

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 Анализ вероятности банкротства организации на основе данных финансовой отчетности

Обучающийся

А.Х. Солихова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Ю.А. Анисимова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Солихова А.Х.

Тема работы: «Анализ вероятности банкротства организации на основе данных финансовой отчетности».

Научный руководитель: к.э.н., доцент, Ю. А. Анисимова

Цель исследования заключается в проведении анализа вероятности банкротства и разработки мероприятий по ее предотвращению.

Объект исследования в бакалаврской работе – ООО «ДСК-Штамп».

Предмет исследования – финансовая отчетность за период 2020-2022 гг.

Методы исследования – методы экономического анализа, в том числе горизонтальный, вертикальный, графический, коэффициентный и др.

Краткие выводы по бакалаврской работе – обобщены теоретические и практические подходы вероятности банкротства ООО «ДСК-Штамп» на основе данных финансовой отчетности. Разработанные мероприятия позволят ООО «ДСК-Штамп» уменьшить уровень запасов, дебиторской и кредиторской задолженности и улучшить финансовое состояние, тем самым минимизировать наступление банкротства.

Практическая значимость заключается в применении ООО «ДСК-Штамп» разработанных мероприятий с целью минимизации вероятности банкротства и повышения платежеспособности в прогнозном периоде.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из 24 источников и 3 приложений. Общий объем работы 49 страниц машинописного текста (без приложений), в том числе таблиц – 21, рисунков – 24.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа вероятности банкротства организации на основе данных финансовой отчетности.....	6
1.1 Понятие, сущность и виды банкротства организации .....	6
1.2 Процедуры банкротства организации.....	10
1.3 Методы анализа вероятности банкротства организации .....	13
2 Анализ вероятности банкротства ООО «ДСК-Штамп».....	19
2.1 Техничко–экономическая характеристика ООО «ДСК-Штамп».....	19
2.2 Анализ финансового состояния ООО «ДСК-Штамп» .....	23
2.3 Анализ вероятности банкротства ООО «ДСК-Штамп».....	27
3 Разработка мероприятий по минимизации банкротства ООО «ДСК-Штамп».....	35
3.1 Мероприятия по минимизации банкротства ООО «ДСК-Штамп».....	35
3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий ...	39
Заключение .....	45
Список используемой литературы .....	48
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «ДСК-Штамп» на 31.12.2022 г	50
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «ДСК-Штамп» за 2021 г .....	52
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «ДСК-Штамп» за 2022 г. ....	53

## Введение

Каждая организация в процессе осуществления финансовой деятельности стремится в условиях жесткой конкуренции и нестабильной экономической ситуации повысить платежеспособность и финансовую независимость.

Тема исследования является актуальной, так как анализ вероятности банкротства организации на основе данных финансовой отчетности способствует выявлению уровня платежеспособности и определению вероятности наступления банкротства за период исследования.

Банкротство представляет собой невозможность организации своевременно выполнять имеющиеся обязательства в результате нехватки финансовых ресурсов, подразделяется на виды и является единственным способом решения конфликта между организацией–должником и кредиторами.

Цель бакалаврской работы заключается в проведении анализа вероятности банкротства и разработки мероприятий по ее предотвращению.

Задачи исследования:

- изучить теоретические аспекты анализа вероятности банкротства организации;
- провести анализ технико-экономической характеристики организации;
- провести анализ финансового состояния организации;
- провести анализ вероятности банкротства организации;
- разработать мероприятия по минимизации вероятности банкротства организации.

Объектом исследования выступает ООО «ДСК-Штамп», предмет исследования – финансовая отчетность за период 2020-2022 гг.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех разделов, списка используемой литературы и приложений.

В первом разделе изучены понятие, сущность, виды, процедура и методы анализа вероятности банкротства организации.

Во втором разделе проведен анализ вероятности банкротства ООО «ДСК-Штамп», технико-экономическая характеристика и анализ финансового состояния.

В третьем разделе разработаны мероприятия по минимизации вероятности банкротства ООО «ДСК-Штамп» и проведена оценка их экономической эффективности.

При написании бакалаврской работы использованы нормативная документация, публикации в журналах, информация в поисковой системе Интернет, множество научной литературы отечественных и зарубежных авторов, таких как: С.А. Бороненкова, Е.Б. Герасимова, К.А. Гореликов, Ю.С. Долганова, Н.А. Казакова, П.И. Камышанов, Н.В. Киреева и другие авторы.

Практическая значимость заключается в применении ООО «ДСК-Штамп» разработанных мероприятий с целью минимизации вероятности банкротства и повышения платежеспособности в прогнозном периоде.

# **1 Теоретические аспекты анализа вероятности банкротства организации на основе данных финансовой отчетности**

## **1.1 Понятие, сущность и виды банкротства организации**

В процессе функционирования в любой организации возникают обязательства, неисполнение которых может привести к банкротству. На сегодняшний день существует множество определений понятия «банкротство». Так, по мнению С.А. Бороненковой: «Банкротство организации – это разорение, приводящее к несостоятельности, делающее банкротом» [1, с. 216].

К.А. Гореликов говорит о том, что: «Банкротство организации – это степень неэффективности бизнеса, при которой объемы генерируемых денежных средств, а также накопленных за весь период существования бизнеса ликвидных активов, недостаточны для удовлетворения всех внешних требований, связанных с такой деятельностью перед контрагентами, работниками, налоговыми органами» [3, с. 108].

С точки зрения Ю.С. Долгановой: «Под банкротством (несостоятельностью) понимается, признанная арбитражным судом, неспособность организации – должника удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, исполнить обязанность перед внебюджетными фондами и налоговыми органами в полном объеме» [5, с. 162].

Н.В. Кобозева утверждает: «Под банкротством принято понимать финансовый кризис и, несмотря на то, что банкротство является юридическим фактом, так как только арбитражный суд может признать факт банкротства, в основе его лежат в основном финансовые причины» [9, с. 113].

Наиболее полное понятие дает Н.А. Лупей: «Банкротство – это неспособность компании платить по обязательствам: начислять зарплату,

выходные пособия, рассчитываться с контрагентами. Чтобы арбитражный суд вынес решение о несостоятельности, срок задержки платежей должен быть не менее трёх месяцев, а общая сумма задолженности – не менее 300 тысяч рублей» [11, с. 309].

В соответствии с Федеральным законом от 26.10.2002 №127–ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»: «несостоятельность (банкротство) – признанная арбитражным судом или наступившая в результате завершения процедуры внесудебного банкротства гражданина неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [20].

Следовательно, банкротство представляет собой невозможность организации своевременно выполнять имеющиеся обязательства в результате нехватки финансовых ресурсов. «Банкротство организации подразделяется на виды (рисунок 1).

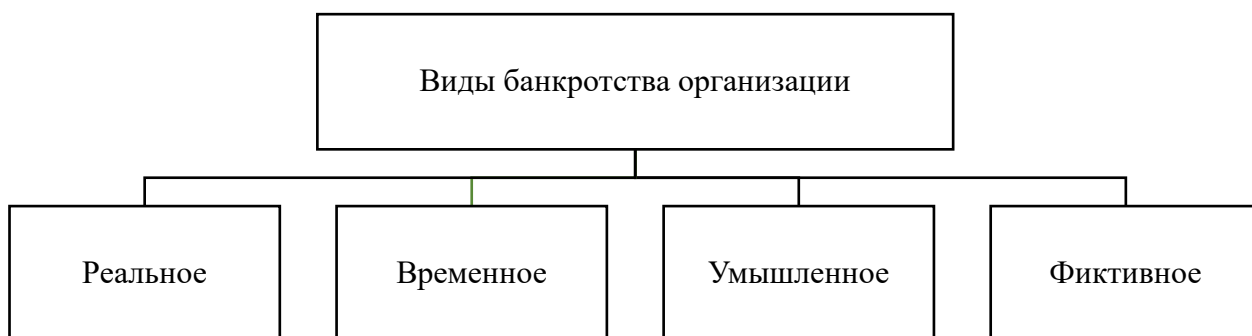


Рисунок 1 – Виды банкротства организации

На сегодняшний день выделяют четыре основных вида банкротства организации» [14, с. 105]. В случае невозможности восстановления платежеспособности за счет утраты капитала в организации наблюдается реальное банкротство.

Временное банкротство организации, другими словами условное, наблюдается в организации, имеющей продолжительную просрочку платежей по имеющимся обязательствам, однако в организации имеется большой уровень запасов и дебиторской задолженности, а также сумма активов превышает объем обязательств [14, с. 119].

Умышленное банкротство организации, другими словами преднамеренное, наблюдается в организации, в которой силами руководящего состава были совершены действия по хищению имущества в свою пользу или пользу третьих лиц.

Фиктивное банкротство организации возникает в результате ложной информации доведения руководящим составом и других заинтересованных лиц о состоянии неплатежеспособности. Как правило, данный прием используют с целью получения отсрочек по обязательствам [12, с. 51].

В случае обнаружения и доказанности фиктивного и умышленного банкротства организации руководящий состав будет привлечен к уголовной ответственности.

В соответствии с Уголовным кодексом Российской Федерации: «в случае обнаружения фиктивного банкротства виновник наказывается штрафом в размере от ста до трехсот тысяч рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от одного до двух лет, либо принудительными работами на срок до пяти лет, либо лишением свободы на срок до шести лет со штрафом до восьмидесяти тысяч рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до шести месяцев либо без такового» [19].

В условиях нестабильной рыночной экономики и присутствия жесткой конкуренции на финансовый результат организации воздействуют факторы,



способные довести бизнес до состояния банкротства. Внешние факторы воздействия на финансовое состояние организации, приводящие к стадии банкротства, представлены на рисунке 2.

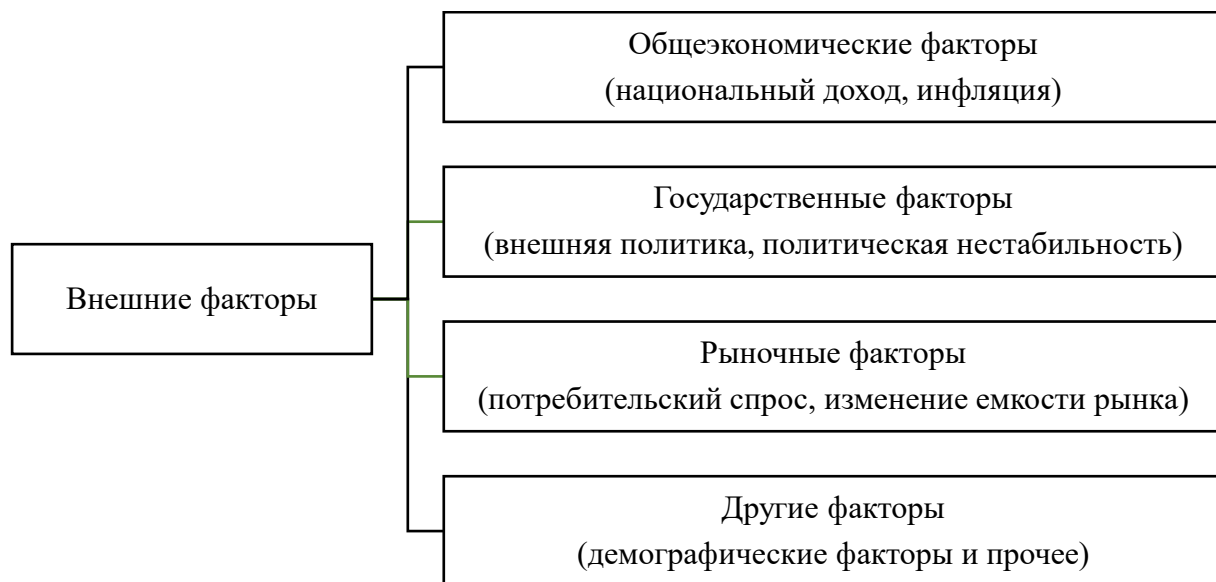


Рисунок 2 – Внешние факторы воздействия на финансовое состояние организации, приводящие к стадии банкротства [23, с. 167]

Внутренние факторы воздействия на финансовое состояние организации, приводящие к стадии банкротства, представлены на рисунке 3.



Рисунок 3 – Внутренние факторы воздействия на финансовое состояние организации, приводящие к стадии банкротства

Внутренние факторы влияния на уровень банкротства организации формируются в зависимости от формирования денежного потока [24, с. 361].

Следовательно, банкротство организации возникает в результате наступления неплатежеспособности, влияние на которых оказывают как внутренние, так и внешние факторы. Банкротство организации подразделяется на виды: реальное, временное, умышленно, фиктивное банкротство.

## 1.2 Процедуры банкротства организации

Основными причинами наступления банкротства в организации являются не совершенствование процесса управления организацией, приводящее к недостатку финансовых ресурсов и снижению конкурентоспособности в целом [22, с. 51]. Недостаток умений и отсутствие опыта руководящего состава может привести деятельность организации в стадию банкротства. «Основные признаки банкротства организации представлены на рисунке 4.



Рисунок 4 – Основные признаки банкротства организации» [22, с. 54].

Процедуры банкротства организации регламентируются Федеральным законом ФЗ №127–ФЗ (рисунок 5).

