

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)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(направленность (профиль) / специализация)

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Роль бухгалтерской отчетности в анализе финансовой несостоятельности  
предприятия (на примере ООО «Техкомплект»)

Обучающийся

Р.А. Валеева

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Н.Н. Галенко

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

Консультант

М.В. Дайнеко

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

Тольятти 2023

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Валеева Рушания Ахтамовна

Тема работы: «Роль бухгалтерской отчетности в анализе финансовой несостоятельности предприятия»

Научный руководитель: к.э.н., доцент, Н.Н. Галенко

Цель исследования - уточнить теоретические и практические положения относительно выявления признаков финансовой несостоятельности предприятия путем использования многофакторных моделей; разработать направления по повышению уровня финансового положения анализируемого предприятия.

Объектом исследования является финансовая деятельность ООО «Техкомплект».

Предметом исследования являются отношения, возникающие в процессе финансового анализа на основе бухгалтерской отчетности с целью определения риска несостоятельности (банкротства) предприятия.

Методы исследования - группировка исходных данных, сравнение абсолютных и относительных величин на основе горизонтального и вертикального анализа и др.

Краткие выводы по бакалаврской работе – обобщены теоретические и практические подходы к анализу финансовой несостоятельности ООО «Техкомплект» на основе бухгалтерской отчетности с позиции повышения уровня финансового состояния.

Практическая значимость исследования определяется возможностью применения рекомендованной системой мероприятий, которые позволят укрепить финансовое состояние ООО «Техкомплект».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из 40 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 67 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 33, рисунков – 16.

## **Abstract**

Bachelor's work was performed by: Valeeva Rushania Akhtamovna

Topic of the work: The role of accounting in the analysis of the financial insolvency of the enterprise

Supervisor: Candidate of Economics, Associate Professor, N.N. Galenko

The purpose of the study is to clarify the theoretical and practical provisions regarding the identification of signs of financial insolvency of an enterprise by using multifactor models; to develop directions for improving the financial situation of the analyzed enterprise.

The object of the study is the financial activity of LLC «Techcomplete».

The subject of the study is the relations arising in the process of financial analysis based on accounting statements in order to determine the risk of insolvency (bankruptcy) of an enterprise.

Research methods - grouping of initial data, comparison of absolute and relative values based on horizontal and vertical analysis, etc.

Brief conclusions on the bachelor's work – theoretical and practical approaches to the analysis of the financial insolvency of LLC «Techcomplete» on the basis of accounting statements from the position of increasing the level of financial condition are summarized.

The practical significance of the study is determined by the possibility of applying the recommended system of measures that will strengthen the financial condition of LLC «Techcomplete».

Structure and scope of work. The work consists of an introduction, three sections, a conclusion, a list of references from 40 sources and 3 appendices. The total amount of work, without appendices, is 67 pages of typewritten text, including tables - 33, figures – 16.

## Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические подходы к оценке финансовой несостоятельности предприятия на основе бухгалтерской отчетности .....	8
1.1 Бухгалтерская отчетность – информационный источник для оценки финансовой несостоятельности предприятия.....	8
1.2 Сущность финансовой несостоятельности предприятия.....	12
1.3 Методика оценка финансовой несостоятельности предприятия на основе бухгалтерской отчетности .....	17
2 Анализ риска финансовой несостоятельности ООО «Техкомплект» .....	25
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Техкомплект» .....	25
2.2 Анализ риска финансовой несостоятельности на основе бухгалтерского баланса.....	30
2.3 Анализ риска финансовой несостоятельности на основе многофакторных моделей .....	43
3 Разработка рекомендаций по снижению риска финансовой несостоятельности ООО «Техкомплект» .....	49
3.1 Мероприятия по улучшению уровня финансового состояния ООО «Техкомплект».....	49
3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий .....	54
Заключение .....	61
Список используемой литературы и используемых источников.....	65
Приложение А Показатели для оценки финансовой несостоятельности предприятия .....	70
Приложение Б Бухгалтерская отчетность .....	74
Приложение В Показатели эффективности производственной деятельности и использования ресурсов .....	78

## Введение

Эффективность функционирования рыночной системы хозяйствования нельзя представить без существования института несостоятельности (банкротства). Его существование протекает совместно с законами рыночной экономики и институциональной экономикой. Институт несостоятельности (банкротства) является базой социально-экономического и правового регулирования, что позволяет более адекватно формировать конкурентное окружение, полноту и своевременность расчетов экономических субъектов относительно своих обязательств.

По статистическим данным в РФ ежегодно процедуре банкротства подвержены десятки процентов предприятий. Сама же процедура представляет один из инструментов, способствующих очищению рынка от неконкурентоспособных юридических лиц.

Устойчивость финансового положения предприятий показывает конкурентоспособность бизнеса, служит важнейшим индикатором экономики отдельно взятой страны. Однако современная экономическая обстановка, обусловленная политической и финансовой нестабильностью, не позволяет многим субъектам оставаться финансово устойчивыми, вынуждает их к объявлению о несостоятельности, потому что отсутствует возможность отвечать по своим обязательствам по отношению к кредиторам. Но, кризисное финансовое состояние предприятий связано не только с политическими и экономическими обстоятельствами в стране, но и с низкой эффективностью финансового менеджмента на предприятии. Поэтому для поддержания финансовой стабильности действующих предприятий на отечественном рынке необходимо своевременно проводить качественный финансовый анализ на основе бухгалтерской отчетности, оценивать риски наступления банкротства, разрабатывать антикризисные меры, использовать эффективную систему менеджмента, что подтверждает актуальность темы дипломной работы.

В качестве объекта исследования в бакалаврской работе выступает финансовая деятельность ООО «Техкомплект».

Предметом исследования являются отношения, возникающие в процессе финансового анализа на основе бухгалтерской отчетности с целью определения риска несостоятельности (банкротства) предприятия с использованием методики оценки риска банкротства отечественных и зарубежных авторов.

Цель бакалаврской работы - уточнить теоретические и практические положения относительно выявления признаков финансовой несостоятельности предприятия путем использования многофакторных моделей; разработать направления по повышению уровня финансового положения анализируемого предприятия.

На основе данной цели необходимо решить следующие задачи:

- определить место и роль бухгалтерской отчетности в оценке финансовой несостоятельности предприятия;
- рассмотреть сущность финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия, методику ее оценки на основе многофакторных моделей;
- оценить уровень финансового состояния анализируемого предприятия и риск возникновения финансовой несостоятельности на основе бухгалтерской отчетности;
- представить направления по повышению уровня финансового состояния ООО «Техкомплект».

Методической основой исследования являются работы российских ученых: Абдукаримова И.Т., Гиляровской Л.Т., Ершовой И.В., Ефимовой О.П., Ряховской А.Н. и др.

Информационной базой является бухгалтерская отчетность предприятия ООО «Техкомплект».

В качестве способов анализа экономической информации являются методы: группировка исходных данных, сравнение абсолютных и

относительных величин на основе горизонтального и вертикального анализа и др.

Практическая значимость исследования определяется возможностью применения рекомендованной системой мероприятий, которые позволят укрепить финансовое состояние ООО «Техкомплект».

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, приложений.

Во введении доказываемся актуальность темы работы, указана цель, поставлены задачи, объект и предмет исследования, информационный источник.

Первый раздел имеет теоретическую направленность, где рассматриваются теоретические подходы к оценке финансовой несостоятельности (банкротства) на основе анализа бухгалтерской отчетности, в том числе с использованием многофакторных моделей для оценки риска банкротства.

Во втором разделе дана характеристика объекта исследования, проведен анализ его финансового состояния, определен риск банкротства с помощью отечественных и зарубежных моделей.

В третьем разделе представлены рекомендации, позволяющие повысить уровень финансового состояния исследуемого предприятия, оценить их эффективность.

В заключении обобщены результаты исследования.

# **1 Теоретические подходы к оценке финансовой несостоятельности предприятия на основе бухгалтерской отчетности**

## **1.1 Бухгалтерская отчетность – информационный источник для оценки финансовой несостоятельности предприятия**

Основными задачами оценки финансовой несостоятельности предприятия являются [12, с. 28]:

– проведение анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия с целью определения нарушений и причин их возникновения [1];

– разработка рекомендаций, позволяющих повысить уровень платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;

– повышение уровня эффективности потребления ресурсного потенциала с позиции стабилизации финансовой устойчивости и платежеспособности;

– определение риска возникновения банкротства на основе многофакторных моделей;

– составление прогноза финансовых результатов и устойчивости с точки зрения различных вариантов потребления ресурсного потенциала [2].

