380,90	15,89
- за стаж	1380,11	2,07	1410,09	1,96	1540,17	1,70
Итого основная заработная плата	47 631,80	71,43	51 490,80	71,43	64 651,60	71,43
Премия	19 052,70	28,57	20 596,30	28,57	25 860,60	28,57
Всего	66 684,50	100,00	72 087,10	100,00	90 512,20	100,00

Проведенный анализ структуры фонда оплаты труда организации ООО «Оригинал Автозапчасть» позволил сделать вывод о том, что доля выплат за

сверхурочное время работы занимает почти шестую часть от общего объема фонда оплаты труда: 13,46 % в 2018 году, 14,87 % в 2019 году, 15,89 % в 2020 году.

Стоит отметить, что «процентный размер премии стабилен и может лишь сокращаться в случаях нарушения трудовой дисциплины. Премии непроизводственного характера на предприятии ООО «Оригинал Автозапчасть» могут выплачиваться также за счет чистой прибыли по решению общего собрания собственников фирмы.

Оптимизация оплаты труда персонала на предприятии ООО «Оригинал Автозапчасть» предполагает разработку нового Положения об оплате труда и премировании сотрудников). Так как это входит в обязанности бухгалтерии и службы управления персоналом, то данное мероприятие предусматривает управленческие расходы в размере 370 тыс. руб.

Далее можно заняться снижением издержек на оплату труда. Однако, не стоит существенно сокращать заработные платы и премии сотрудникам, следствием этого может стать резкое падение эффективности на торговом предприятии» [13, с. 44].

«Важно пересмотреть организационную структуру компании на предмет исключения лишних уровней управления. Как вариант, можно разработать прозрачную для всех схему начисления бонусов, которая должна мотивировать персонал на снижение всевозможных издержек, при этом сэкономленные денежные средства частично будут выплачиваться сотрудникам» [24, с. 145].

Таким образом, сокращение расходов организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на оплату труда, соответственно, снизят общие расходы организации.

3.2 Оценка эффекта от реализации рекомендаций

Рассмотрим экономическую эффективность от возможности увеличения прибыли за счет снижения затрат на товары (сокращение логистических затрат).

Для того, чтобы понять, насколько эффективно будет данное изменение, проведем сравнительный анализ данных «проблемного» и «перспективного» поставщиков ООО «Оригинал Автозапчасть» по определенным критериям (таблица 22).

Таблица 22 – Сравнительный анализ поставщиков ООО «Оригинал Автозапчасть»

Критерий	ООО «Микс-Трейд»	ООО «Бока»
Репутация, имидж компании	Высокий	Средний
Надежность	Высокая	Средняя
Качество продукции, соответствие стандартам	Высокая, соответствует стандартам	Средняя, соответствует стандартам
Возможный объем поставок в мес., тонн	до 150	до 100
Уровень цены на сырье, руб. за тонну	9 489	9 952
Условия поставки, формы расчетов	По требованию поставщика	Любые, по желанию потребителя
Дополнительные услуги	Длительные отсрочки по платежам (до 21 дн.), возможность дополнительного заказа	Предоставление скидок до 5 %, поставка сырья строго по графику

Исходя из таблицы 22, можно сделать следующие выводы, что ООО «Бока» имеет средний уровень репутации и надежности, в отличие от ООО «МиксТрейд». Хорошее качество, высокий уровень обслуживания делают ООО «МиксТрейд» более привлекательным поставщиком.

Таким образом, можно сделать вывод о наиболее выгодном сотрудничестве с компанией ООО «Микс-Трейд», так она обладает более выгодными условиями и лучшим сервисом.

Организационные затраты на ведение переговоров и заключение договоров поставки с новым поставщиком составят около 75 тыс. руб.

Таким образом, большое значение для деятельности компании ООО «Оригинал Автозапчасть» имеет объем чистой прибыли. Проведенный анализ позволяет сделать вывод о необходимости сокращения логистических затрат и оптимизацию сроков поставок товаров для организации.