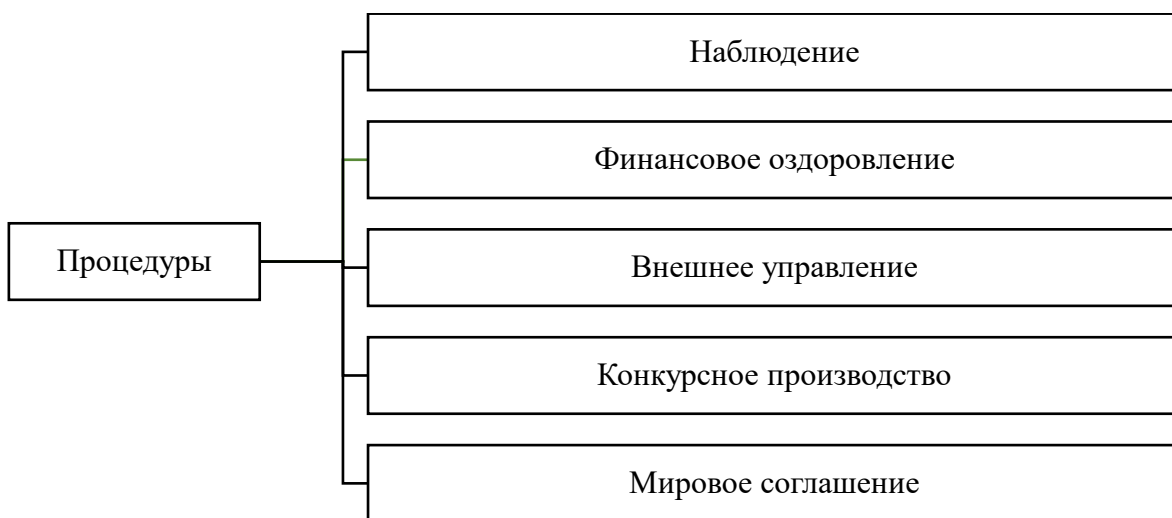


Рисунок 5 – Процедуры банкротства организации

Первой стадией процедуры банкротства организации является наблюдение, цель которой заключается обеспечить сохранность имущества организации. На данном этапе проводится анализ финансового состояния организации, проводится собрание кредиторов и составляется реестр всех их требований.

Далее наступает момент процедуры финансового оздоровления, цель которой заключается в восстановлении платежеспособности и финансовой устойчивости организации–должника для дальнейших погашений обязательств перед кредиторами. Составляется график погашения имеющихся обязательств [21, с. 94].

Третьей процедурой банкротства организации является внешнее управление. Арбитражным судом назначается временный управляющий, функциональными обязанностями которого является восстановление платежеспособности организации.

Если же организация–должник после первых трех процедур признается банкротом, то наступает процедура конкурсного производства с целью удовлетворения требований кредиторов.

Для предотвращения банкротства между организацией–должником и кредиторами заключается мировое соглашение, данная процедура может быть применена на любой стадии [18, с. 41].

Банкротство является единственным способом решения конфликта между организацией–должником и кредиторами. Для должника процедура банкротства имеет ряд преимуществ:

- законодательство выступает в интересах должника, поэтому кредиторы имеют право претендовать только на ту часть активов, которая имеется в наличии у организации и не на что–либо еще;
- организация, прошедшая процедуру банкротства, становится неуязвимой по отношению к налоговым службам, коллекторским и другим фондам, которые не вправе требовать исполнение обязательств;
- в случае признания организации банкротом перестают начисляться неустойки, пени и другие неустойки по задолженности;
- процедура банкротства способствует восстановлению платежеспособности организации [7, с. 338].

Помимо преимуществ процедура банкротства организации имеет следующие минусы:

- процедура банкротства организации является достаточно длительным и сложным процессом;
- руководящий состав во время процедуры банкротства полностью или частично теряют контроль над происходящим;
- процедура банкротства влияет на репутацию организации и потерю имущества;

- существует риск привлечения к уголовно–наказуемой ответственности [2, с. 105].

С целью избежания банкротства организации необходимо грамотно планировать и распределять финансовые ресурсы.

### **1.3 Методы анализа вероятности банкротства организации**

В настоящее время существует множество методов анализа банкротства организации. Анализ вероятности банкротства проводится на основании финансовой отчетности, как правило, за последние три года деятельности организации.

Наиболее распространенными методами анализа банкротства организации являются двухфакторная и пятифакторная модель Альтмана, используемые как отечественными, так и зарубежными организациями. «Формула расчета двухфакторной модели Альтмана (далее по тексту показатель Z1):

$$Z1 = -0,3877 - 1,0736 \cdot \text{Ктл} + 0,579 \cdot \frac{\text{ЗК}}{\text{П}}; \quad (1)$$

где Ктл – коэффициент текущей ликвидности организации, соотношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам;

ЗК – заемный капитал организации;

П – пассивы организации.

Если показатель  $Z1 \leq 0$ , в организации наблюдается низкая вероятность банкротства и наоборот» [10, с. 36].

«Формула расчета пятифакторной модели Альтмана (далее по тексту показатель Z2):

$$Z2 = 1,2 \cdot X1 + 1,4 \cdot X2 + 3,3 \cdot X3 + 0,6 \cdot X4 + X5; \quad (2)$$

где  $X_1$  – соотношение оборотного капитала к активам;  
 $X_2$  – соотношение нераспределенной прибыли к активам;  
 $X_3$  – соотношение прибыли до налогообложения к активам;  
 $X_4$  – соотношение собственного капитала к обязательствам;  
 $X_5$  – соотношение объема продаж к активам.

Вероятность банкротства высока, если показатель  $Z_2 \leq 1,81$ , средняя, если показатель  $2,77 \geq Z_2 \geq 1,81$ , низкая, если показатель  $Z_2 \geq 2,77$ » [6, с. 38].

Еще одним распространенным методом анализа вероятности банкротства является модель Таффлера (далее по тексту показатель  $Z_3$ ), разработанная в 1977 году, формула расчета:

$$Z_3 = 0,53 \cdot X_1 + 0,13 \cdot X_2 + 0,18 \cdot X_3 + 0,16 \cdot X_4; \quad (3)$$

где  $X_1$  – соотношение прибыли до налогообложения к обязательствам;  
 $X_2$  – соотношение текущих активов к обязательствам;  
 $X_3$  – соотношение обязательств к активам;  
 $X_4$  – соотношение выручки к активам.

В организации высокая вероятность банкротства, если показатель  $Z_3 \leq 0,2$  и наоборот.

«На основании модели Альтмана в 1978 году Л.В. Спрингейт разработал собственную модель (далее по тексту показатель  $Z_4$ ), позволяющую определить вероятность банкротства организации, формула расчета:

$$Z_4 = 1,03 \cdot X_1 + 3,07 \cdot X_2 + 0,66 \cdot X_3 + 0,4 \cdot X_4; \quad (4)$$

где  $X_1$  – соотношение оборотного капитала к балансу;  
 $X_2$  – соотношение суммы прибыли до налогообложения и процентов к уплате к балансу;

X3 – соотношение прибыли до налогообложения к краткосрочным обязательствам;

X4 – соотношение выручки к балансу.

Вероятность банкротства высокая, если показатель  $Z4 \leq 0,862$  и наоборот» [8, с. 39].

«В 1972 году с целью определения банкротства была разработана модель Лиса (далее по тексту показатель Z5), формула расчета:

$$Z5 = 0,063 \cdot X1 + 0,092 \cdot X2 + 0,057 \cdot X3 + 0,001 \cdot X4; \quad (5)$$

где X1 – соотношение оборотного капитала к активам;

X2 – соотношение прибыли от продаж к активам;

X3 – соотношение нераспределенной прибыли к активам;

X4 – соотношение собственного капитала к заемному.

Вероятность банкротства высокая, если показатель  $Z5 \leq 0,037$  и наоборот» [13, с. 42].

«Модель оценки банкротства Сайфуллина (далее по тексту показатель Z6) может применяться к любой отрасли деятельности организации, формула расчета:

$$Z6 = 2 \cdot K1 + 0,1 \cdot K2 + 0,08 \cdot K3 + 0,45 \cdot K4 + K5; \quad (6)$$

где K1 – соотношение разности собственного капитала и внеоборотных активов к оборотным активам;

K2 – соотношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам;

K3 – соотношение выручки к активам;

K4 – соотношение прибыли к выручке;

K5 – соотношение чистой прибыли на собственный капитал.

Вероятность банкротства высокая, если показатель  $Z6 \leq 1$  и наоборот» [15, с. 43].

Модель Бивера, определяющая банкротство организации по данным финансовой отчетности состоит из расчета четырех основных показателей, где к группе 1 относятся благополучные организации, группа 2 это организации за пять лет до банкротства и группа 3 это организации за год до банкротства, таблица 1 [16, с. 134].

Таблица 1 – Модель Бивера

Наименование показателя	Формула расчета	Группа 1	Группа 2	Группа 3
Коэффициент Бивера	$\frac{\text{чистая прибыль} + \text{амортизация}}{\text{заемный капитал}}$	0,4–0,5	0,17	–0,15
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{оборотные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}}$	3,2	2	1
Рентабельность активов	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{активы}} \cdot 100\%$	6–8	4	–22
Финансовый леверидж	$\frac{\text{заемный капитал}}{\text{пассивы}} \cdot 100\%$	37	50	80

«Формула расчета вероятности банкротства методом Фулмера (далее по тексту показатель  $Z7$ ):

$$Z7 = 5,528X1 + 0,212X2 + 0,073X3 + 1,270X4 - 0,120X5 + 2,335X6 + 0,575X7 + 1,083X8 + 0,894X9 - 3,075; \quad (7)$$

где  $X1$  – соотношение нераспределенной прибыли к активам;

$X2$  – соотношение выручки от продаж к активам;

$X3$  – соотношение прибыли до налогообложения к собственному капиталу;

$X4$  – соотношение суммы чистой прибыли и амортизации к обязательствам;

$X5$  – соотношение долгосрочных обязательств к активам;



- X6 – соотношение краткосрочных обязательств к активам;
- X7 – материальные активы;
- X8 – соотношение оборотного капитала к обязательствам;
- X9 – соотношение суммы прибыли до налогообложения и процентов к уплате к процентам к уплате.

Вероятность банкротства высокая, если показатель  $Z7 \leq 0$  и наоборот» [17, с. 45].

Выводы по первому разделу.

Банкротство представляет собой невозможность организации своевременно выполнять имеющиеся обязательства в результате нехватки финансовых ресурсов.

В условиях нестабильной рыночной экономики и присутствия жесткой конкуренции на финансовый результат организации воздействуют факторы, способные довести бизнес до состояния банкротства.

Банкротство организации возникает в результате наступления неплатежеспособности, влияние на которых оказывают как внутренние, так и внешние факторы. Банкротство организации подразделяется на виды: реальное, временное, умышленно, фиктивное банкротство. На банкротство организации влияют внешние и внутренние факторы.

Основными причинами наступления банкротства в организации являются не совершенствование процесса управления организацией, приводящее к недостатку финансовых ресурсов и снижению конкурентоспособности в целом. Недостаток умений и отсутствие опыта руководящего состава может привести деятельность организации в стадию банкротства.

«Процедуры банкротства организации регламентируются Федеральным законом ФЗ №127–ФЗ, к ним относятся наблюдение, финансовое

оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство и мировое соглашение» [20].

Банкротство является единственным способом решения конфликта между организацией–должником и кредиторами. С целью избежания банкротства организации необходимо грамотно планировать и распределять финансовые ресурсы.

На сегодняшний день существует множество методов анализа банкротства организации. Анализ вероятности банкротства проводится на основании финансовой отчетности, как правило, за последние три года деятельности организации.

Основными являются двухфакторная и пятифакторная модели Альтмана, модель Таффлера, Л.В. Спрингейта, Лиса, Сайфуллина, Бвера и Фулмера.

В ходе анализа вероятности банкротства организации тем или иным методом итоговые показатели могут отличаться, для этого итоговые показатели заносят в сводную таблицу и на основании наибольшего количества одинаковых значений определяют, насколько организация подвержена банкротству.

## 2 Анализ вероятности банкротства ООО «ДСК-Штамп»

### 2.1 Техничко–экономическая характеристика ООО «ДСК-Штамп»

ООО «ДСК-Штамп» является коммерческой организацией и осуществляет деятельность в г. Тольятти более 6 лет.

Юридический адрес: 445000, Самарская область, г. Тольятти, ул. Индустриальная, дом 9, офис 315а.

Основной вид деятельности согласно коду ОКВЭД 25.73 Производство инструмента.

ООО «ДСК-Штамп» имеет восемь учредителей, руководит организацией директор А.А. Абалымов. Численность персонала составляет 87 человек. Структура управления представлена на рисунке 6.



Рисунок 6 – Структура управления ООО «ДСК-Штамп»

Согласно рисунку 6, структура управления в организации линейная.

Основные показатели баланса ООО «ДСК-Штамп» представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Показатели баланса ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г. тыс. руб.	2021 г. тыс. руб.	2022 г. тыс. руб.	Абс. изм., тыс. руб.	Темп прироста, %
Внеоборотные активы	17755	27180	24805	7050	39,71
Оборотные активы	73190	159527	161804	88614	121,07
Капитал и резервы	53667	52405	50828	-2839	-5,29
Долгосрочные обязательства	3884	4419	4481	597	15,37
Краткосрочные обязательства	33394	129883	131300	97906	293,18
Баланс	90945	186707	186609	95664	105,19

Согласно таблице 2, в структуре актива баланса преобладают оборотные активы, темп роста которых за 2020-2022 гг. составил 121,07%. Внеоборотные активы ООО «ДСК-Штамп» увеличились на 39,71% (рисунок 7).