Решение основных задач по проведению финансовой несостоятельности осуществляется путем использования информационной базы.

Информационной составляющей оценки финансовой несостоятельности предприятия является квартальная и годовая бухгалтерская отчетность. Она представляет собой систематизированные документы по имущественному составу, источникам финансовых ресурсов, финансовым результатам деятельности [3].

Основным требованием, которое предъявляется к бухгалтерской отчетности, является достоверность и полнота представлений по

имущественному и финансовому положению предприятия, по финансовым результатам деятельности [22, с. 23].

Следует также отметить, что формируя бухгалтерскую отчетность предприятие должно обеспечить нейтральный подход к содержащейся в ней информации, чтобы исключить односторонность удовлетворения интересов отдельных групп пользователей [4].

В состав бухгалтерской отчетности предприятия включаются показатели деятельности по всем филиалам, представительствам и подразделениям [5].

Информация, содержащаяся в годовой бухгалтерской отчетности предприятия, является открытым источником для внешних и внутренних пользователей. Данное требование позволяет пользователям на основе анализа определить уровень финансовой состоятельности или несостоятельности предприятия [6].

Следовательно, информационный источник для оценки финансовой несостоятельности предприятия определяется финансовой отчетностью, в состав которой входит, прежде всего, бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах [21, с. 36].

Первостепенную информационную основу при оценке финансовой несостоятельности (банкротстве) занимает бухгалтерский баланс. Анализ данного бухгалтерского документа на основе методики проведения финансового анализа позволяет оценить уровень финансовой стабильности предприятия за установленный период [7].

Бухгалтерский баланс формируется с учетом классификационного признака путем деления его актив и пассив [8].

Активная часть баланса состоит из статей, которые характеризуют имущественное положение предприятия, группируясь в два раздела - внеоборотных и оборотных активов [15, с. 27].

Первый раздел баланса показывает наличие внеоборотных активов, то есть активов, обладающих длительным характером потребления,

многократно участвующих в процессе производства [9]. Данный вид активов приносит доходы предприятию сроком более года и представлен нематериальными активами, основными средствами, доходными вложениями в материальные ценности, а также величиной финансовых вложений, отложенных налоговых активов и иных внеоборотных активов [36, с. 26].

Второй раздел баланса показывает оборотные активы, приносящие предприятию доход от одного до несколько раз в год, то есть им свойственен краткосрочный характер использования [10]. В кругообороте они участвуют однократно и сразу же включаются в себестоимость. Для оборотных активов характерна смена формы за один производственный цикл, то есть меняется товарная форма на денежную, и наоборот. Данный вид активов представлен запасами, дебиторской задолженностью, а также величиной финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов [11, с. 98].

Пассивная часть баланса состоит из статей, которые характеризуют финансовые ресурсы предприятия, группируясь в три раздела – собственные источники, долгосрочные и краткосрочные заемные источники. Информация, представленная в данной части баланса, позволяет определить не только динамику источников финансирования имущества предприятия, но и структуру [12, с.18].

Информация, представленная в балансе, дает оценку финансовой несостоятельности / состоятельности предприятия [13]. Например, анализ состава, динамики и структуры имущества финансовых ресурсов позволяет определить оптимальность их соотношения [14]. На основе данных баланса, возможно, провести расчет его ликвидности, рассчитать коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия [16]. Именно эти показатели позволяют оценить уровень финансовой стабильности в деятельности предприятия [15].

При определении уровня финансовой стабильности предприятия используются многофакторные модели, позволяющие оценить риск возникновения банкротства [17]. Для этого используется информация не

только бухгалтерского баланса, но и другого весьма важного бухгалтерского документа – отчета о финансовых результатах [18].

При построении данного бухгалтерского документа используется принцип постатейного отображения доходов и расходов с учетом направления деятельности предприятия. Причем использование данного принципа позволяет определить алгоритм расчета всех показателей прибыли, которые формируются в данном отчете [27].

Например, формирование валовой прибыли происходит путем уменьшения показателя выручки на величину себестоимости продаж. Создание прибыли от продаж, как финансового результату по основной деятельности образуется за счет уменьшения валовой прибыли на сумму управленческих и коммерческих расходов. Образование прибыли до налогообложения происходит путем уменьшения прибыли от продаж на величину всех расходов и процентов к уплате и добавлением прочих доходов, включая проценты к получению. При уменьшении данного вида прибыли на сумму налога формируется конечный финансовый результат – чистая прибыль [19].

Показатели, представленные в отчете о финансовых результатах, позволяют рассчитать показатели оборачиваемости и рентабельности, а также оценить риск возникновения банкротства на основе многофакторных моделей [20, с. 86].

Следовательно, бухгалтерская отчетность является информационным источником, на основе которого можно оценить финансовую несостоятельность или состоятельность предприятия [21]. Путем проведения анализа баланса, возможно, определить уровень ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия [23]. Используя данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, возможно, оценить риск банкротства предприятия путем расчета итогового показателя по многофакторным моделям [22].

## 1.2 Сущность финансовой несостоятельности предприятия

Необходимость существования института несостоятельности (банкротства) определяется сущностью рыночной экономики, которая характеризуется некоторой неопределенностью, что объясняется цикличностью движения экономики, наличием определенных рисков, связанных с потерями [24].

Финансовая несостоятельность является формой исполнения экономической ответственности субъектов предпринимательства, принуждает к эффективной деятельности, что приводит к перераспределению производственных факторов к наиболее успешным субъектам экономики [25, с. 19].

В словаре Ф.Ф. Ушакова значение несостоятельности определяется «отсутствием денег для оплаты обязательств, что указывает на неплатежеспособность» [34].

В настоящий период времени в современных научных трудах и практической деятельности не выработано однозначного понятийного аппарата в отношении терминов «банкротство» и «несостоятельность» [26].

В литературе западных стран, а также юридической указанные понятия являются синонимами и описываются как «отказ должника уплачивать по обязательствам в виду отсутствия средств» [28, с. 138].

В действующем законодательстве РФ не разграничиваются данные понятия (рисунок 1) [27].



Рисунок 1 - Понятие несостоятельности (банкротства)

Аналогичная позиция в плане трактовки данного понятия высказывается Барановой А.Б., Бобылевой А.З., Вайпан В.А.

Они считают, что «финансовая несостоятельность – это установленный и зафиксированный арбитражным судом факт неспособности должника полностью удовлетворить законные требования кредиторов по денежным обязательствам, по выплате зарплат и выходных пособий работникам, по исполнению обязанностей по уплате обязательных платежей» [6, с. 167].

Правовой позиции придерживается и Ряховская А.Н., которая считает, что «это юридический факт, наступающий после признания данного факта арбитражным судом, либо после официального объявления должника о своем банкротстве при его добровольной ликвидации» [29, с. 7].

Представленное определение предполагает употребление в виде синонимов термины «банкротство» и «несостоятельность». Однако, в современном обществе научные взгляды разнятся относительно отождествления данных понятий, ссылаясь на важность деловой репутации должника, для которого важно именоваться несостоятельным, а не банкротом [30].

Рассматривая данный термин с точки зрения экономических позиций, следует указать, авторы финансового анализа указывают на необходимость анализа причин, которые привели предприятие к неспособности оплачивать

свои долговые обязательства [31].

Так, например, Балдин К.В. считает, что это «обусловлено рыночным механизмом, который защищает здоровых хозяйствующих субъектов от безнадежно больных» [5, с. 298].

Ершова И.В. определяет финансовую несостоятельность как «неизбежность рыночного механизма, которая применяется в виде рыночного инструмента перераспределения капитала и отражает объективные процессы структурных преобразований в экономике» [12, с. 14].

По мнению Ефимовой О.В. финансовая несостоятельность – это «завершающая стадия неудачного функционирования предприятия, которой обычно предшествуют стадии нормальной ритмичной работы и финансовых затруднений» [32, с. 212].

Точка зрения Шеремета А.Д. позволяет определить финансовую несостоятельность как «неспособность предприятия финансировать текущую операционную деятельность и погашать срочные обязательства, что является следствием разбалансированности механизма воспроизводства капитала предприятия, и результатом его неэффективной ценовой, инвестиционной и финансовой политики» [39, с. 196].