Рассчитаем экономическую эффективность организационно-технического мероприятия по снижению затрат на товары (сокращение логистических затрат) за счет смены поставщика.

В 2019 году компания ООО «Оригинал Автозапчасть» закупила у ООО «Бока» около 1 372 т материалов и товаров на сумму 13 654,14 тыс. руб.

$$1372 \cdot 9952 = 13654,14 \text{ тыс. руб.}$$

Заключив договор поставки с ООО «Микс-Трейд», компания ООО «Оригинал Автозапчасть» потратит 13 156,11 тыс. руб., что на 498,03 тыс. руб. меньше, чем у действующего поставщика:

$$1372 \cdot 9589 = 13156,11 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, учитывая уровень цен рассматриваемых поставщиков для закупки товара можно сделать вывод о том, что, заключив договор поставки с ООО «Микс-Трейд», компания ООО «Оригинал Автозапчасть» потратит на 2676,04 тыс. руб. меньше.

«Сокращение логистических затрат приведет к увеличению чистой прибыли, а благодаря рациональному распределению чистой прибыли можно повысить долю собственных средств в источниках финансирования и снизить зависимость организации от заемных средств» [24, с. 145].

Рассмотрим социально-экономическую эффективность мероприятия по снижению расходов на оплату труда за счет оптимизации системы оплаты

труда персонала. С целью оценки экономического эффекта предложенных мероприятий по снижению затрат за счет оптимизации расходов на оплату труда на предприятии ООО «Оригинал Автозапчасть» рассчитаем и представим структуру основной заработной платы с учетом предложенного мероприятия (таблица 23).

Таблица 23 – Структура основной заработной платы сотрудников организации ООО «Оригинал Автозапчасть» с учетом предложенного мероприятия

Состав фонда заработной платы	2018 г.		2019 г.		2020 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %
Оклад	37 281	59,09	39 360,40	58,07	48 730,50	57,49
Надбавки, в том числе	1380,11	2,19	1401,09	2,07	1540,17	1,82
- сверхурочные	1380,11	2,19	1410,09	2,08	1540,17	1,82
- за стаж	38661,10	61,27	40 761,50	60,13	50 270,70	59,31
Итого основная заработная плата	15464,40	24,51	16 304,60	24,05	20 108,30	23,72
Премия	8970,72	14,22	10 720,30	15,81	14 380,90	16,97
Всего	63096,20	100,00	67 786,40	100,00	84 759,80	100,00

В таблице 23 основная заработная плата на предприятии ООО «Оригинал Автозапчасть» включает в себя оклад и надбавки в виде доплаты за стаж.

Премия по-прежнему составляет 40 %, но начисляется она на основную заработную плату без учета выплат за сверхурочную работу.

Результаты расчетов основной заработной платы сотрудников организации ООО «Оригинал Автозапчасть» с учетом предложенного мероприятия свидетельствуют о том, что расходы организации сократились за счет сокращения суммы премии (таблица 24).

Таблица 24 – Результаты расчетов основной заработной платы сотрудников организации ООО «Оригинал Автозапчасть» с учетом предложенного мероприятия

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Основная заработная плата до мероприятия, тыс. руб.	66 684,5	72 087,1	90 512,2
Основная заработная плата после мероприятия, тыс. руб.	63 096,2	67 786,4	84 759,8
Отклонение, тыс. руб.	-3588,3	-4300,7	-5752,4
Темп снижения, %	-5,38	-5,97	-6,36

Согласно данным таблицы 24 объем основной заработной платы значительно сократился: на 3 588,3 тыс. руб. (на 5,38 %) в 2018 году, на 4300,7 тыс. руб. (на 5,97 %) в 2019 году и на 5 752,4 тыс. руб. (на 6,36 %) в 2020 году. В целом за три анализируемых года предприятие ООО «Оригинал Автозапчасть» могло сэкономить около 13 641,4 тыс. руб.