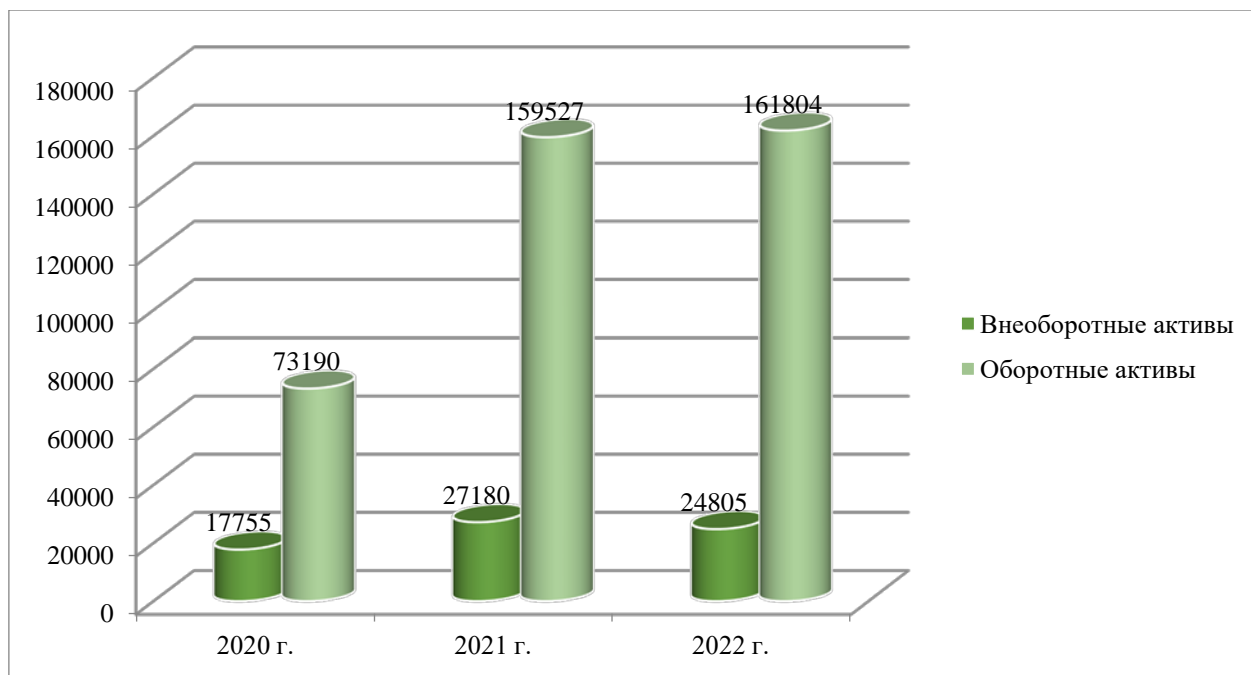


Рисунок 7 – Динамика активов ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. в тыс. руб.

Согласно таблице 2, в структуре пассива баланса преобладает заемный капитал, а именно краткосрочные обязательства, темп прироста которого составил за период исследования 293,18%. Собственный капитал организации уменьшился на 5,29% (рисунок 8).

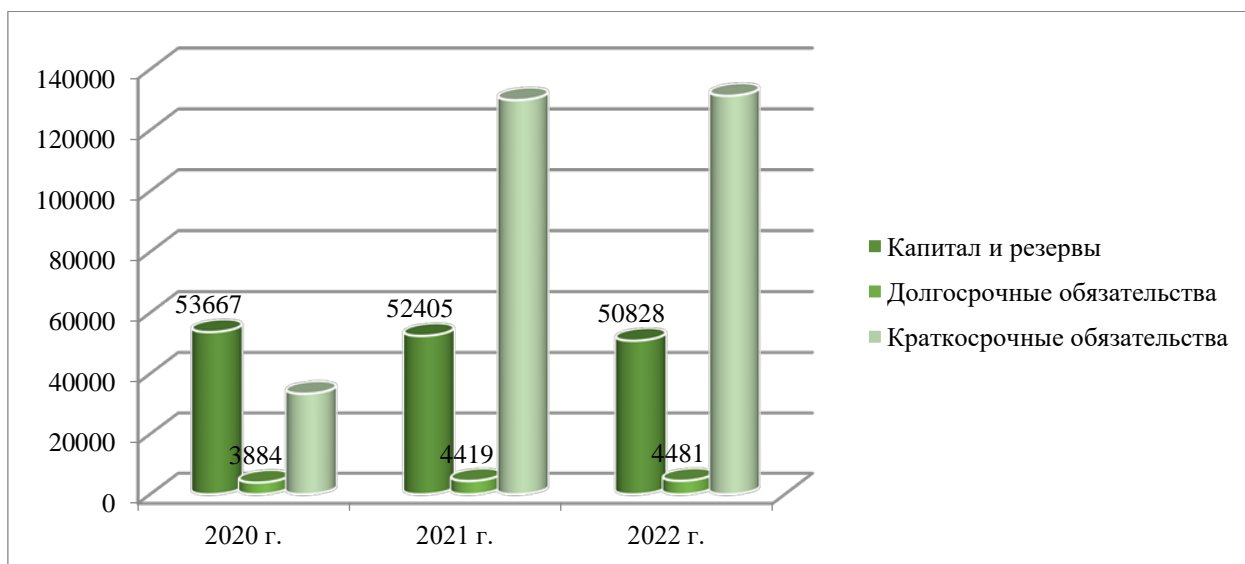


Рисунок 8 – Динамика пассивов ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. в тыс. руб.

В результате темп прироста баланса ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. составил 105,19%. Основные финансовые результаты ООО «ДСК-Штамп» представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Финансовые результаты ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г. тыс. руб.	2021 г. тыс. руб.	2022 г. тыс. руб.	Абс. изм., 2022 г. к 2020 г., тыс. руб.	Темп прироста, 2022 г. к 2020 г., %
Выручка	85142	133581	108920	23778	27,93
Себестоимость продаж	52441	105362	87511	35070	66,88
Валовая прибыль	32701	28219	21409	-11292	-34,53
Прибыль от продаж	8652	-2992	-4681	-13333	-154,10
Прибыль до налогообложения	9293	-1253	-1573	-10866	-116,93
Чистая прибыль	7210	-1262	-1515	-8725	-121,01

Согласно таблице 3, темп прироста выручки от продаж за 2020-2022 гг. ООО «ДСК-Штамп» составил 27,93%, при том, как темп прироста себестоимости продаж составил 66,88% (рисунок 9).

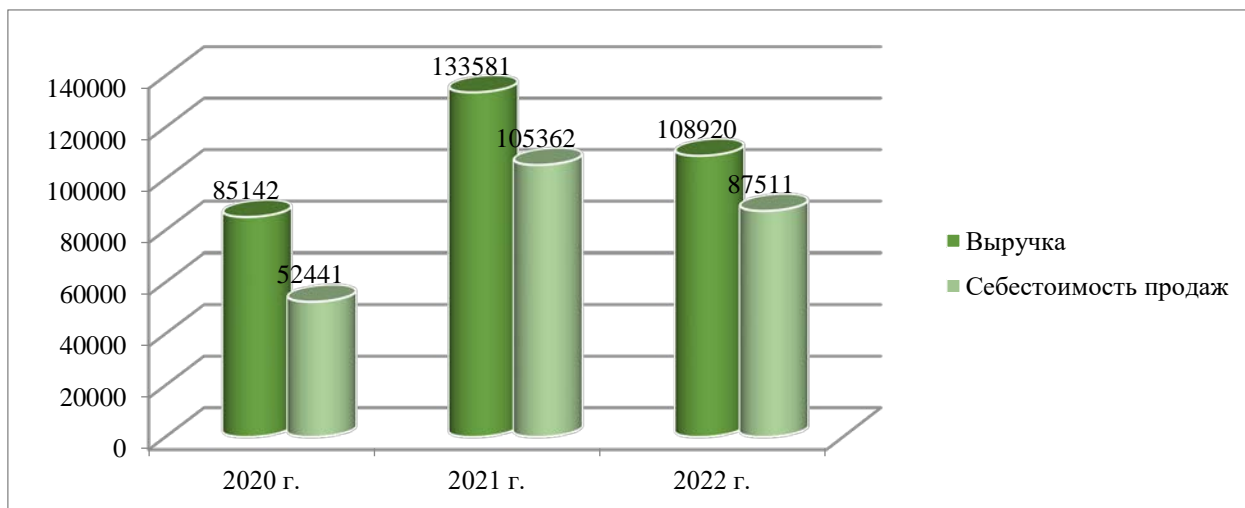


Рисунок 9 – Динамика выручки и себестоимости продаж ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. в тыс. руб.

За 2020-2022 гг. сократилась валовая прибыль, прибыль от продаж и прибыль до налогообложения (рисунок 10).

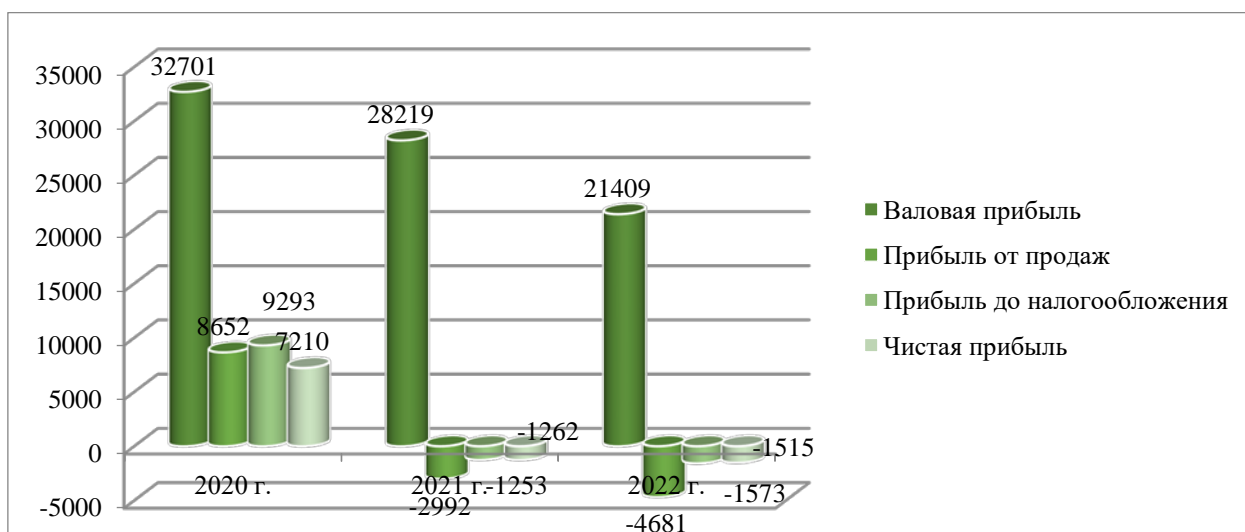


Рисунок 10 – Динамика прибыли ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. в тыс. руб.

Чистая прибыль ООО «ДСК-Штамп» уменьшилась на 121,01%, что свидетельствует об ухудшении финансового состояния организации.

## 2.2 Анализ финансового состояния ООО «ДСК-Штамп»

С целью определения насколько эффективно работает ООО «ДСК-Штамп» далее проведен анализ финансового состояния за 2020-2022 гг. В таблице 4 представлены показатели финансовой устойчивости организации.

Таблица 4 – Финансовая устойчивость ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. к 2020 г.
Коэффициент автономии	0,59	0,28	0,27	-0,32
Коэффициент финансового левериджа	0,69	2,56	2,67	1,98
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,73	0,33	0,31	-0,42

Согласно таблице 4, коэффициент автономии исчисляется путем соотношения собственного капитала организации к общему капиталу, за 2020-2022 гг. уменьшился на 0,32. В 2022 гг. значение коэффициента составило 0,27, что не соответствует нормативу более 0,5 и указывает на низкую финансовую устойчивость ООО «ДСК-Штамп».

Соотношение заемного капитала к собственному капиталу отражает коэффициент финансового левериджа, за период исследования который увеличился на 1,98. Данный факт произошел за счет роста обязательств и указывает на финансовую зависимость ООО «ДСК-Штамп» от внешних источников финансирования.

Соотношение собственного капитала к оборотным активам отражает коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами,

который за 2020-2022 гг. уменьшился на 0,42 и в 2022 году составил 0,31, что соответствует нормативу более 0,1 (рисунок 11).