Анализ представленных определений позволяет дать следующее понятие. Финансовая несостоятельность – это финансовая неспособность предприятия удовлетворять требования кредиторов относительно денежных обязательств и обязательных платежей в течение трех месяцев. Если у предприятия имеются долговые обязательства, но нет реальной возможности погасить их в нужный срок, то это демонстрирует несостоятельность. Если финансовая несостоятельность признается арбитражным судом, то это называется банкротством [33, с.18].

Следовательно, возникновение несостоятельности или неплатежеспособности считается знаком о возможной вероятности банкротства [34].

Банкротством называют «саму процедуру оценки денежного состояния и возможностей по выполнению обязательств предпринимателя. В эту процедуру входит также поиск и предложение возможных способов по улучшению ситуации, если это осуществимо [36]. Если же принятие каких-либо мер уже нецелесообразно, то в процедуре банкротства максимально учитывается защита интересов пострадавших контрагентов» [37, с. 34].

Следует рассмотреть типы финансовой несостоятельности предприятия, которые представлены на рисунке 2 [35, с. 12].



Рисунок 2 - Типы финансовой несостоятельности

Временный тип финансовой несостоятельности может возникнуть при исполнении обязательств предприятием в другой срок, когда его активы позволят это сделать [38, с. 169].

Устойчивый тип финансовой несостоятельности характеризуется продолжительным периодом, хроническими проблемами в финансовой деятельности, невозможностью урегулировать долговые обязательства привычным способом, что увеличивает вероятность банкротства предприятия [40].

Относительный тип финансовой несостоятельности характеризуется превышением стоимости имущества над долговыми обязательствами.

Абсолютный тип финансовой несостоятельности характеризуется превышением размера долговых обязательств над стоимостью имущества

[41].

Последние два вида предполагают к ведению процедуры банкротства. Однако следует отметить, что при современном ведении бизнеса стоимость имущества, указанная в бухгалтерском балансе предприятия, как правило, отличается от рыночной стоимости. Поэтому ее искусственное происхождение не всегда будет отражать невозможность оплатить обязательства и не является единственным способом для признания несостоятельности предприятия [42].

Следует остановиться на рассмотрении факторов, способствующих возникновению риска наступления финансовой несостоятельности (банкротства) (рисунок 3) [43, с. 34].

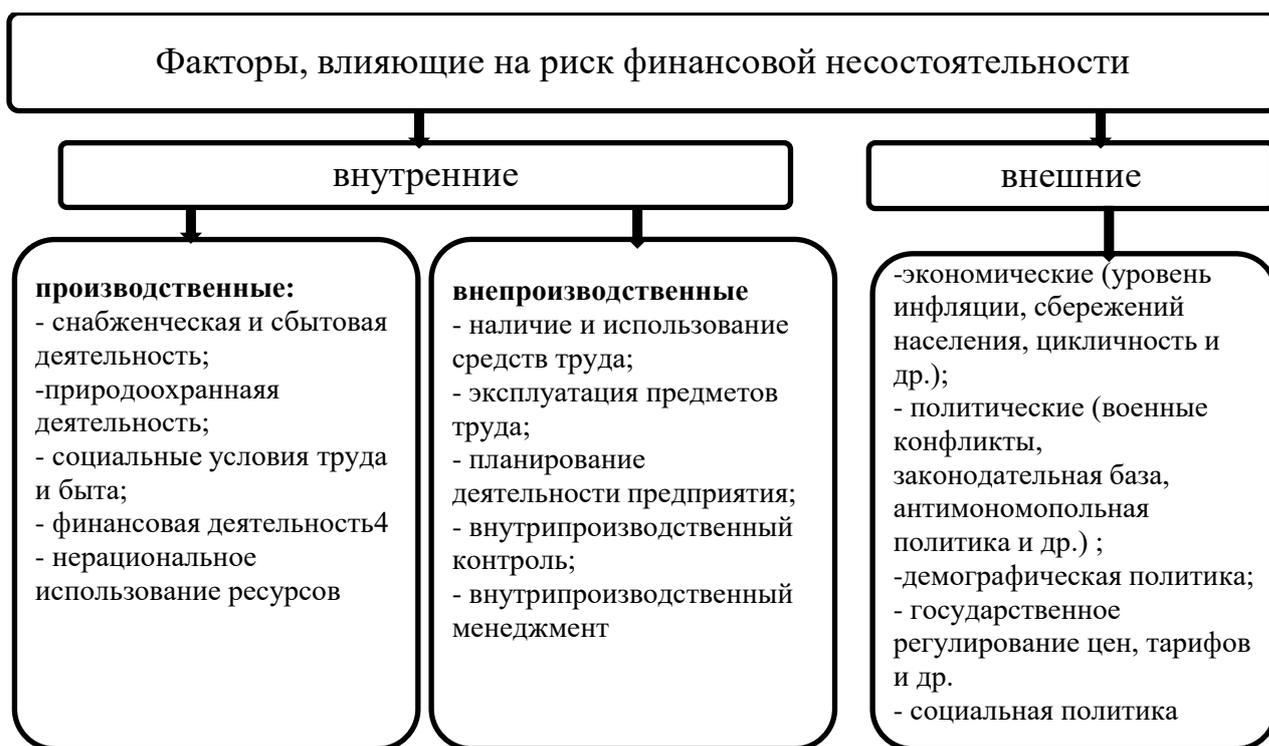


Рисунок 3 - Факторы, влияющие на риск финансовой несостоятельности

Помимо перечисленных причин провоцировать наступление финансовой несостоятельности могут характерные специфические особенности предприятия. Нужно учесть, что оснований для финансовой

несостоятельности огромное количество и анализировать их следует во взаимосвязи и взаимозависимости, поскольку при негативном влиянии одного из факторов на финансовую деятельность предприятия невозможно максимально увеличить риск банкротства [44, с. 169].

Следовательно, понимание влияния перечисленных причин и факторов на возникновение финансовой несостоятельности предприятия способствует принятию управленческих решений, направленных на использование имеющихся производственных, финансовых, человеческих, интеллектуальных ресурсов более эффективными способами для обеспечения стабильного финансового развития предприятия и недопущения финансовой несостоятельности.

### **1.3 Методика оценка финансовой несостоятельности предприятия на основе бухгалтерской отчетности**

Для оценки финансовой несостоятельности предприятия, используя данные бухгалтерской отчетности, необходимо воспользоваться следующим алгоритмом (рисунок 4) [45, с. 204]:

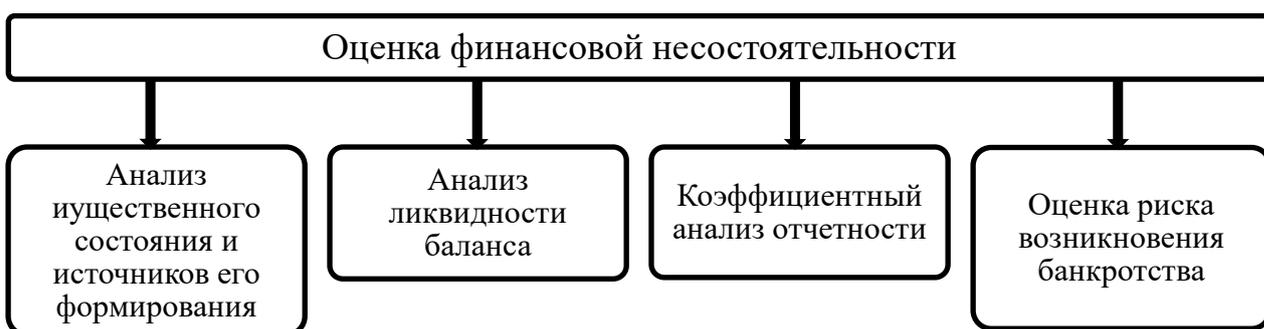


Рисунок 4 - Алгоритм оценки финансовой несостоятельности предприятия

Первым шагом оценки риска финансовой несостоятельности предприятия является анализ актива баланса, в котором представлено

имущественное состояние предприятия. Для этого проводят анализ состава и структуры имущества, используя вертикальный и горизонтальный методы анализа. В результате проведения анализа актива бухгалтерского баланса, получают информацию о соотношении внеоборотных и оборотных активов, а также о типе структуры имущества [16, с. 21].

Для проведения анализа состава и структуры источников финансовых ресурсов предприятия пользуются данными пассива баланса. Статьи пассива группируются по принадлежности капитала и степени участия в создании активов предприятия.