Рассчитаем экономическую эффективность мероприятий по снижению затрат и повышению прибыли организации ООО «Оригинал Автозапчасть».

Результаты представлены в таблице 25.

Таблица 25 – Оценка эффективности от предложенных мероприятий по снижению затрат на предприятии ООО «Оригинал Автозапчасть»

Мероприятие	Затраты на мероприятие, тыс. руб.	Сумма освободившихся средств, тыс. руб.
Организационно-технические мероприятия по снижению затрат на товары (сокращение логистических затрат)	75,00	498,03
Мероприятия по сокращению объема потребления финансовых ресурсов на предприятии за счет оптимизации системы оплаты труда персонала	370,00	5752,40
Итого	445	6250,43

«Общую экономическую эффективность можно определить по формуле (1):

$$\text{ЭФ} = \text{П} : \text{З}, \quad (1)$$

где П – результат, полученный от мероприятий;

З – затраты, понесенные на достижение результата» [24, с. 145].

Результат мероприятий: 6250,43 тыс. руб. в виде освободившихся средств.

$$\text{ЭФ} = \frac{6250,43}{445} = 14,04 \text{ руб./руб.}$$

То есть на каждый вложенный в мероприятия рубль исследуемое предприятие получит дополнительно 14, 04 руб.

Таким образом, в ходе исследования предложены мероприятия, которые позволят снизить вероятность банкротства ООО «Оригинал Автозапчасть» за счет:

- снижения затрат на товары (сокращение логистических затрат за счет смены поставщика). Затраты составят 75 тыс. руб.;
- мероприятия по сокращению объема потребления финансовых ресурсов на предприятии за счет оптимизации системы оплаты труда персонала. Затраты составят 370 тыс. руб.

Направлениями использования полученной прибыли является погашение краткосрочных кредитов и займов, а также часть кредиторской задолженности. Это в свою очередь позволит оптимизировать структуру баланса, сделать предприятие более устойчивым в финансовом плане.

Заключение

Любое предприятие – это сложный механизм, который нуждается в правильном управлении и постоянном усовершенствовании. Так, существует множество финансовых коэффициентов, которые показывают степень развития организации, уровень его финансовой эффективности и устойчивости, его ликвидность и платежеспособность, рентабельность и конкурентоспособность. Так как на современном этапе развития экономики Российской Федерации организации постоянно сталкиваются с теми или иными рисками, необходим своевременный мониторинг всех экономических категорий, которые описывают финансовое состояние.

Диагностика финансово-экономического состояния показывает сильные и слабые места компании. Несостоятельность, а затем и банкротство могут повлечь за собой крайнюю меру – ликвидацию организации. Поэтому своевременная диагностика несостоятельности может помочь избежать глобальных проблем.

Сегодня существует множество моделей определения несостоятельности, созданных как зарубежными, так и отечественными учеными-экономистами. Методики имеют различную степень точности и разные особенности: охват финансовых коэффициентов, региональная направленность, сфера деятельности. Но, ни одна модель не может считаться полностью универсальной. Также ни одна модель не дает стопроцентный результат. Из этого следует, что наиболее точно рассчитать несостоятельность организации возможно только при использовании нескольких методик и проведении сравнительного анализа.

Проведение анализа на основе нескольких лет деятельности организации также целесообразно, потому что это позволяет увидеть скрытые проблемы компании. Более того, анализ финансово-экономического состояния в разрезе за несколько лет указывает насколько стабильно или нестабильно развивает объект исследования.

Анализ финансового состояния организации ООО «Оригинал Автозапчасть» и прогнозирование вероятности банкротства организации свидетельствует о невысокой вероятности банкротства, но о недостаточно стабильном финансовом положении.

По зарубежным методикам предприятие имеет неустойчивое в целом положение и это делает вероятность банкротства реальной. Оценка вероятности банкротства по российским методикам не выявила у анализируемого организации проблем, ведущих к банкротству.