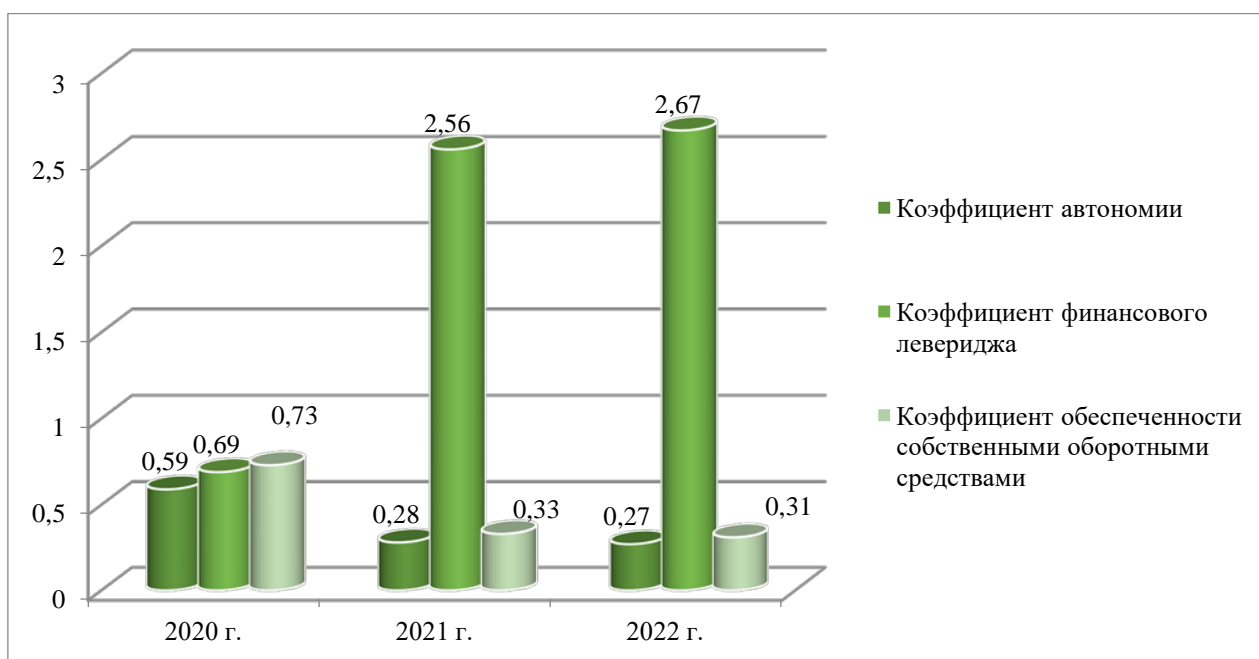


Рисунок 11 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Анализ проиллюстрировал низкий уровень финансовой устойчивости исследуемой организации. В таблице 5 представлены показатели ликвидности организации.

Таблица 5 – Ликвидность ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. к 2020 г.
Текущая ликвидность	2,19	1,23	1,23	-0,96
Быстрая ликвидность	0,49	0,30	0,31	-0,18
Абсолютная ликвидность	0,01	0,01	0,01	0,00

Согласно таблице 5, соотношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам отражает коэффициент текущей ликвидности, за 2020-2022



гг. который уменьшился на 0,96, что свидетельствует о снижении платежеспособности ООО «ДСК-Штамп».

«Быстрая ликвидность организации определяется путем соотношения суммы дебиторской задолженности, финансовых вложений и денежных средств к текущим обязательствам» [2, с. 92]. За 2020-2022 гг. рассматриваемый коэффициент сократился на 0,18, что свидетельствует о неспособности ООО «ДСК-Штамп» погашать своевременно текущие обязательства.

Абсолютная ликвидность организации определяется путем соотношения суммы финансовых вложений и денежных средств к текущим обязательствам.

За период исследования показатель остался без изменения и составил 0,01, что не соответствует нормативу не менее 0,2 и указывает на низкую платежеспособность ООО «ДСК-Штамп» (рисунок 12).

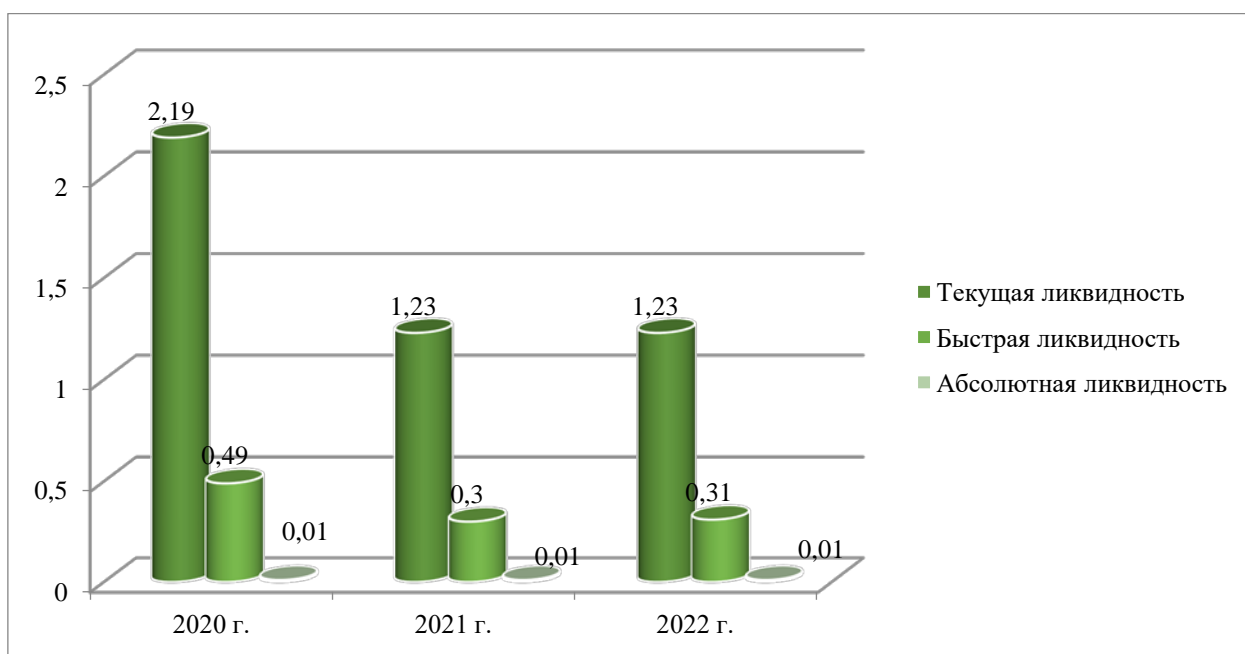


Рисунок 12 – Динамика показателей ликвидности ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Анализ показал низкий уровень ликвидности исследуемой организации. В таблице 6 представлены показатели рентабельности организации.

Таблица 6 – Рентабельность ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. в %

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. к 2020 г.
Рентабельность продаж	8,47	-0,94	-1,39	-9,86
Рентабельность активов	7,93	-0,68	-0,81	-8,74
Рентабельность собственного капитала	13,43	-2,41	-2,98	-16,41

Согласно таблице 6, рентабельность продаж за 2020-2022 гг. сократилась на 9,86, что указывает уменьшение прибыли ООО «ДСК-Штамп» с каждого заработанного рубля.

Уменьшение рентабельности активов на 8,74 отражает снижение доходности ООО «ДСК-Штамп» и эффективности деятельности. Уменьшилась рентабельность собственного капитала на 16,41 (рисунок 13).

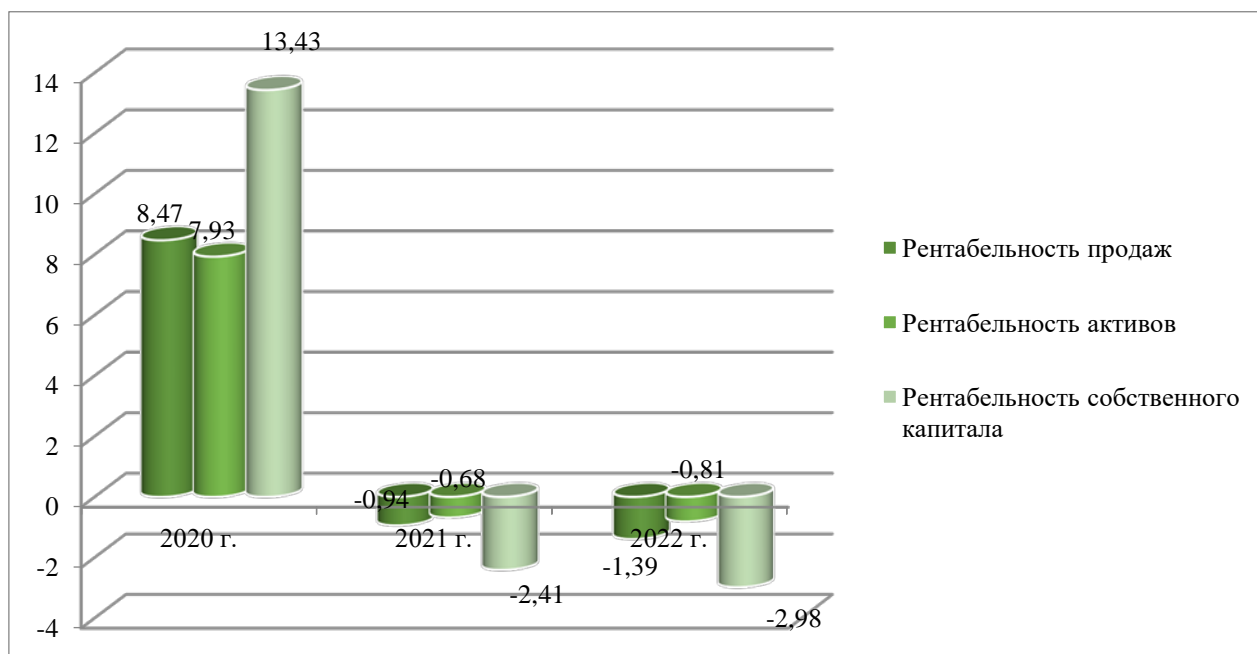


Рисунок 13 – Динамика показателей рентабельности ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Следовательно, в результате анализа выявлено, что в ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. ухудшилось финансовое состояние, уменьшилась финансовая устойчивость, ликвидность и рентабельность.

### 2.3 Анализ вероятности банкротства ООО «ДСК-Штамп»

Далее проведен анализ вероятности банкротства исследуемой организации за 2020-2022 гг. В таблице 7 представлен анализ вероятности банкротства методом двухфакторной модели Альтмана (формула 1).

Таблица 7 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. к 2020 г.
Ктл	2,19	1,23	1,23	-0,96
ЗК	37278	134302	135781	98503
П	90945	186707	186609	95664
Z счет	-2,72	-1,66	-1,67	1,05
Вероятность банкротства	низкая	низкая	низкая	х

Согласно таблице 7, вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. методом двухфакторной модели Альтман показал низкий уровень (рисунок 14).

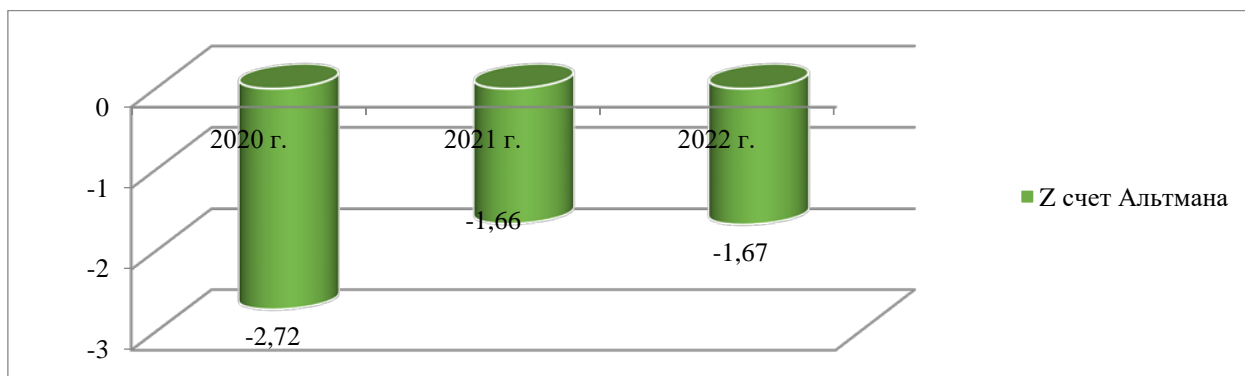


Рисунок 14 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» методом двухфакторной модели Альтмана за 2020-2022 гг.

В таблице 8 представлен анализ вероятности банкротства методом пятифакторной модели Альтмана (формула 2).

Таблица 8 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. к 2020 г.
X1	0,44	0,16	0,16	-0,27
X2	0,13	-0,01	-0,01	-0,14
X3	0,10	-0,01	-0,01	-0,11
X4	1,44	0,39	0,37	-1,07
X5	0,94	0,72	0,58	-0,35
Z счет	2,28	0,97	0,82	-1,45
Вероятность банкротства	средняя	высокая	высокая	x

Согласно таблице 8, вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2021–2022 гг. методом пятифакторной модели Альтмана показал высокий уровень (рисунок 15).

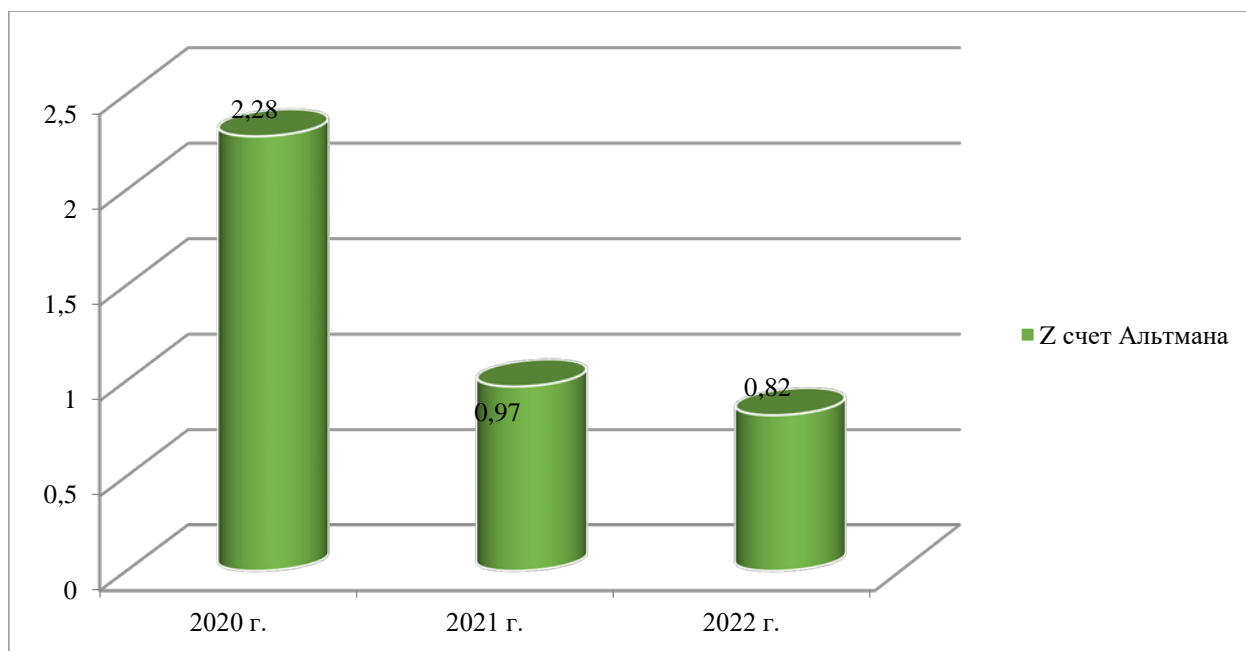


Рисунок 15 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» методом пятифакторной модели Альтмана за 2020-2022 гг.