В результате проведения анализа пассива баланса, получают информацию о размере и структуре капитала, динамике его изменения.

По данным пассива баланса можно провести оценку достаточности и оптимальности использования капитала для ведения бизнеса, эффективность его привлечения.

Для полной оценки эффективности использования капитала используют данные отчета о финансовых результатах, данные которого используются для расчета показателей эффективности, в частности рентабельности и оборачиваемости.

Вторым шагом в оценке риска финансовой несостоятельности предприятия является анализ бухгалтерского баланса на определение уровня его ликвидности. Для этого используют группировку статей баланса в виде соотношения определенных групп по активу и пассиву, то есть соотношение ликвидной части активов и долговых обязательств (Приложение А) [30, с. 139].

Бухгалтерский баланс признается абсолютно ликвидным, если справедливо следующее соотношение активов и пассивов:  $A1 \geq П1$ ,  $A2 \geq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \leq П4$ , то есть срок реализации активов должен соответствовать сроку погашения долговых обязательств [33, с. 183].

На основе данного анализа, возможно, определить текущую и перспективную ликвидность. Для определения текущей ликвидности

сопоставляется А1 и А2 с П1 и П2. Для определения перспективной - А3 и А4 с П3 и П4.

Следовательно, на основе анализа ликвидности баланса, возможно, получить информацию об уровне платежеспособности предприятия в краткосрочном периоде.

Следующим шагом является проведение расчета, а затем анализа финансовых коэффициентов, позволяющих определить финансовую независимость организации. Расчет финансовых коэффициентов позволяет обобщить уровень финансового состояния предприятия и его возможность к финансированию операционной и инвестиционной видов деятельности, а, следовательно, к погашению долгов путем использования собственного капитала. К числу показателей, которые позволяют получить характеристику финансовой независимости, относятся коэффициенты финансовой устойчивости, ликвидности и рентабельности (Приложение А) [20, с. 463].

Для оценки риска наступления банкротства на основе многофакторных моделей пользуются данными из бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Для оценки применяются отечественные и зарубежные модели.

В зарубежных странах с целью определения оценки риска возникновения банкротства применяются многофакторные модели.

Наиболее популярной в использовании является пятифакторная модель Альтмана [35, с. 204]:

$$Z_5 = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,64x_4 + x_5 \quad (1)$$

где  $x_1$  – доля оборотного капитала в активах;

$x_2$  - доля нераспределенной прибыли в активах;

$x_3$  - рентабельность активов;

$x_4$  - соотношение рыночной стоимости финансового капитала и кредиторской задолженности;

$x_5$  - доля выручки в активах.

Расчетное значение  $Z_5$  демонстрирует риск наступления банкротства предприятия (таблица 1).

Таблица 1 - Оценка риска банкротства по пятифакторной модели Альтмана

Значение индекса $Z_5$	Вероятность банкротства
$Z_5 \leq 1,8$	Высокая
$1,8 < Z_5 \leq 2,67$	50 х 50
$1,67 < Z_5 \leq 2,99$	Возможная
$Z_5 \geq 2,99$	Очень низкая

Следует отметить, что кроме итогового показателя  $Z$  в модели имеются коэффициенты, которые можно использовать для оценки финансовой несостоятельности предприятия. На основе первого коэффициента, возможно, определить финансовую независимость предприятия. На основе третьего – возможно, определить финансовую независимость предприятия с учетом налогов. Четвертым показателем определяется финансовый рычаг, пятым – эффективность потребления активов предприятия [31, с. 69].

При применении модели для неакционерных предприятий весовые значения коэффициентов меняются:

$$Z_{5/1} = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5 \quad (2)$$

Расчетное значение  $Z_5$  демонстрирует риск наступления банкротства предприятия (таблица 2).

Таблица 2 - Оценка риска банкротства по пятифакторной модели Альтмана

Значение индекса $Z_5$	Вероятность банкротства
$Z_{5/1} \leq 1,23$	Высокая
$1,23 \leq Z_{5/1} \leq 2,89$	Возможная
$Z_{5/1} \geq 2,9$	Очень низкая

Позже Альтманом разработана модель, позволяющая спрогнозировать риск банкротства, где точность оценки составляет 70 % [23, с. 369]:

$$Z_7 = 3,3x_1 + 0,1x_2 + 1,4x_3 + 0,2x_4 + 0,5x_5 + 2,0x_6 + 0,9x_7 \quad (3)$$

где  $x_1$  – доля прибыли до ННО в активах;

$x_2$  – динамика прибыли;

$x_3$  – доля операционной прибыли в активах;

$x_4$  – доля чистой прибыли в оборотных активах;

$x_5$  – доля запасов в краткосрочной задолженности;

$x_6$  – доля кредиторской задолженности в активах;

$x_7$  – оборачиваемость активов.

При относительной простоте использования моделей Альтмана при осуществлении оценки риска банкротства для российских предприятий не демонстрирует нужный результат. Это, возможно, объяснить разным подходом к подсчету установленных коэффициентов, влиянием инфляции, несоответствием рыночной и балансовой стоимости отдельных активов и другими факторами, влияющими на проведение корректировки показателей модели.

В конце семидесятых годов прошлого века Спрингейтом Г. была представлена модель на основе мультипликативного дискриминантного анализа [11, с. 374]:

$$Z = 1,03x_1 + 3,07x_2 + 0,66x_3 + 0,64x_4 \quad (4)$$

где  $x_1$  – доля собственного капитала в сумме активов;

$x_2$  – рентабельность активов;

$x_3$  – доля прибыли до ННО в текущих обязательствах;

$x_4$  – доля выручки в активах.

Критическим значением  $Z$  является 0,862.

Следует отметить, что при использовании данной модели точность прогноза составляет 92,5% для сорока компаний, исследованных Спрингейтом Г.

На практике широко используется модель Бивера, построенная на системе показателей, применяемых для оценки возникновения банкротства предприятия (таблица 3) [19, с. 201].

Таблица 3 - Система показателей по модели Бивера

Показатель	Риск наступления банкротства		
	Низкий	Средний	Высокий
Коэффициент текущей ликвидности	< 3,2	< 2	< 1
Рентабельность активов	0,06 – 0,08	0,04 – 0,06	-0,22
Коэффициент финансового рычага	< 0,37	< 0,5	< 0,8
Индекс Бивера	0,4 – 0,17	0,17 – (-0,15)	< -0,15

Использование данной модели позволяет предприятию оценить уровень платежеспособности, сравнить конкурентные преимущества.

На основе системы показателей происходит построение таблицы для сравнения фактических и рекомендуемых значений показателей.

В конце девяностых годов прошлого века группой ученых Иркутской государственной экономической академии предложена модель для оценки уровня риска наступления банкротства предприятия - модель Беликова - Давыдовой [40, с. 631]:

$$Z = 8,38x_1 + 1x_2 + 0,054x_3 + 0,063x_4 \quad (5)$$

где  $x_1$  – доля оборотного капитала средств в сумме активов;

$x_2$  – доля чистой прибыли в сумме собственного капитала;

$x_3$  – доля выручки в сумме активов;

$x_4$  – доля чистой прибыли в себестоимости.

По индексу  $Z$  проводится оценка риска наступления банкротства предприятия (таблица 4) [4, с. 56].

Таблица 4 - Оценка риска банкротства по модели ИГЭА

Значение индекса $Z$	Вероятность банкротства
$Z < 0$	Высокая
$0 < Z < 0,18$	Средняя
$0,18 < Z < 0,32$	Допустимая
$0,32 < Z < 0,42$	Незначительная
$Z > 0,42$	Нет угрозы

Группой ученых при построении модели были заимствованы показатели из западных моделей. Первый - из модели Альтмана, третий - из модели Таффлера.

При оценке риска наступления банкротства для российских организаций пользуются моделью Зайцевой О. П. [17, с. 106]:

$$Z = 0,25x_1 + 0,1x_2 + 0,2x_3 + 0,25x_4 + 0,1x_5 + 0,1x_6 \quad (6)$$

где  $x_1$  – соотношение прибыли до ННО и собственного капитала;

$x_2$  – соотношение задолженности (кредиторской к дебиторской);

$x_3$  – соотношение краткосрочных обязательств и высоколиквидных активов;

$x_4$  – соотношение прибыли до ННО к выручке;

$x_5$  – соотношение заемного и собственного капитала;

$x_6$  – соотношение активов и выручки.