Коэффициент текущей ликвидности находится в пределах $2 \leq \text{КТЛ}$ – за 5 лет до банкротства. У организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на конец 2017 года показатель имеет значение 2,37, следовательно, вероятность банкротства незначительна.

Экономическая рентабельность находится в пределах $(-22 \leq \text{РЭ} \leq 4)$ – за 5 лет до банкротства. У организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на конец 2017 г. показатель имеет значение 0,73 %, следовательно, банкротство в ближайшие 5 лет не предвидится.

Коэффициент финансовой зависимости находится в пределах $\text{КФЗ} \leq 0,37$ – благоприятно (вероятность банкротства мала). У организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на конец 2017 года показатель имеет значение 0,55, следовательно, вероятность банкротства существует.

Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами находится в пределах $0,06 \leq \text{КП}$ – вероятность банкротства от 1 года. У организации ООО «Оригинал Автозапчасть» на конец 2017 года показатель имеет значение 0,25, следовательно, банкротство в ближайший год не наступит.

Проведенный анализ позволил выявить основные проблемы ООО «Оригинал Автозапчасть» в анализируемом периоде:

- увеличение себестоимости отрицательно сказывается на динамике рентабельности организации, что требует рассмотрения возможности сокращения части затрат;

- предприятие ООО «Оригинал Автозапчасть» по состоянию на конец 2020 г. имеет неустойчивое финансовое состояние, поскольку наиболее ликвидные средства (денежные средства и дебиторская задолженность)
- организации не покрывают его кредиторской задолженности и ссуд;
- рост имущества организации обеспечивается ростом краткосрочных заемных средств в виде кредиторской задолженности, в источниках формирования имущества преобладают заемные, что делает предприятие финансово зависимым и, соответственно, неустойчивым.

Таким образом, в ходе исследования предложены мероприятия, которые позволят снизить вероятность банкротства ООО «Оригинал Автозапчасть» за счет:

- снижения затрат на товары (сокращение логистических затрат за счет смены поставщика). Затраты составят 75 тыс. руб.;
- мероприятия по сокращению объема потребления финансовых ресурсов на предприятии за счет оптимизации системы оплаты труда персонала. Затраты составят 370 тыс. руб.

Направлениями использования полученной прибыли является погашение краткосрочных кредитов и займов, а также часть кредиторской задолженности. Это в свою очередь позволит оптимизировать структуру баланса, сделать предприятие более устойчивым в финансовом плане.

Список используемой литературы

1. Адамов Н.А. Пути укрепления государственной и финансовой системы России: возможности и перспективы: коллективная монография /под общей редакцией Н.А. Адамова. – М.: ЭКЦ «Профессор», 2019. – 254 с.
2. Алферов В. Н. Трансформация антикризисного управления в современных экономических условиях: монографи. – Москва : Инфра-М, 2018. – 157с.
3. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vse-uchebniki.ru/finansovyj-analizuchebnik/html>.
4. Банкротство организации: понятие, виды, процедура ликвидации компаний с долгами. Комсомольская правда 14.10.2017 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.kp.ru/quide/bankrostvo-predpri/>
5. Бахрамов Ю.М. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. 2-е изд./ Ю.М. Бахрамов, В.В. Глухов. – СПб.: Питер, 2017. – 496 с.
6. Бизнес идеи в предпринимательстве [Электронный ресурс] // <http://bbcont.ru/idiabusiness/proizvodstvo-metallicheskoi-mebeli-biznes-plan.html>.
7. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью организации / И.А. Бланк. – 2-е изд., стер. – К.: Эльга, 2016.– 776 с.
8. Варгина Н.Д. Финансовая безопасность организации: практические аспекты / Н.Д. Варгина// Экономика и социум. – №12(31), 2019. – 12 с.
9. Гладких Е.Л. Эволюция экономической безопасности/ Е.Л. Гладких// Ростовский научный журнал. – Т.8. – № 11, 2019. – С. 100-116.
10. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 18.04.2018) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.
11. Грачев А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью организации. – М.: Финпресс, 2018. – 185 с.