В таблице 9 представлен анализ вероятности банкротства методом Таффлера (формула 3).

Таблица 9 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. к 2020 г.
X1	0,26	-0,02	-0,04	-0,29
X2	1,96	1,19	1,19	-0,77
X3	0,37	0,70	0,70	0,34
X4	0,94	0,72	0,58	-0,35
Z счет	0,61	0,38	0,36	-0,25
Вероятность банкротства	низкая	низкая	низкая	x

Согласно таблице 9, вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. методом Таффлера показал низкий уровень (рисунок 16).

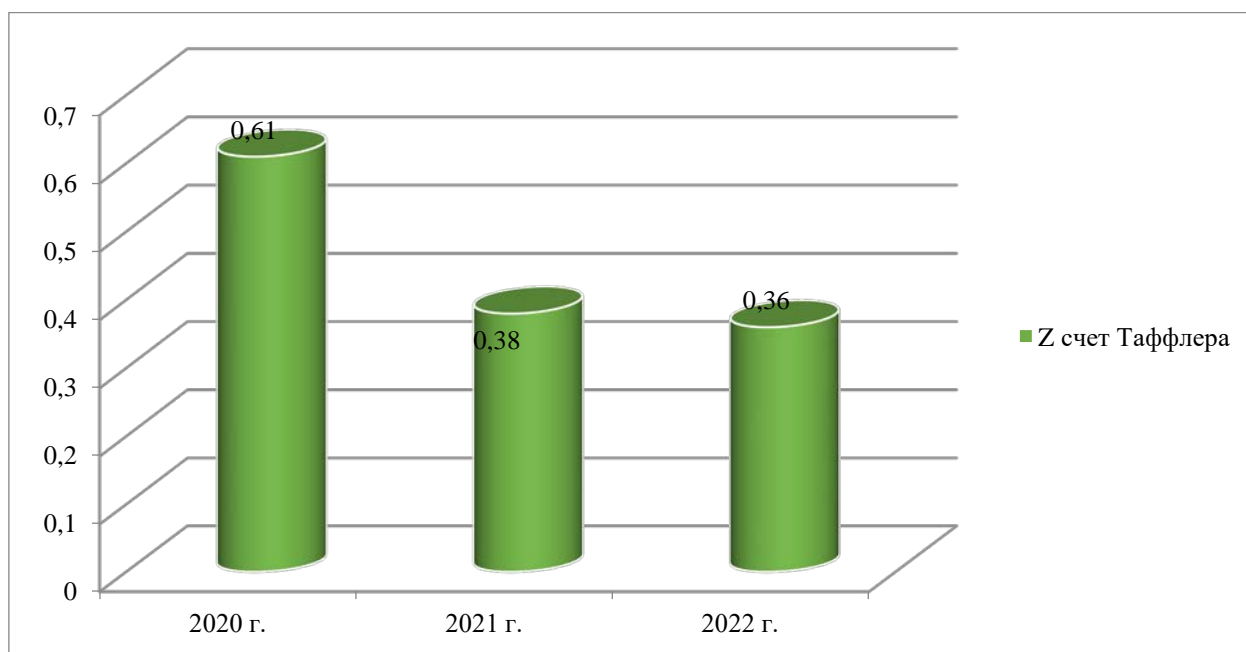


Рисунок 16 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» методом Таффлера за 2020-2022 гг.

В таблице 10 представлен анализ вероятности банкротства методом Спрингейта (формула 4).

Таблица 10 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. к 2020 г.
X1	0,44	0,16	0,16	-0,27
X2	0,10	-0,01	-0,01	-0,11
X3	0,28	-0,01	-0,01	-0,29
X4	0,94	0,72	0,58	-0,35
Z счет	1,32	0,42	0,37	-0,95
Вероятность банкротства	низкая	высокая	высокая	x

Согласно таблице 10, вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2021–2022 гг. методом Спрингейта показал высокий уровень (рисунок 17).

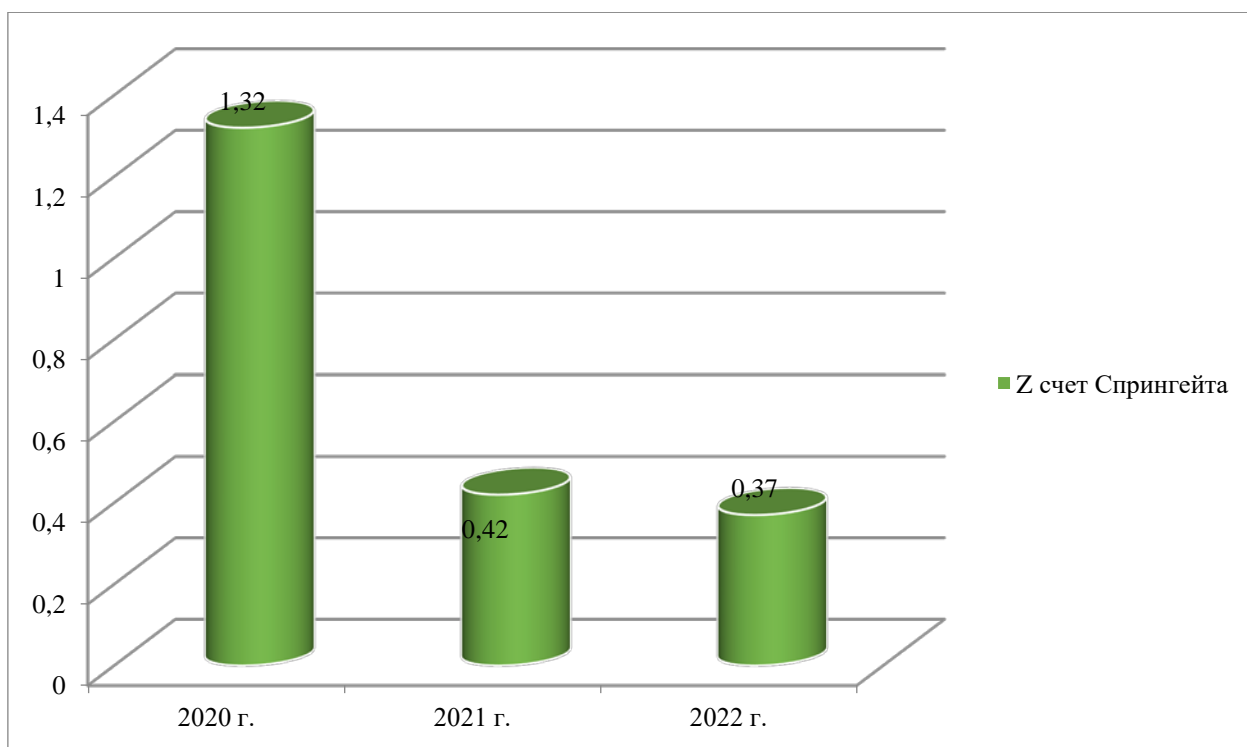


Рисунок 17 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» методом Спрингейта за 2020-2022 гг.

В таблице 11 представлен анализ вероятности банкротства методом Лиса (формула 5).

Таблица 11 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. к 2020 г.
X1	0,44	0,16	0,16	-0,27
X2	0,10	-0,052	-0,03	-0,12
X3	0,13	-0,01	-0,01	-0,13
X4	1,44	0,39	0,37	-1,07
Z счет	0,04	0,01	0,01	-0,04
Вероятность банкротства	низкая	высокая	высокая	x

Согласно таблице 11, вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2021–2022 гг. методом Лиса определен как высокий уровень (рисунок 18).

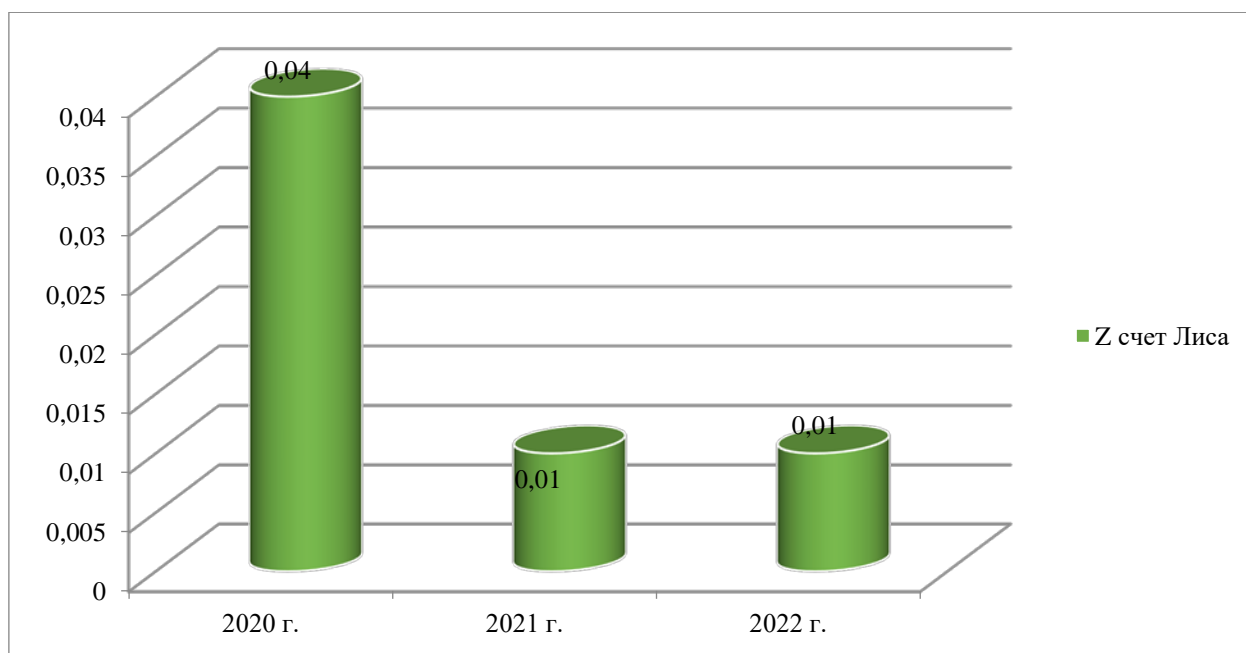


Рисунок 18 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» методом Лиса за 2020-2022 гг.

В таблице 12 представлен анализ вероятности банкротства методом Сайфуллина (формула 6).

Таблица 12 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. к 2020 г.
X1	0,49	0,16	0,16	-0,33
X2	2,19	1,23	1,23	-0,96
X3	0,94	0,72	0,58	-0,35
X4	0,10	-0,02	-0,04	-0,14
X5	0,16	-0,06	-0,09	-0,25
Z счет	1,48	0,43	0,38	-1,10
Вероятность банкротства	низкая	высокая	высокая	x

Согласно таблице 12, вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2021–2022 гг. методом Сайфуллина определен как высокий уровень (рисунок 19).

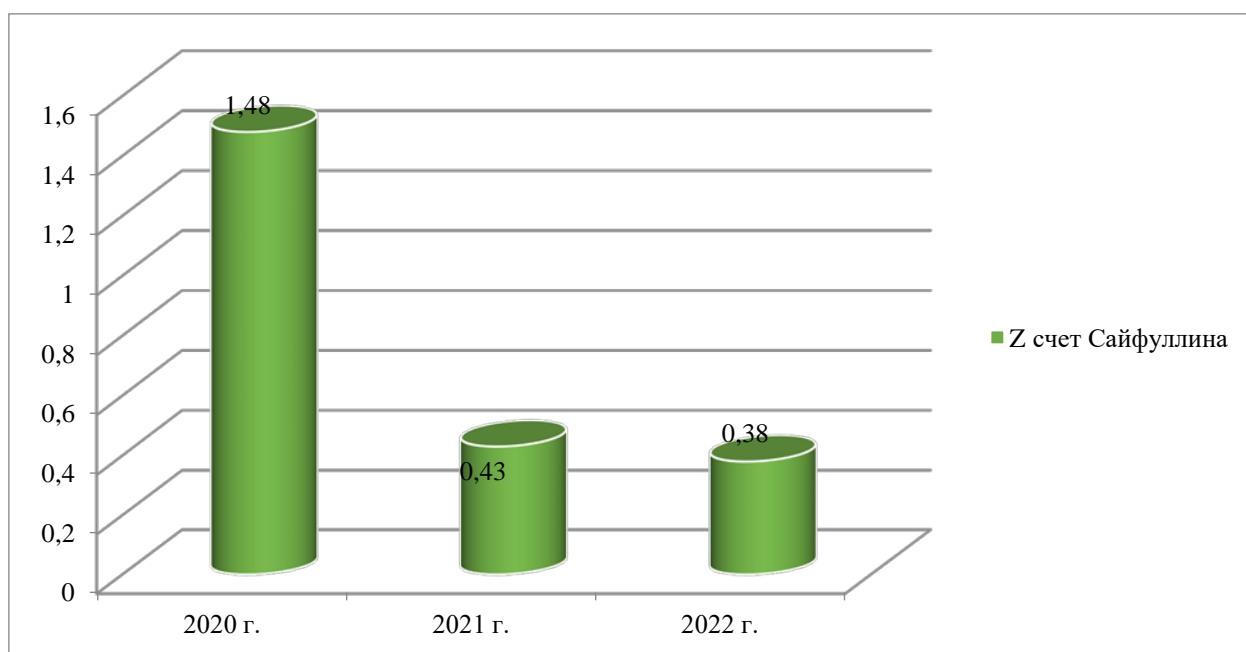


Рисунок 19 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» методом Сайфуллина за 2020-2022 гг.