Чтобы определить риск наступления банкротства сравнивают индекс расчетный и нормативное значение:

$$Z_{\text{нор}} = 0,25 \times 0 + 0,1 \times 1 + 0,2 \times 7 + 0,25 \times 0 + 0,1 \times 0,7 + 0,1 \times x_{\text{бпр.г}} \quad (7)$$

или:

$$Z_{\text{нор}} = 1,57 + 0,1 x_{\text{бпр.г}} \quad (8)$$

Если расчетное значение выше нормативного, то это демонстрирует высокий риск вероятности банкротства.

На основе усовершенствованной модели Альтмана Савицкой Г.В. представлена дискриминантная модель [33, с. 294]:

$$Z = 0,111x_1 + 13,239x_2 + 1,676x_3 + 0,515x_4 + 3,80x_5 \quad (9)$$

где  $x_1$  – отношение СОС к оборотным активам;

$x_2$  – отношение оборотного капитала к основному;

$x_3$  – отношение выручки к совокупным активам;

$x_4$  – рентабельность активов;

$x_5$  – отношение собственного капитала к активам.

По индексу  $Z$  проводится оценка риска наступления банкротства предприятия (таблица 5) [13, с. 103].

Таблица 5 - Оценка вероятности банкротства по модели Савицкой

Индекс	Риск банкротства
$Z < 1$	Высокий
$0 < Z < 3$	Средний
$3 < Z < 5$	Допустимый
$5 < Z < 8$	Незначительный
$Z > 8$	Отсутствует

Следовательно, представленная методика позволяет оценить риск финансовой несостоятельности предприятия с целью разработки финансовой стратегии.

## **2 Анализ риска финансовой несостоятельности ООО «Техкомплект»**

### **2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Техкомплект»**

Общество с ограниченной ответственностью «Техкомплект» учреждено в 2006 г. в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации [8] и Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью» [25].

Целью деятельности ООО «Техкомплект» является расширение рынка сбыта, создание условий для развития сотрудников, повышение конкурентоспособности производственной деятельности, максимизация прибыли.

Основным видом деятельности предприятия является аренда и лизинг грузовых транспортных средств. ООО «Техкомплект» осуществляет дополнительные виды деятельности:

- производство сухих бетонных смесей;
- производство изделий из асбестоцемента, волокнистого цемента, из асфальта и аналогичных материалов;
- производство битуминозных смесей на основе природного асфальта или битума, нефтяного битума, минеральных смол или их пеков;
- производство строительно-монтажных, кровельных, земляных работ;
- деятельность автомобильного транспорта;
- строительство жилых и нежилых зданий;
- строительство инженерных коммуникаций и сооружений;
- строительство автомобильных и железных дорог, метро, мотов и тоннелей;
- торгово-закупочная деятельность (оптовая, розничная, комиссионная);

– деятельность по складированию.

Общество является юридическим лицом с момента его государственной регистрации, имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе.

Общество в соответствии с действующим законодательством РФ осуществляет учет результатов своей деятельности, ведет оперативный, бухгалтерский, статистический учет и отчетность и несет ответственность за их достоверность.

Построение организационной структуры ООО «Техкомплект» осуществляется по линейно-функциональному принципу управления (рисунок 5).

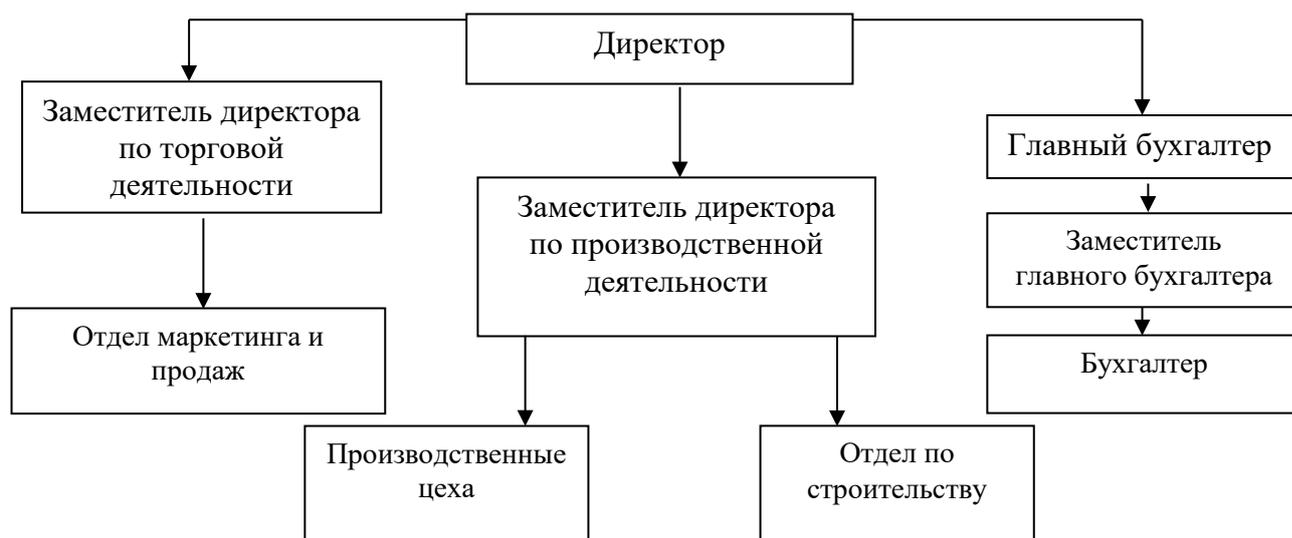


Рисунок 5 – Организационная структура ООО «Техкомплект»

Сущность организационной структуры управления, построенной по линейно-функциональному принципу, определяется четкой специализацией каждого структурного подразделения на конкретном участке работ производственного, финансового, технологического, снабженческого, проектного, информационного направления [1, с. 91].

Централизованное управление в ООО «Техкомплект» выполняется директором и его заместителями, в обязанность которых входит

распоряжение имуществом предприятия, принятие решений по открытию филиалов и иных представительств, представление интересов предприятия в органах государственной власти, принятие решений по подбору и управлению персоналом, руководство структурными подразделениями, выполнение аналитической работы.

Построение организационной структуры управления поданному принципу дает возможность своевременного реагирования на происходящие трансформации во внутренней и внешней среде, к решению профессиональных проблем, осуществлению производственных задач [7, с. 269].

В таблице 6 демонстрируются абсолютные показатели, характеризующие конечный финансовый результат деятельности ООО «Техкомплект» (Приложение Б).

Таблица 6 – Абсолютные показатели финансовых результатов ООО «Техкомплект», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменения			
				+,-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Выручка	270416	294359	537334	23943	242975	8,85	82,54
Себестоимость	224568	272034	338514	47466	66480	21,14	24,44
Валовая прибыль	45848	22325	148820	-23523	126495	-51,31	566,61
Прибыль от продаж	36011	10226	133816	-25785	123590	-71,60	1208,59
Прибыль до ННО	69125	42174	183282	-26951	141108	-38,99	334,59
Чистая прибыль	54920	32751	146420	-22169	113669	-40,37	347,07

Результаты расчетов демонстрируют рост выручки за 2020-2021 гг. на 8,85 %, за 2021-2022 гг. – на 82,54 %. Следует отметить, что темп роста выручки за 2020-2021 гг. относительно темпа роста себестоимости меньше на 12,29 %, однако в отчетном периоде отмечается обратная тенденция. Рост выручки относительно себестоимости составил 58,10 %.

Горизонтальный анализ формирования показателей прибыли показал,

что значения показателей прибыли в период 2020-2021 гг. демонстрируют отрицательную динамику. Так значение показателя валовой прибыли сократилось на 51,31 %, прибыли от продаж – на 71,60 %, прибыли до налогообложения – на 38,99 %, чистой прибыли - на 40,37 %.

За прошедший период значения показателей прибыли имеют тенденцию к увеличению. Значение показателя валовой прибыли увеличилось – на 566,61 %, прибыли от продаж – на 1 208,59 %, прибыли до налогообложения – на 334,59 %, чистой прибыли - на 347,07 % (рисунок 6).