12. Дмитриева И.В., Иванова А.Р. Риск банкротства как угроза экономической безопасности организации // Актуальные вопросы экономики и управления: материалы V Междунар. науч. конф. (г. Москва, июнь 2020 г.). – М.: Буки-Веди, 2020. – С. 114-117.
13. Жданов В.Ю. Диагностика риска банкротства промышленных предприятий (на примере предприятий авиационно-промышленного комплекса). Автореферат, 2019. – 22 с.
14. Ильяшенко С.Н. Составляющие экономической безопасности организации и подходы к ней [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://docplayer.ru/40851940/html>
15. Исхакова З. Р. Современные подходы к анализу финансового состояния организации // Рубрика: Экономика и управление. Опубликовано в Молодой учёный. 2019. – № 1. – С. 371 -375.
16. Запорожцева Л.А. Разработка стратегии обеспечения финансовой безопасности организации / Л.А. Запорожцева, М.А. Рябых// Фундаментальные исследования. – 2016. – № 11 (8). – С. 10.
17. Казакова Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес : учебник для бакалавриата и магистратуры. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 233 с.
18. Каранина Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности) – Монография. – Киров: ФГБУ ВО «ВятГУ», 2018. – 239 с.
19. Кириченко Т.Т. Финансовый менеджмент / Т.Т. Кириченко. – М.: Дашков и К, 2018. – 484 с.
20. Киров А.В. Финансовая безопасность как условие финансовой устойчивости фирмы / А.В. Киров // Вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2020. – № 6. – С. 116.
21. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок) [Электронный ресурс]. – Режим

доступа: Опубликовано на Официальном интернет-портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

22. Кусый М.Ю. Причины банкротства предприятий в Российской Федерации / М.Ю. Кусый, С.Т. Алимов // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2020. – С. 47-50.

23. Лимитовский М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие. – Москва : Издательство

24. Мамаева Л.Н. Экономическая безопасность организации: учеб. пособие / Л.Н. Мамаева; Министерство образования и науки РФ, Саратовский социально-экономический институт (филиал) РЭУ им. Г. В. Плеханова, 2018. – 111 с.

25. Модель Лиса: формула, пример расчета. Модель прогнозирования банкротства организации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://fb.ru/article/331729/modellisa-formula-primer-rascheta-model-prognozirovaniya-bankrotstva-predpriyatiya>

26. О несостоятельности (банкротстве): федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Опубликовано на Официальном интернет– портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

27. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для прикладного бакалавриата. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 351 с.

28. Постановление от 29 мая 2004 г. № 257 «Об обеспечении интересов российской федерации как кредитора в делах о банкротстве и в процедурах банкротства» [Электронный ресурс]/ Опубликовано на Официальном интернет– портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

29. Постановление Правительства РФ от 03.02.2005 № 52 «О регулирующем органе, осуществляющем контроль за деятельностью саморегулируемых организаций арбитражных управляющих» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Опубликовано на Официальном интернет–портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

30. Постановление Правительства РФ от 20.05.1994 г. №498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» и Письмо Федерального управления по делам о банкротстве от 13.05.1997 г. №ВК-03/724 «Порядок расчетов системы критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных организаций» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Опубликован на Официальном интернет–портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

31. Постановление Правительства РФ от 27.12.2004 № 855 «Об утверждении временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Опубликован на Официальном интернет–портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

32. Постановление правительства РФ от 4 апреля 2000 г. № 301 «Положение о федеральной службе России по финансовому оздоровлению и банкротству (ФСФО)» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Опубликован на Официальном интернет–портале правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>.

33. Пястолов С. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: Учебник. – М.: Издательский центр «Академия», 2018. - 336 с.

34. Румянцева Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 360 с.

35. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 608 с.

36. Экономический анализ: учебник для вузов / Л.Т. Гиляровская и др. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. – 615 с.