В таблице 13 представлен анализ вероятности банкротства методом Бивера (таблица 1).



Таблица 13 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. к 2020 г.
Коэффициент Бивера	0,31	-0,01	-0,01	-0,32
Коэффициент текущей ликвидности	2,19	1,23	1,23	-0,96
Рентабельность активов	7,93	-0,68	-0,81	-8,74
Финансовый леверидж	0,69	2,56	2,67	1,98
Вероятность банкротства	средняя	высокая	высокая	х

Согласно таблице 13, вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» методом Бивера определила высокий уровень за 2021–2022 гг. и средний уровень за 2020 год.

В таблице 14 представлен анализ вероятности банкротства методом Фулмера (формула 7).

Таблица 14 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. к 2020 г.
X1	0,59	0,38	0,28	-0,31
X2	1,87	0,96	0,58	-1,29
X3	0,17	-0,02	-0,03	-0,20
X4	0,61	-0,01	-0,01	-0,62
X5	0,04	0,03	0,02	-0,02
X6	0,37	0,59	0,70	0,33
X7	4,45	4,95	5,08	0,64
X8	2,14	0,35	0,23	-1,91
X9	0,01	0,01	0,01	0,00
Z счет	0,01	0,01	0,01	0,00
Вероятность банкротства	низкая	средняя	средняя	х

Согласно таблице 14, вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2021–2022 гг. методом Фулмера определила средний уровень, а за 2020 г. низкий уровень.

Итоговые значения вероятности банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Двухфакторная модель Альтмана	низкая	низкая	низкая
Пятифакторная модель Альтмана	средняя	высокая	высокая
Модель Таффлера	низкая	низкая	низкая
Модель Спрингейта	низкая	высокая	высокая
Модель Лиса	низкая	высокая	высокая
Модель Сайфуллина	низкая	высокая	высокая
Модель Бивера	средняя	высокая	высокая
Модель Фулмера	низкая	средняя	средняя
Итого вероятность банкротства	средняя	средняя	средняя

На основании проведенного анализа, таблица 15, можно отметить, что в ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. наблюдается средний уровень вероятности банкротства.

Следовательно, во втором разделе бакалаврской работы проведен анализ технико–экономической характеристики ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг., анализ его финансового состояния и вероятности банкротства, сделаны выводы.

В структуре пассива баланса преобладает заемный капитал, а именно краткосрочные обязательства, темп прироста которого составил за период исследования 293,18%. Собственный капитал организации уменьшился на 5,29%.

Чистая прибыль ООО «ДСК-Штамп» уменьшилась на 121,01%, что свидетельствует об ухудшении финансового состояния организации. В результате анализа выявлено, что в ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. ухудшилось финансовое состояние, уменьшилась финансовая устойчивость, ликвидность и рентабельность.

В ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. наблюдается средний уровень вероятности банкротства, организации рекомендуется разработать мероприятия по минимизации банкротства.

### **3 Разработка мероприятий по минимизации банкротства ООО «ДСК-Штамп»**

#### **3.1 Мероприятия по минимизации банкротства ООО «ДСК-Штамп»**

На основании проведенного анализа выявлено, что в ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. ухудшилось финансовое состояние, уменьшилась финансовая устойчивость, ликвидность и рентабельность, наблюдается средний уровень вероятности банкротства, организации рекомендуется разработать мероприятия по минимизации банкротства.

В структуре активов ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. наибольшую часть составляют запасы, доля которых в 2022 году по отношению к балансу составила более 60%, а по отношению к оборотным активам более 73%.

Для минимизации банкротства и улучшения финансового состояния организации рекомендуется уменьшить уровень запасов. С целью сокращения объема запасов ООО «ДСК-Штамп» рекомендуется осуществить следующие мероприятия:

- проанализировать качество обработки поступающих заявок от покупателей и потребителей;
- провести анализ плановых запасов и фактического наличия;
- провести анализ эффективности использования склада, насколько склад полезно использован, есть ли простои и затоваривание.

В структуре активов ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. весомую часть составляет дебиторская задолженность, за 2022 г. ее доля составила более 20% по отношению к балансу и более 25% по отношению к оборотным активам. С целью минимизации банкротства организации рекомендуется уменьшить уровень дебиторской задолженности.

В ООО «ДСК-Штамп» существует ряд проблем, в результате которых образовалась дебиторская задолженность, а именно:

- не своевременно производится анализ информации о состоянии расчетов с дебиторами;
- отсутствует регламентированная документация по работе с просроченной дебиторской задолженностью;
- в договоре недостаточно тщательно приписаны условия взаимодействия с клиентами;
- отсутствуют резервы на возможные потери, связанные с обслуживанием дебиторской задолженности.

В ООО «ДСК-Штамп» высокая загруженность персонала, поэтому анализ информации о состоянии расчетов с дебиторами проводится несвоевременно.

Организации рекомендуется настроить программное обеспечение, которое позволит на автоматизированной основе осуществлять агрегацию, фильтрацию, мониторинг и предлагать варианты дальнейших действий на основании анализа. Внедрение автоматизированной системы позволит ООО «ДСК-Штамп» исключить субъективный фактор и сэкономить время на обработку данных по счетам дебиторов.

В организации отсутствует регламентирующая информация по работе с просроченной дебиторской задолженностью, в результате чего управление дебиторской задолженностью происходит хаотично и бесконтрольно.

В ООО «ДСК-Штамп» в договоре недостаточно тщательно приписаны условия взаимодействия с клиентами, поэтому организации рекомендуется пересмотреть условия договора с учетом различных возможных развитий, что позволит снизить вероятность наступления просроченной дебиторской задолженности. Помимо этого, в ООО «ДСК-Штамп» отсутствуют резервы на возможные потери, связанные с обслуживанием дебиторской задолженности.

Рост дебиторской задолженности в ООО «ДСК-Штамп» связан в первую очередь с низкой платежной дисциплиной заказчиков. Для минимизации уровня дебиторской задолженности и улучшения показателей

ликвидности и платежеспособности организации рекомендуется уделять больше внимания управлению дебиторской задолженности (рисунок 20).

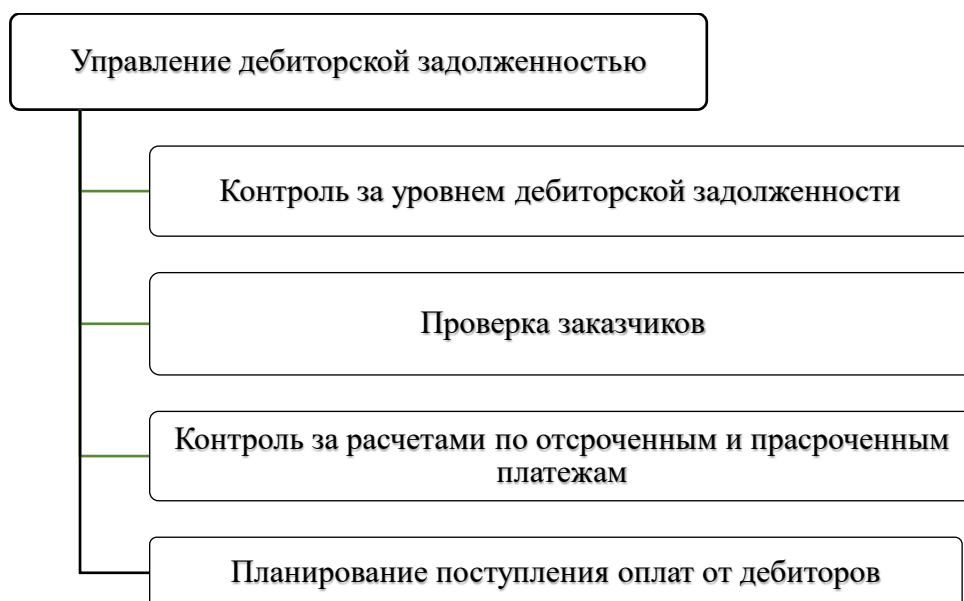


Рисунок 20 – Мероприятия по минимизации дебиторской задолженности ООО «ДСК-Штамп»

На рисунке 20 представлены основные направления минимизации дебиторской задолженности. В ходе управления дебиторской задолженностью ООО «ДСК-Штамп» рекомендуется осуществлять своевременно на регулярной основе контроль за состоянием и образованием дебиторской задолженности. Помимо этого, должен проводиться контроль за расчетами дебиторов по просроченным и отсроченным платежам.

ООО «ДСК-Штамп» с целью минимизации рисков возникновения дебиторской задолженности рекомендуется проводить проверку заказчиков на предмет платежеспособности и кредитоспособности, а также осуществлять планирование поступления оплат от дебиторов.

Рост дебиторской задолженности организации является одной из значимых проблем и негативно влияет на показатели ликвидности и платежеспособности, а также в целом на финансовый результат от осуществления деятельности, в том числе на возникновение банкротства.

Согласно экспертам, оптимальное значение снижения дебиторской задолженности организации составляет 10%.

ООО «ДСК-Штамп» необходимо распределить четко ответственность между персоналом, кто именно будет отвечать за управление дебиторской задолженностью. Помимо этого, организации рекомендуется разработать и утвердить регламент по взысканию задолженности с дебиторов. Регламент управления дебиторской задолженностью представлен в таблице 16.

Таблица 16 – Регламент управления дебиторской задолженностью ООО «ДСК-Штамп»

Этапы управления	Процедура
Не наступил критический срок оплаты	Осуществлять уведомление дебитора о сроках оплаты за три дня до его наступления
Просрочка платежа до месяца	Информировать дебитора о просроченной задолженности, выяснять причины неоплаты и уточнять сроки, когда дебитор сможет рассчитаться и в каком объеме
Просрочка платежа от месяца до трех месяцев	Предусмотреть в договоре наличие штрафных санкций в случае превышения просрочки платежа свыше месяца, далее осуществлять информирование дебитора о просроченной задолженности, выяснять причины неоплаты и уточнять сроки, когда дебитор сможет рассчитаться и в каком объеме
Просрочка платежа от трех месяцев до полу года	Принять меры по досудебному взысканию, провести личные встречи с дебитором, предупредить о подаче иска в суд
Просрочка платежа более полу года	Подача иска в суд

В структуре пассива баланса обязательства преобладают над собственным капиталом. В структуре обязательств наибольшую долю составляет кредиторская задолженность, которая в 2022 году составила более 65% по отношению к сумме баланса.

С целью улучшения финансового состояния и минимизации возникновения банкротства ООО «ДСК-Штамп» рекомендуется уменьшить долю кредиторской задолженности за счет нераспределенной прибыли. Согласно экспертам, оптимальное значение покрытия кредиторской задолженности нераспределенной прибылью организации составляет 10%.

Следовательно, разработанные мероприятия позволят ООО «ДСК-Штамп» уменьшить уровень запасов, дебиторской и кредиторской задолженности и улучшить финансовое состояние, тем самым минимизировать наступление банкротства.

### **3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий**

Разработанный регламент управления дебиторской задолженностью и внедрение рекомендаций по минимизации запасов, дебиторской и кредиторской задолженности позволит улучшить в целом финансовое состояние ООО «ДСК-Штамп».

Планируемое уменьшение уровня запасов от внедрения разработанных мероприятий в прогнозном периоде составит 15% (таблица 17).

Таблица 17 – Доля запасов в структуре оборотных активов и баланса ООО «ДСК-Штамп»

Наименование показателя	2022 г.	Прогноз	Асб. изм. Прогноз к 2022 г., тыс. руб.
Запасы, тыс. руб.	119005	101154	-17851
Доля запасов в структуре оборотных активов, %	73,55	62,52	-11,03
Доля запасов в структуре баланса, %	63,77	54,21	-9,56

Согласно таблице 17, а счет внедрения разработанных мероприятий уровень запасов в структуре оборотных активов ООО «ДСК-Штамп» сократится на 11,03%, в структуре баланса на 9,56% (рисунок 21).