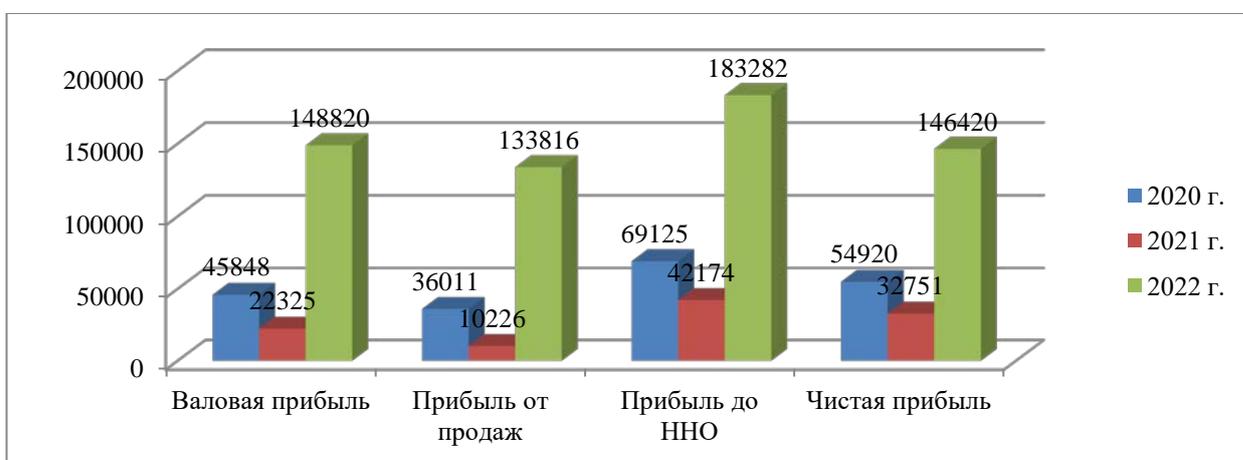


Рисунок 6 – Показатели прибыли ООО «Техкомплект», тыс. руб.

Следовательно, управление финансовыми ресурсами характеризуется положительными показателями прибыли. Наблюдается значительный рост конечного показателя финансовой деятельности предприятия, что положительно отражается на результативности системы финансового менеджмента.

Ниже необходимо проанализировать эффективность производственного процесса и использования производственных факторов, применяя информацию Приложения Г (таблица 7).

Таблица 7 – Показатели, характеризующие эффективность производственной деятельности и использования ресурсов ООО «Техкомплект»

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение, + / -	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Рентабельность бизнеса	20,31	11,13	27,25	-9,18	16,12
Рентабельность продаж	13,32	3,47	24,9	-9,85	21,43
Рентабельность реализованной продукции	24,46	12,04	37,69	-12,42	25,65
Рентабельность активов	5,02	2,72	8,22	-2,3	5,5
Рентабельность основного капитала	831,49	75,91	455,34	-755,58	379,43
Рентабельность оборотного капитала	25,57	43,79	88,85	18,22	45,06
Рентабельность собственного капитала	5,06	3,00	12,40	-2,06	9,4
Рентабельность заемного капитала	688,22	29,39	24,33	-658,83	-5,06

В результате проведенного анализа, возможно, сделать вывод, что эффективность производственной деятельности характеризуется высокими значениями показателей рентабельности.

Однако за 2020-2021 гг. рентабельность бизнеса и реализованной продукции понизилась на 9,18 % и 12,42 % соответственно, но в 2021-2022 гг. данные показатели выросли, что благоприятно отразилось на результативности производства. Следует отметить, что рентабельность продаж за данный период повысилась на 25,65 %.

Производственные ресурсы используются предприятием эффективно, хотя за 2020-2021 гг. рентабельность данных показателей имеет отрицательную динамику, кроме рентабельности оборотного капитала, значение которого выросло на 18,22 %.

В истекшем периоде показатели характеризуются положительной динамикой, находятся на уровне среднеотраслевых значений, что свидетельствует об эффективности использования предприятием факторов производства.

Следовательно, на основе проведенного анализа можно сделать вывод, что деятельность ООО «Техкомплект» является эффективной, о чем

свидетельствуют значения абсолютных и относительных показателей прибыли.

## 2.2 Анализ риска финансовой несостоятельности на основе бухгалтерского баланса

Анализ риска финансовой несостоятельности предприятия следует начать с анализа имущественного состояния и источников его формирования. Для этого следует провести горизонтальный и вертикальный анализ актива и пассива бухгалтерского баланса, используя информацию, представленную в Приложении Б.

Для начала следует определить состав имущества предприятия (таблица 8).

Таблица 8 – Горизонтальный анализ имущества ООО «Техкомплект», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.	2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.
Внеоборотные активы	878529	1129703	1617552	251174	487849	28,59	43,18
Оборотные активы	214771	74797	164788	-139974	89991	-65,17	120,31
Итого имущества	1093300	1204500	1782340	111200	577840	10,17	47,97

Горизонтальный анализ имущества ООО «Техкомплект» показал, что его суммарный показатель имеет тенденцию к росту. Так за 2020-2021 гг. отмечается рост на 111 200 т. р. (10,17 %) за счет повышения внеоборотных активов на 28,59 %. В данный период сумма оборотных активов снизилась на 65,17 %.

За 2021-2022 гг. суммарный показатель имущества предприятия возрос на 47,97 % за счет повышения стоимости оборотных активов на 89 991 т. р. (120,31 %) и внеоборотных активов – на 43,18 %.

Вертикальный анализ позволяет определить структуру имущества предприятия (таблица 9).

Таблица 9 – Вертикальный анализ имущества ООО «Техкомплект», %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение, +/-	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Внеоборотные активы	80,36	93,79	90,75	13,43	-3,04
Оборотные активы	19,64	6,21	9,25	-13,43	3,04
Итого имущества	100,00	100,00	100,00	0	0

Вертикальный анализ имущественного состава предприятия показал, что наибольший удельный вес в его структуре приходится на долю внеоборотных активов, удельный вес которых за 2020-2021 гг. вырос на 13,43 %, но в 2021-2022 гг. снизился на 3,04 %.

Следовательно, возможно, сделать вывод, что имущественное положение предприятия имеет тяжелую структуру активов (рисунок 7).

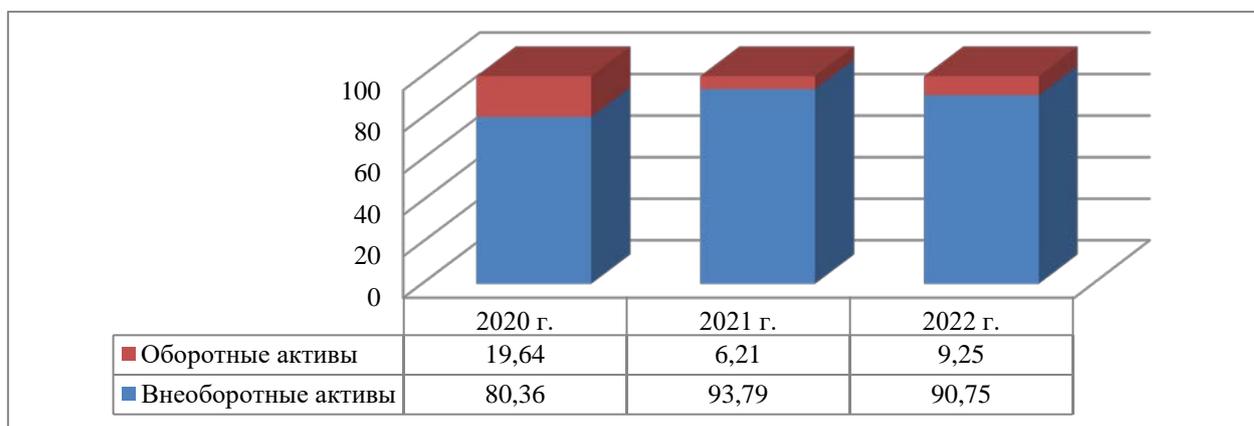


Рисунок 7 – Структура имущества ООО «Техкомплект», %

Далее следует провести анализ внеоборотных и оборотных активов, используя горизонтальный и вертикальный методы анализа.

Состав внеоборотных активов и изменения в его статьях представлено в таблице 10.