37. Экономическая безопасность: учебник для вузов / под общ.ред. Л.П. Гончаренко Ф.В. Акулинина. – М.: Изд-во Юрайт, 2017. – 478 с.

Приложение А

Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2020 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Организация ООО "Оригинал Автозапчасть" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Торговля розничная автомобильными деталями, узлами и принадлежностями по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ

Местонахождение (адрес): 445021, Самарская область, город Тольятти, улица Голосова, 105а

Коды		
0710001		
31	12	2020
37031981		
6324023224		
45.32		
65	34	
384 (385)		

Пояснения	Наименование показателя	31 декабр На <u> </u> я 20 <u>20</u> г.	На 31 декабря 20 <u>19</u> г.	На 31 декабря 20 <u>18</u> г.
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	17500	17500	19275
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	2309	2904	2422
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	19809	20404	21697
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	24836	23877	21297
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	33584	32959	33377
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	2890	6856	100
	Денежные средства и денежные эквиваленты	4200	3520	378
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	65510	67213	55152
	БАЛАНС	85319	87617	76849

Продолжение приложения А

Пояснения	Наименование показателя	31 декабр На ____ я 20 20__ г.	На 31 декабря 20 19__ г.	На 31 декабря 20 18__ г.
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	120	120	120
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	()	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	13709	13596	11709
	Итого по разделу III	13829	13716	11829
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	18020	19499	19321
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	18020	19499	19321
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	23669	24812	24914
	Кредиторская задолженность	29801	29590	20785
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	53470	54402	45669
	БАЛАНС	85319	87617	76849

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

Продолжение приложения А

Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 20 19 г.

Форма по ОКУД _____

Дата (число, месяц, год) _____

Организация _____ ООО "Оригинал Автозапчасть" _____ по ОКПО _____

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид экономической деятельности _____ Торговля розничная автомобильными деталями, узлами и принадлежностями _____ по ОКВЭД _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС _____

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
31	12	2019
37031981		
6324023224		
45.32		
65	16	
384 (385)		

Пояснения	Наименование показателя	За _____ Год _____ 20 19 г.	За _____ Год _____ 20 18 г.
	Выручка	103982	99165
	Себестоимость продаж	(98804)	(94365)
	Валовая прибыль (убыток)	5178	4800
	Коммерческие расходы	(1290)	(1210)
	Управленческие расходы	(342)	(340)
	Прибыль (убыток) от продаж	3546	3250
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(5646)	(5352)
	Прочие доходы	3959	3548
	Прочие расходы	(1351)	(1153)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	508	293
	Текущий налог на прибыль	(102)	(59)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	406	234

Продолжение приложения А

Пояснения	Наименование показателя	За <u>Год</u> 20 <u>19</u> г.	За <u>Год</u> 20 <u>18</u> г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода	406	234
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

Продолжение приложения А

Отчет о финансовых результатах
за _____ год _____ 20 20 ____ г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Организация _____ ООО "Оригинал Автозапчасть" _____ по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности _____ Торговля розничная автомобильными деталями, узлами и принадлежностями _____ по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2020
37031981		
6324023224		
45.32		
65	16	
384 (385)		

Пояснения	Наименование показателя	За _____ Год _____ 20 20 ____ г.	За _____ Год _____ 20 19 ____ г.
	Выручка	104756	103982
	Себестоимость продаж	(99004)	(98804)
	Валовая прибыль (убыток)	5752	5178
	Коммерческие расходы	(1322)	(1290)
	Управленческие расходы	(457)	(342)
	Прибыль (убыток) от продаж	3973	3546
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(6645)	(5646)
	Прочие доходы	4712	3959
	Прочие расходы	(1159)	(1351)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	881	508
	Текущий налог на прибыль	(176)	(102)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	705	406

Продолжение приложения А

Пояснения	Наименование показателя	За _____ Год 20 20 ____ г.	За _____ Год 20 19 ____ г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода	705	406
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____
 _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.