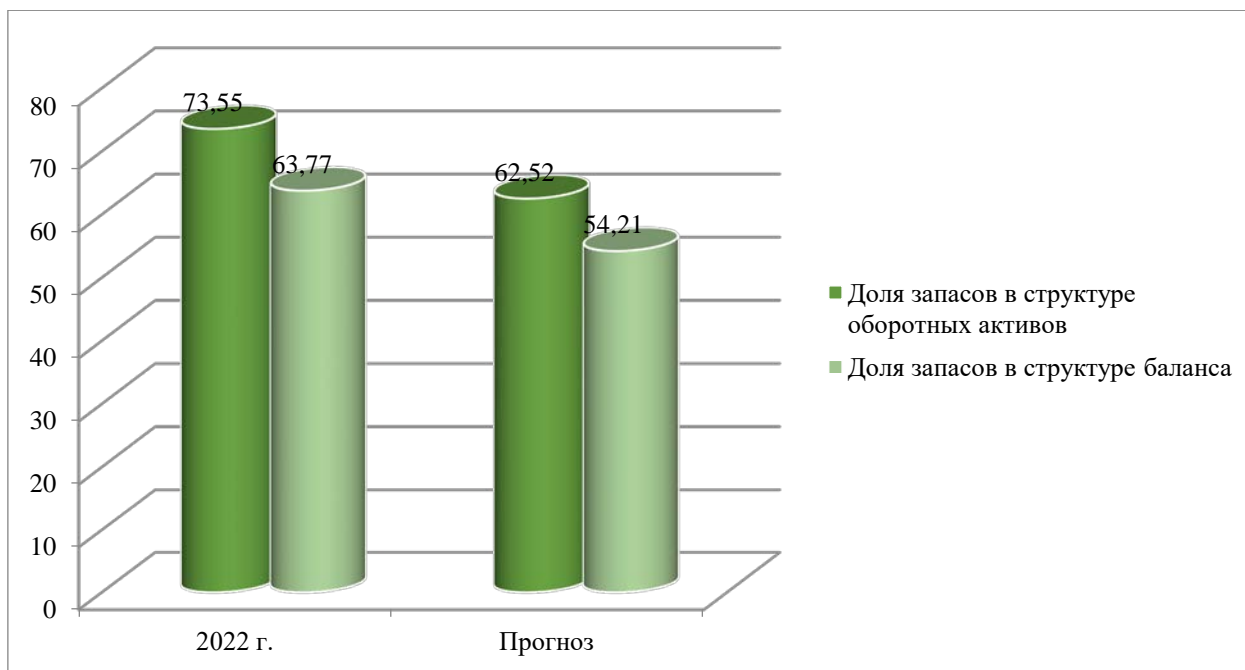


Рисунок 21 – Доля запасов в структуре активов ООО «ДСК-Штамп», в %

Запасы организации в прогнозном периоде уменьшатся на 101154 т.р.

Планируемое уменьшение уровня дебиторской задолженности от внедрения разработанных мероприятий в прогнозном периоде составит 10% (таблица 18).

Таблица 18 – Доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов и баланса ООО «ДСК-Штамп»

Наименование показателя	2022 г.	Прогноз	Асб. изм. Прогноз к 2022 г., тыс. руб.
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	41201	37081	-4120
Доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов, %	25,46	22,92	-2,54
Доля дебиторской задолженности в структуре баланса, %	22,08	19,87	-2,21

Согласно таблице 18, за счет внедрения разработанных мероприятий уровень дебиторской задолженности в структуре оборотных активов ООО



«ДСК-Штамп» сократится на 2,54%, в структуре баланса на 2,21% (рисунок 22).

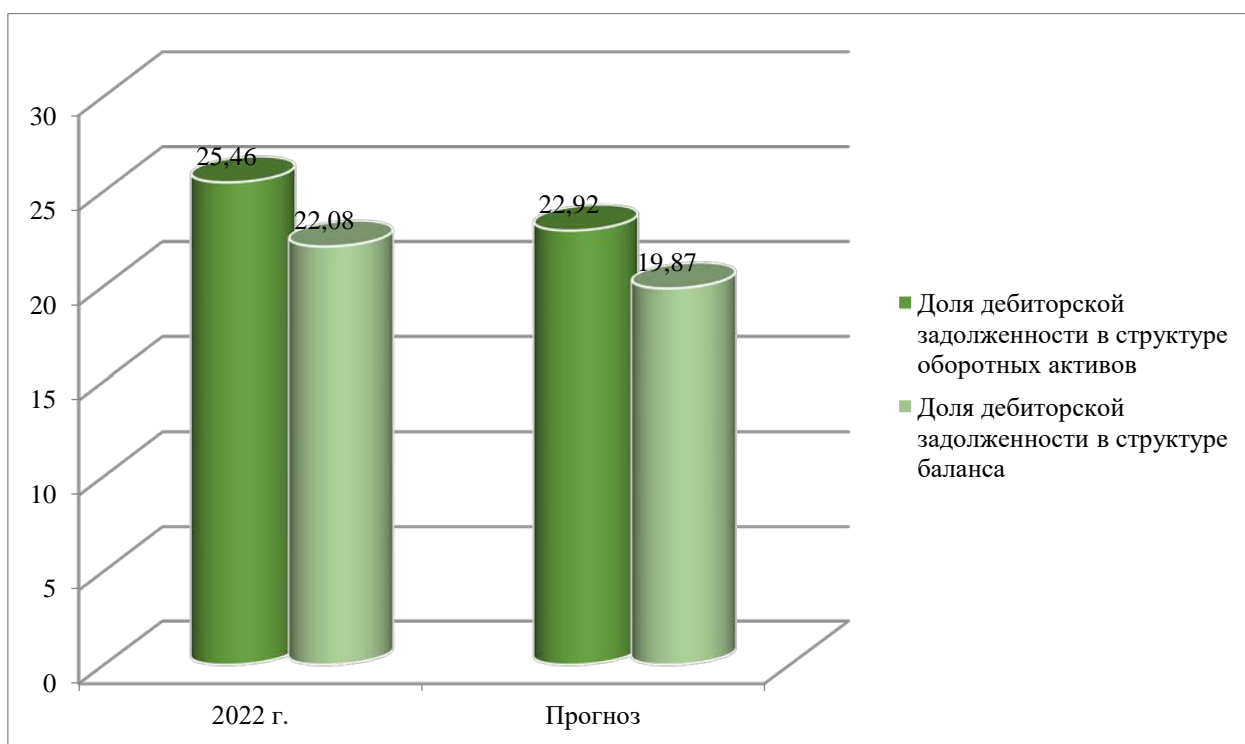


Рисунок 22 – Доля дебиторской задолженности в структуре активов ООО «ДСК-Штамп», в %

Дебиторская задолженность организации в прогнозном периоде уменьшится на 4120 т.р.

Планируемое уменьшение уровня кредиторской задолженности от внедрения разработанных мероприятий в прогнозном периоде составит 10% (таблица 19).

Таблица 19 – Доля кредиторской задолженности в структуре краткосрочных обязательств и баланса ООО «ДСК-Штамп»

Наименование показателя	2022 г.	Прогноз	Асб. изм. Прогноз к 2022 г., тыс. руб.
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	124000	111600	-12400

Продолжение таблицы 19

Наименование показателя	2022 г.	Прогноз	Асб. изм. Прогноз к 2022 г., тыс. руб.
Доля кредиторской задолженности в структуре краткосрочных обязательств, %	94,44	85,00	-9,44
Доля кредиторской задолженности в структуре баланса, %	66,45	59,80	-6,65

Согласно таблице 19, за счет внедрения разработанных мероприятий уровень кредиторской задолженности в структуре краткосрочных обязательств ООО «ДСК-Штамп» сократится на 9,44%, в структуре баланса на 6,65% (рисунок 23).

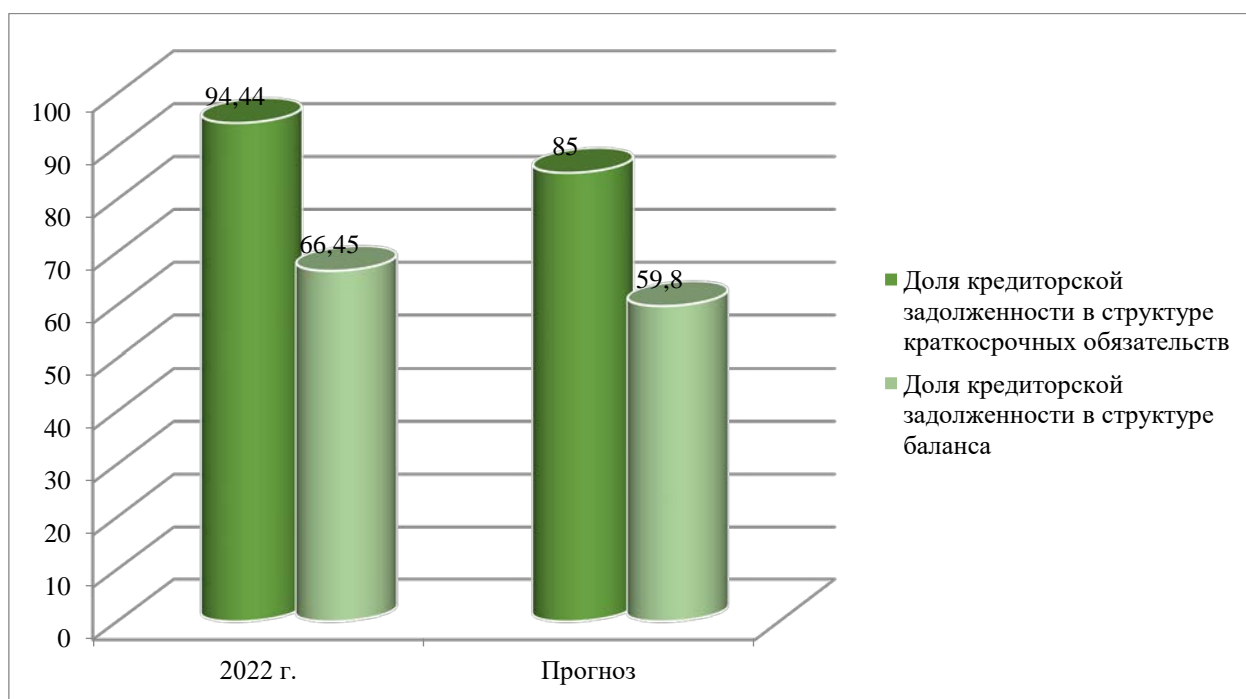


Рисунок 23 – Доля кредиторской задолженности в структуре пассивов ООО «ДСК-Штамп» в %

Кредиторская задолженность организации в прогнозном периоде уменьшится на 12400 т.р. В таблице 20 представлен прогнозный баланс ООО «ДСК-Штамп».

Таблица 20 – Прогнозный баланс ООО «ДСК-Штамп»

Наименование показателя	2022 г.	Прогноз	Асб. изм. Прогноз к 2022 г., тыс. руб.	Темп прироста, Прогноз к 2022 г., %
Внеоборотные активы	24805	24805	0	х
Оборотные активы	161804	139833	-21971	-13,58
Капитал и резервы	50828	41257	-9571	-18,83
Долгосрочные обязательства	4481	4481	0	х
Краткосрочные обязательства	131300	118900	-12400	-9,44
Баланс	186609	164638	-21971	-11,77

Согласно таблице 20, оборотные активы ООО «ДСК-Штамп» уменьшатся на 13,58%.

Темп снижения собственного капитала организации составит 18,83%, краткосрочных обязательств 9,44%.

На основании данных прогнозного баланса проведена оценка вероятности банкротства ООО «ДСК-Штамп» методом двухфакторной модели Альтмана (формула 1).

Таблица 21 – Прогнозная вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп»

Наименование показателя	2022 г.	Прогноз	Абс. изм. Прогноз к 2022 г.
Ктл	1,23	1,17	-0,06
ЗК	135781	123381	-12400
П	186609	164638	-21971
Z счет	-1,67	-0,43	1,24
Вероятность банкротства	низкая	низкая	х

Согласно таблице 21, прогнозная вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» методом двухфакторной модели Альтмана определила низкий уровень (рисунок 24).

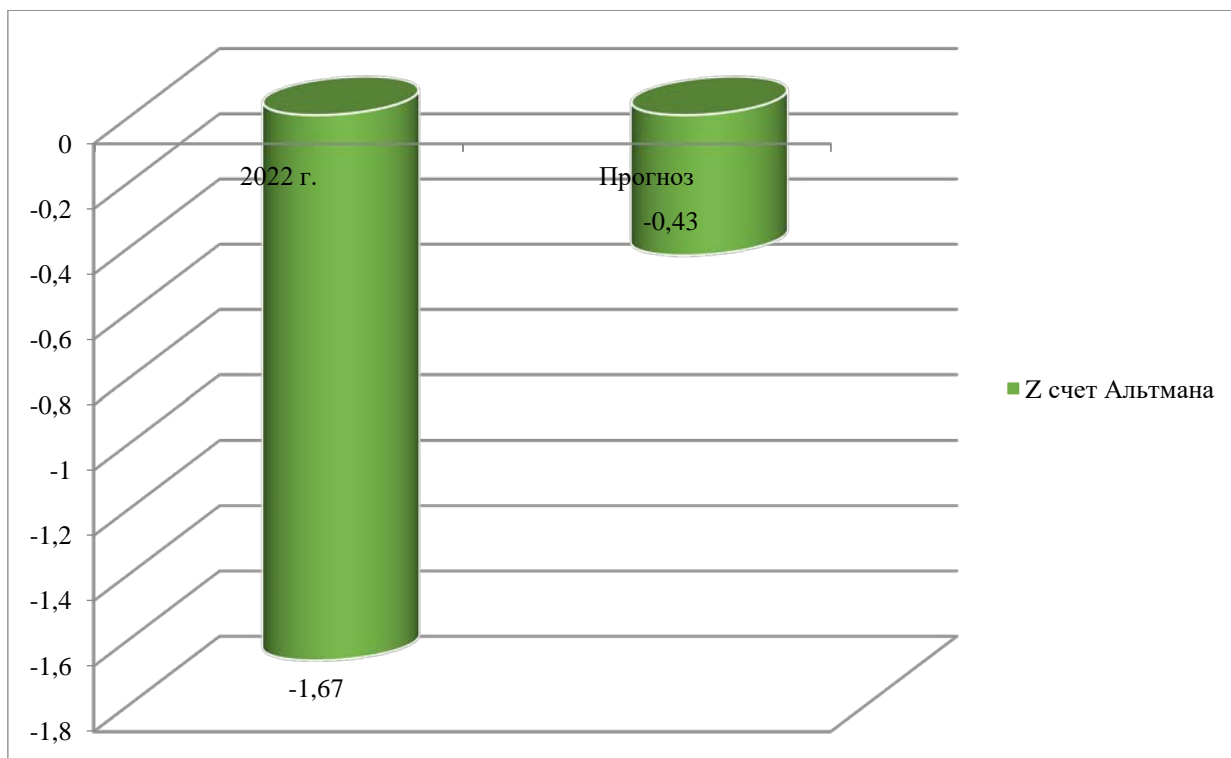


Рисунок 24 – Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» методом двухфакторной модели Альтмана

На основании проведенной оценки доказана эффективность предлагаемых к реализации мероприятий.