Таблица 10 – Динамика внеоборотных активов ООО «Техкомплект», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Внеоборотные активы, в т. ч.	878529	1129703	1617552	251174	487849	28,59	43,18
Основные средства	6605	43144	32156	36539	-10988	553,20	-25,47
Доходные вложения в материальные ценности	871914	1074220	1568120	202306	493900	23,20	45,98
Отложенные налоговые активы	10	11319	14373	11309	3054	113090	26,98
Прочие	0	1020	2903	1020	1883	-	184,61

Горизонтальный анализ внеоборотных активов показал, что их величина имеет устойчивую тенденцию к увеличению. Суммарный показатель за 2020-2021 гг. вырос на 28,59 % за счет значительного роста отложенных налоговых активов на 11 309 т. р., а также основных средств – на 553,20 %. Размер доходных вложений в материальные ценности повысился на 23,20 %, прочих внеоборотных активов – на 1 020 т. р.

За 2021-2022 гг. суммарный показатель внеоборотных активов вырос на 43,18 % за счет значительного роста прочих внеоборотных активов – на 184,61 %, а также доходных вложений в материальные ценности – на 45,98 %, отложенных налоговых активов – на 26,98 %. Объем основных средств понизился на 25,47 % (рисунок 8).

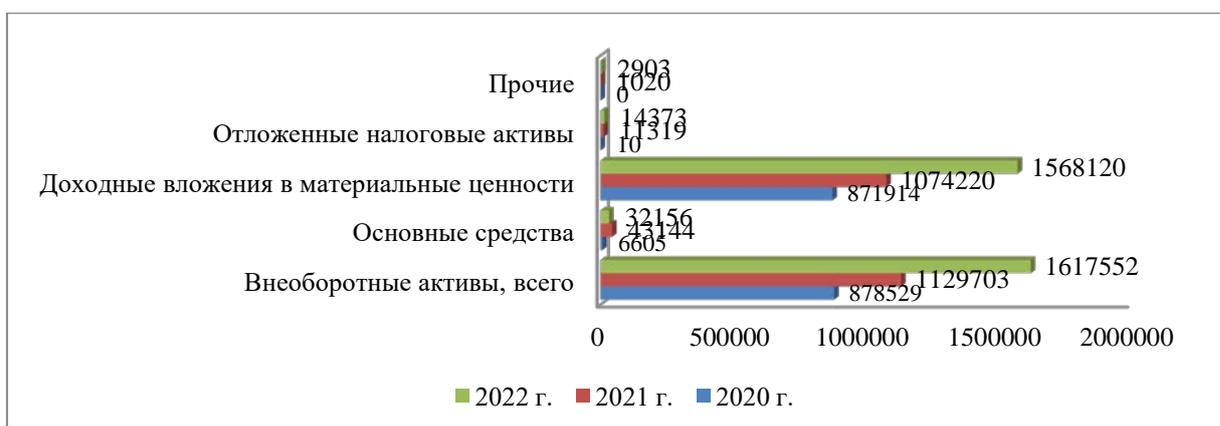


Рисунок 8 – Изменения во внеоборотных активах ООО «Техкомплект» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Следовательно, сумма внеоборотных активов, в основном, определяется размером доходных вложений в материальные ценности, что определяется спецификой деятельности предприятия – арендная деятельность.

Вертикальный анализ внеоборотных активов представлен в таблице 11.

Таблица 11 – Структура внеоборотных активов ООО «Техкомплект», %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение, +/-	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Внеоборотные активы, в т. ч.	100,00	100,00	100,00	0	0
Основные средства	0,75	3,82	1,99	3,07	-1,83
Доходные вложения в материальные ценности	99,25	95,09	96,94	-4,16	1,85
Отложенные налоговые активы	0,00	1,00	0,89	1	-0,11
Прочие	0,00	0,09	0,18	0,09	0,09

Проведение вертикального анализа внеоборотных активов показал, что наибольший удельный вес в их структуре приходится на доходные вложения в материальные ценности, доля которых за 2020-2021 гг. сократилась на 4,16 %, за 2021-2022 гг. напротив, выросла на 1,85 %.

Так как структура внеоборотных активов за исследуемый период существенно не изменилась, на рисунке 9 показана их структура за 2022 г.

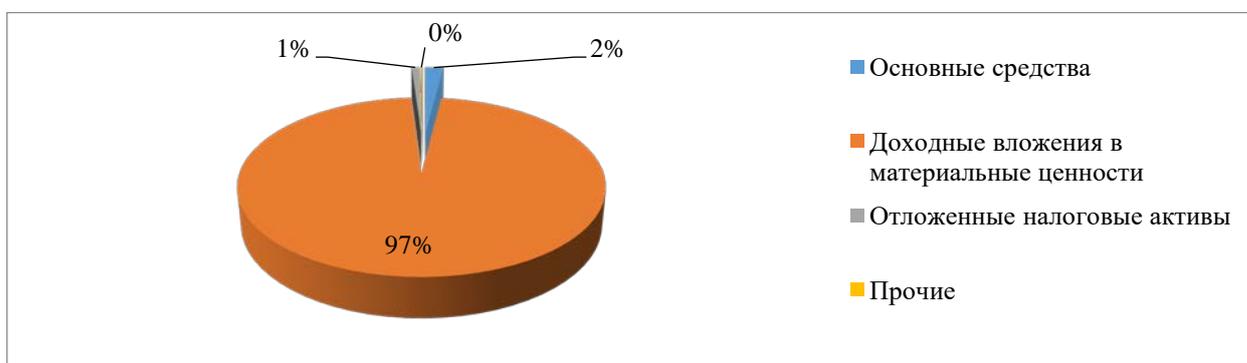


Рисунок 9 – Структура внеоборотных активов за 2022 г., %

Следовательно, внеоборотные активы предприятия представлены, в основном, доходными вложениями в материальные ценности, что объясняется спецификой деятельности ООО «Техкомплект».

Далее следует провести горизонтальный анализ оборотных активов (таблица 12).

Таблица 12 – Горизонтальный анализ оборотных активов ООО «Техкомплект», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Оборотные активы, в т. ч.	214771	74797	164788	-139974	89991	-65,17	120,31
Запасы	84	6205	156	6121	-6049	7286,90	-97,49
НДС	0	11373	15	11373	-11358	-	-99,87
Дебиторская задолженность	61687	48377	141361	-13310	92984	-21,58	192,21
Финансовые вложения	8715	7295	10295	-1420	3000	-16,29	41,12
Денежные средства	144230	1547	11832	-142683	10285	-98,93	664,84
Прочие оборотные активы	55	0	1129	-55	1129	-100,00	-

Расчет и анализ изменения оборотных активов и их составных элементов показал, что размер оборотного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2021 гг. сократился на 139 974 т. р. (65,17 %).

Сокращение оборотных активов определяется в большей степени уменьшением денежных средств на 142 683 т. р. (98,93 %), а также снижением дебиторской задолженности на 13 310 т. р. (21,58 %), финансовых вложений - на 1 420 т. р. (16,29 %), прочих оборотных активов – на 55 т. р.

Положительная динамика за данный период наблюдается по запасам, размер которых увеличился на 6 121 т. р. и по налогу на добавленную стоимость, рост которого составил 11 373 т. р.

За 2021-2022 гг. динамика оборотных активов характеризуется ростом. Показатель повысился на 89 991 т. р. (120,31 %).

Повышение оборотных активов определяется в большей степени увеличением денежных средств на 10 285 т. р. (664,84 %), а также ростом дебиторской задолженности на 92 984 т. р. (192,21 %), финансовых вложений - на 3 000 т. р. (41,12 %), прочих оборотных активов – на 1 129 т. р.

Отрицательная динамика за данный период наблюдается по запасам, размер которых снизился на 6 049 т. р. (97,49 %) и по налогу на добавленную стоимость, рост которого составил 11 358 т. р. (99,87 %).

Изменения составных элементов оборотных активов показано на рисунке 10.

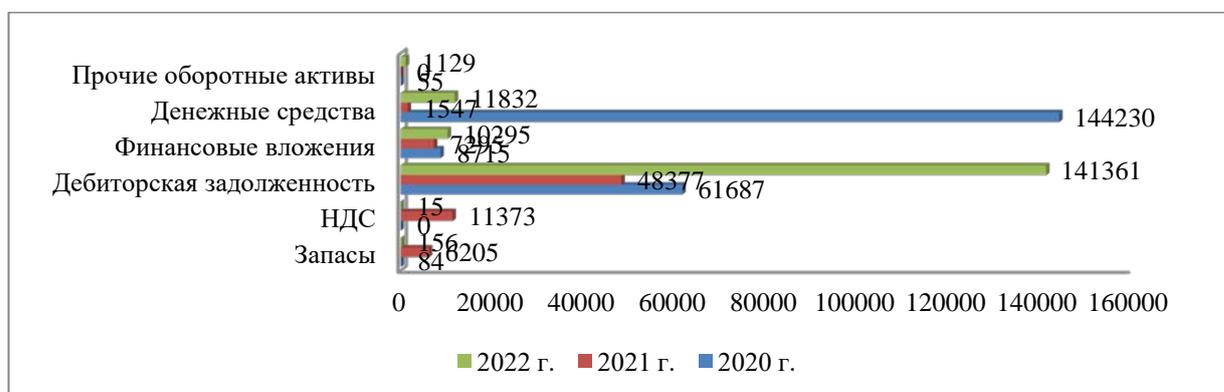


Рисунок 10 – Изменение в составе оборотных активов, тыс. руб.