Следовательно, разработанные мероприятия позволят ООО «ДСК-Штамп» уменьшить уровень запасов, дебиторской и кредиторской задолженности и улучшить финансовое состояние, тем самым минимизировать наступление банкротства.

## Заключение

Банкротство представляет собой невозможность организации своевременно выполнять имеющиеся обязательства в результате нехватки финансовых ресурсов.

В условиях нестабильной рыночной экономики и присутствия жесткой конкуренции на финансовый результат организации воздействуют факторы, способные довести бизнес до состояния банкротства.

Банкротство организации возникает в результате наступления неплатежеспособности, влияние на которых оказывают как внутренние, так и внешние факторы. Банкротство организации подразделяется на виды: реальное, временное, умышленно, фиктивное банкротство. На банкротство организации влияют внешние и внутренние факторы.

Основными причинами наступления банкротства в организации являются не совершенствование процесса управления организацией, приводящее к недостатку финансовых ресурсов и снижению конкурентоспособности в целом.

Недостаток умений и отсутствие опыта руководящего состава может привести деятельность организации в стадию банкротства.

Процедуры банкротства организации регламентируются Федеральным законом ФЗ №127–ФЗ, к ним относятся наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство и мировое соглашение.

Банкротство является единственным способом решения конфликта между организацией–должником и кредиторами. С целью избежания банкротства организации необходимо грамотно планировать и распределять финансовые ресурсы.

«На сегодняшний день существует множество методов анализа банкротства организации. Анализ вероятности банкротства проводится на

основании финансовой отчетности, как правило, за последние три года деятельности организации» [14, с. 52].

Основными являются двухфакторная и пятифакторная модели Альтмана, модель Таффлера, Л.В. Спрингейта, Лиса, Сайфуллина, Бвера и Фулмера.

В ходе анализа вероятности банкротства организации тем или иным методом итоговые показатели могут отличаться, для этого итоговые показатели заносят в сводную таблицу и на основании наибольшего количества одинаковых значений определяют, насколько организация подвержена банкротству.

В структуре пассива баланса преобладает заемный капитал, а именно краткосрочные обязательства, темп прироста которого составил за период исследования 293,18%. Собственный капитал организации уменьшился на 5,29%.

Чистая прибыль ООО «ДСК-Штамп» уменьшилась на 121,01%, что свидетельствует об ухудшении финансового состояния организации.

В результате анализа выявлено, что в ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. ухудшилось финансовое состояние, уменьшилась финансовая устойчивость, ликвидность и рентабельность.

В ООО «ДСК-Штамп» за 2020-2022 гг. наблюдается средний уровень вероятности банкротства, организации рекомендуется разработать мероприятия по минимизации банкротства.

Разработанные мероприятия позволят ООО «ДСК-Штамп» уменьшить уровень запасов, дебиторской и кредиторской задолженности и улучшить финансовое состояние, тем самым минимизировать наступление банкротства.

За счет внедрения разработанных мероприятий уровень запасов в структуре оборотных активов ООО «ДСК-Штамп» сократится на 11,03%, в структуре баланса на 9,56%.

За счет внедрения разработанных мероприятий уровень дебиторской задолженности в структуре оборотных активов ООО «ДСК-Штамп» сократится на 2,54%, в структуре баланса на 2,21%.

За счет внедрения разработанных мероприятий уровень кредиторской задолженности в структуре краткосрочных обязательств ООО «ДСК-Штамп» сократится на 9,44%, в структуре баланса на 6,65%.

Оборотные активы ООО «ДСК-Штамп» уменьшатся на 13,58%. Темп снижения собственного капитала организации составит 18,83%, краткосрочных обязательств 9,44%.

Вероятность банкротства ООО «ДСК-Штамп» методом двухфакторной модели Альтмана определила низкий уровень. На основании проведенной оценки доказана эффективность предлагаемых к реализации мероприятий.

## Список используемой литературы

1. Бороненкова С. А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: учебное пособие. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА–М, 2021. – 335 с.
2. Герасимова, Е. Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: учебное пособие. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА–М, 2022. – 192 с.
3. Гореликов К. А. Антикризисное управление: учебник для бакалавров. – 4–е изд. – Москва : Издательско–торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. – 214 с.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) от 30 ноября 1994 года N 51–ФЗ
5. Долганова Ю.С. Финансы: учебник / Ю.С. Долганова, Н. Ю. Исакова, Н. А. Истомина [и др.]; под общ. ред. канд. экон. наук, доц. Н. Ю. Исаковой ; Мин–во обр. и науки РФ. – Екатеринбург: Изд–во Уральского ун–та, 2019. – 336 с.
6. Казакова Н. А. Финансы и финансовый анализ: учебник. – Москва: ИНФРА–М, 2022. – 201 с.
7. Камышанов П. И. Финансовый и управленческий учет и анализ: учебник. – Москва: ИНФРА–М, 2022. – 592 с.
8. Киреева Н. В. Экономический и финансовый анализ: учебное пособие. – Москва: ИНФРА–М, 2020. – 293 с.
9. Кобозева Н. В. Банкротство: учет, анализ, аудит: практическое пособие. – Москва: Магистр: ИНФРА–М, 2023. – 208 с.
10. Куприянова Л. М. Финансовый анализ: учебное пособие. – Москва: ИНФРА–М, 2023. – 157 с.
11. Лупей, Н. А. Финансы: учебное пособие. – 3–е изд., испр. и доп. – Москва: Магистр: ИНФРА–М, 2022. – 448 с.
12. Несостоятельность (банкротство) в Российской Федерации: учебное пособие. – Воронеж: Научная книга, 2021. – 80 с.



13. Нешитой А. С. Финансы: учебник для бакалавров. – 12–е изд., стер. – Москва: Издательско–торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2020. – 352 с.
14. Моделирование управленческих решений в сфере экономики в условиях неопределенности: монография; под ред. А. Н. Романова. – Москва: ИНФРА–М, 2021. – 299 с.
15. Несостоятельность (банкротство). В 2 т. Т. 1: учебный курс / Е. Г. Афанасьева, А. В. Белицкая, А. З. Бобылева [и др.] ; под ред. д.ю.н., проф. С. А. Карелиной. – Москва: Статут, 2019. – 925 с.
16. Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник. – 2–е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА–М, 2022. – 368 с.
17. Слепов В. А. Финансы: учебник / под ред. проф. В.А. Слепова. – 4–е изд., перераб. и доп. – Москва: Магистр: ИНФРА–М, 2022. – 336 с.
18. Тюленева Н. А. Финансовый анализ в схемах, рисунках и таблицах: учебное пособие. – Томск: Издательский Дом Томского государственного университета, 2022. – 124 с.
19. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 N 63–ФЗ (ред. от 29.12.2022).
20. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127–ФЗ (последняя редакция)
21. Финансы: учебник / под ред. А.З. Дадашева. – Москва: Вузовский учебник: ИНФРА–М, 2022. – 178 с.
22. Финансы: Шпаргалка. – 2–е изд. – Москва: РИОР. – 80 с.
23. Финансы: учебник / Ю. С. Долганова, Н. Ю. Исакова, Н. А. Истомина [и др.] ; под общ. ред. канд. экон. наук, доц. Н. Ю. Исаковой. – 2–е изд., стер.– Москва : ФЛИНТА ; Екатеринбург : Изд–во Урал. ун–та, 2022. – 336 с.
24. Экономическая безопасность: учебник / К. Б. Беловицкий, М. А. Булатенко, Н. Ф. Кузовлева, А. С. Микаева. – Москва: Издательско–торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2023. – 586 с.

Приложение А

**Бухгалтерский баланс ООО «ДСК-Штамп» на 31.12.2022 г.**

Таблица А.1- Бухгалтерский баланс

**Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2022 г.**

Организация	ООО «ДСК-Штамп»	по ОКПО	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6324075938
Вид экономической деятельности	Производство инструмента	по ОКВЭД 2	25.73
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью	по ОКФС/ОКФС	12300   16
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес)	445000, Самарская область, г. Тольятти, ул. Индустриальная, дом 9, офис 315а		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31	На 31	На 31
		декабр На _____ 20 22 г. <sup>3</sup>	декабря 20 21 г. <sup>4</sup>	декабря 20 20 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	23906	25440	16541
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы	899	1740	1214
	Прочие внеоборотные активы			
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>24805</b>	<b>27180</b>	<b>17755</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	119005	118019	54849
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	41201	39693	18173
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	696	696	168
	Прочие оборотные активы	902	1119	0
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>161804</b>	<b>159527</b>	<b>73190</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>186609</b>	<b>186707</b>	<b>90945</b>

Продолжение Приложения А  
Продолжение таблицы А.1

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31 декабр На ____ я 20__22 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20__21 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20__20 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	50818	52395	53657
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>501828</b>	<b>52405</b>	<b>53667</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства	4481	4419	3884
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>4481</b>	<b>4419</b>	<b>3884</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность	124000	122853	28595
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства	7300	7030	4799
	Прочие обязательства			
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>131300</b>	<b>129883</b>	<b>33394</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>186609</b>	<b>186707</b>	<b>90945</b>

Приложение Б

**Отчет о финансовых результатах ООО «ДСК-Штамп» за 2021 г.**

Таблица Б.1- Отчет о финансовых результатах

Пояснения <sup>1</sup>		Наименование показателя <sup>2</sup>		За _____	
				20 21 г. <sup>3</sup>	20 20 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	133581	85142		
	Себестоимость продаж	( 105362 )	( 52441 )		
	Валовая прибыль (убыток)	28219	32701		
	Коммерческие расходы	( )	( )		
	Управленческие расходы	( 31211 )	( 24049 )		
	Прибыль (убыток) от продаж	-2992	8652		
	Доходы от участия в других организациях				
	Проценты к получению				
	Проценты к уплате	( )	( )		
	Прочие доходы	10032	4340		
	Прочие расходы	( 8293 )	( 3699 )		
	Прибыль (убыток) до налогообложения	-1253	9293		
	Налог на прибыль <sup>7</sup>	53	-2083		
	в т.ч. текущий налог на прибыль	( )	( )		
	отложенный налог на прибыль	53			
	Прочее	44			
	Чистая прибыль (убыток)	-1262	7210		

**Отчет о финансовых результатах  
за \_\_\_\_\_ 20 21 г.**

Организация ООО «ДСК-Штамп» по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности Производство инструмента по ОКВЭД 2 \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
 Общество с ограниченной ответственностью по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
10	02	2022
05331061		
6324075938		
25.73		
12300	16	
384		

## Приложение В

### Отчет о финансовых результатах ООО «ДСК-Штамп» за 2022 г.

Таблица В.1- Отчет о финансовых результатах

<b>Отчет о финансовых результатах</b>		<b>за _____ 20__ г.</b>		Коды	
		Дата (число, месяц, год)		0710002	
		Форма по ОКПО		11   02   2023	
Организация <u>ООО «ДСК-Штамп»</u>		по ОКПО		05331061	
Идентификационный номер налогоплательщика _____		ИНН		6324075938	
Вид экономической деятельности <u>Производство инструмента</u>		по ОКВЭД 2		25.73	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____		по ОКПОФ/ОКФС		12300   16	
<u>Общество с ограниченной ответственностью</u>		по ОКЕИ		384	
Единица измерения: тыс. руб.					

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ 20__ г. <sup>3</sup>	За _____ 20__ г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	108920	133581
	Себестоимость продаж	( 87511 )	( 105362 )
	Валовая прибыль (убыток)	21409	28219
	Коммерческие расходы	( )	( )
	Управленческие расходы	( 26090 )	( 31211 )
	Прибыль (убыток) от продаж	-4681	-2992
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( )	( )
	Прочие доходы	10508	10032
	Прочие расходы	( 7400 )	( 8293 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	-1573	-1253
	Налог на прибыль <sup>7</sup>	62	53
	в т.ч. текущий налог на прибыль	( )	( )
	отложенный налог на прибыль	62	53
	Прочее	58	44
	Чистая прибыль (убыток)	-1515	-1262