Следовательно, в исследуемом периоде произошли значительные изменения в составе оборотных активов.

Более достоверно изменения определяются при проведении структурного анализа оборотных активов (таблица 13).

Таблица 13 – Структура оборотных активов ООО «Техкомплект», %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение, + / -	
				2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.
Оборотный капитал, в т. ч.	100	100	100	0	0
Запасы	0,04	8,30	0,09	8,26	-8,21
НДС	0,00	15,21	0,01	15,21	-15,2
Дебиторская задолженность	28,72	64,68	85,78	35,96	21,1
Финансовые вложения	4,06	9,75	6,25	5,69	-3,5
Денежные средства	67,16	2,07	7,18	-65,09	5,11
Прочие оборотные активы	0,03	0,00	0,69	-0,03	0,69

Проведение вертикального анализа оборотных активов показало, что в их структуре произошли значительные изменения. Так в 2020 г. наибольшую долю в оборотных активах занимают денежные средства – 67,16 % и дебиторская задолженность (28,72 %). Удельный вес других статей оборотных активов невелик.

В 2021 г. весомость статьи в оборотных активов принадлежит дебиторской задолженности, доля которой по отношению к 2020 г. выросла на 35,96 % и составила 64,68 %. Далее по порядку снижения удельного веса показателя расположились статьи НДС (15,21 %), финансовых вложений (9,75 %) и запасов (8,30 %). Доля денежных средств понизилась до 2,07 % (на 65,09 %).

В 2022 г. лидирующее положение по удельному весу сохраняется за дебиторской задолженностью, доля которой выросла на 21,1 %.

Доля денежных средств незначительно повысилась на 5,11 % относительно 2021 г. и составила 7,18 %. Удельный вес финансовых

вложений снизился на 3,50 % и составил 6,25 %. Доля остальных статей оборотного капитала весьма мала.

Изменения в структуре оборотных активов показано на рисунке 11.

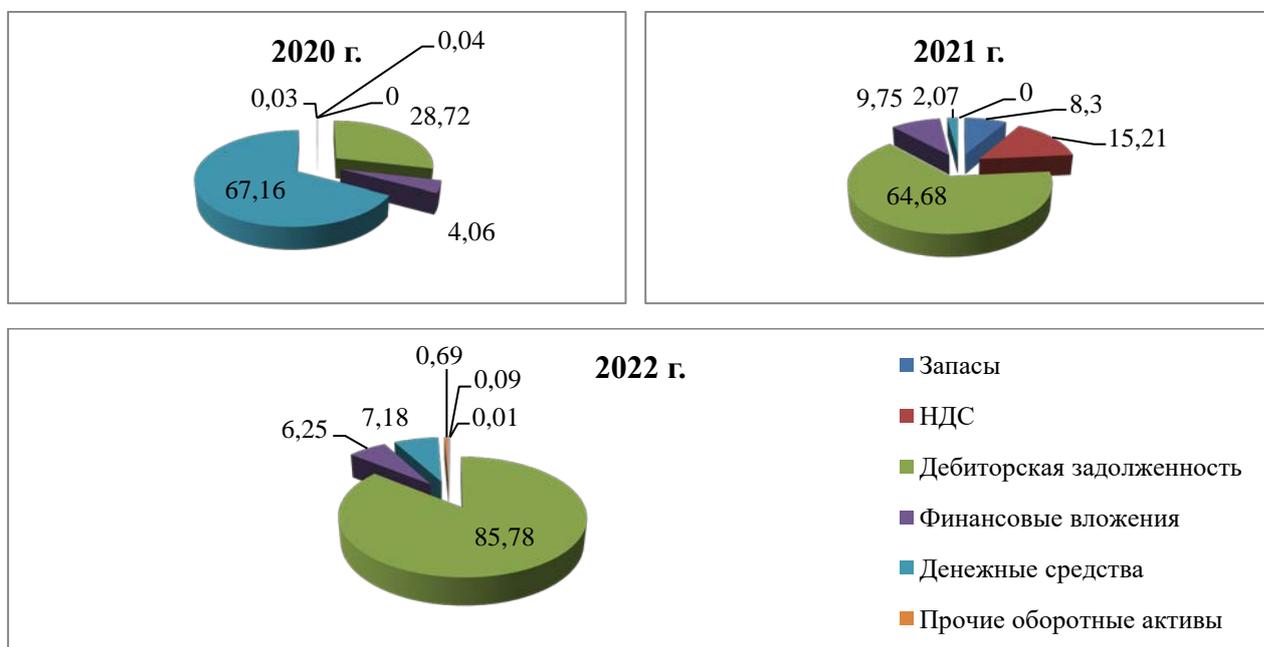


Рисунок 11 – Изменение в структуре оборотных активов ООО «Техкомплект», %

Следовательно, в исследуемом периоде произошли значительные изменения в структуре оборотных активов. На начало 2021 г. наибольший удельный вес приходится на денежные средства – 28,72 %. На конец 2022 г. наибольший удельный вес приходится на дебиторскую задолженность – 85,78 %.

По результатам проведенного анализа следует сделать вывод, что имущество предприятия за анализируемый период имеет устойчивую тенденцию к увеличению и имеет тяжелую структуру. Удельный вес внеоборотных активов составляет на конец 2022 г. более 90 %, где наибольшую долю имеет доходные вложения в материальные ценности – более 96 %.

Бесспорно, имущественный состав влияет на ликвидность баланса, алгоритм анализа которого представлен в Приложении А (таблица 14).

Проведенный расчет показал, что за 2020-2021 гг. размер наиболее ликвидных активов предприятия значительно снизился на 94,22 % и составил 8 842 т. р.

Таблица 14 – Активы ООО «Техкомплект» по степени ликвидности, тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Наиболее ликвидные активы	152945	8842	22127	-144103	13285	-94,22	150,25
Быстрореализуемые активы	61742	48377	142490	-13365	94113	-21,65	194,54
Медленнореализуемые активы	84	17578	171	17494	-17407	20826,2	-99,03
Труднореализуемые активы	878529	1129703	1617552	251174	487849	28,59	43,18

Величина быстрореализуемых активов понизилась на 21,65 %, а медленнореализуемых – безумно выросла на 17 494 т. р. Тенденция к росту сохраняется для труднореализуемых активов. Их суммарное значение повысилось на 58,59 %.

За 2021-2022 гг. сумма медленнореализуемых активов существенно сократилась – на 99,03 %, а размер наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов повысился соответственно на 150,25 % и 194,54 %. Размер труднореализуемых активов повысился на 43,18 %.

Для определения уровня ликвидности баланса следует проанализировать пассивы относительно ликвидности (таблица 15).

Таблица 15 – Пассивы ООО «Техкомплект» по степени ликвидности, тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Наиболее срочные обязательства	7880	90876	178750	82996	87874	1053,25	96,70

Продолжение таблицы 15

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2020-2021 гг.	2021-2022 гг.
Краткосрочные пассивы	0	0	0	-	-	-	-
Долгосрочные пассивы	100	20554	423100	20454	402546	20454	1958,48
Постоянные пассивы	1085320	1093070	1180490	7750	87420	0,71	8,00

Проведенный расчет показал, что за 2020-2021 гг. размер наиболее срочных обязательств предприятия значительно повысился на 82 996 т. р. Величина долгосрочных пассивов выросла на 20 454 т. р., а постоянных – на 7 750 т. р. (0,71 %).

За 2021-2022 гг. сумма срочных обязательств увеличилась – на 96,70 %, долгосрочных и постоянных пассивов повысился соответственно на 1 958,48 % и 8,00 %.

Для определения уровня ликвидности баланса следует сопоставить активы и пассивы относительно ликвидности, используя информацию Приложения А (рисунок 12).

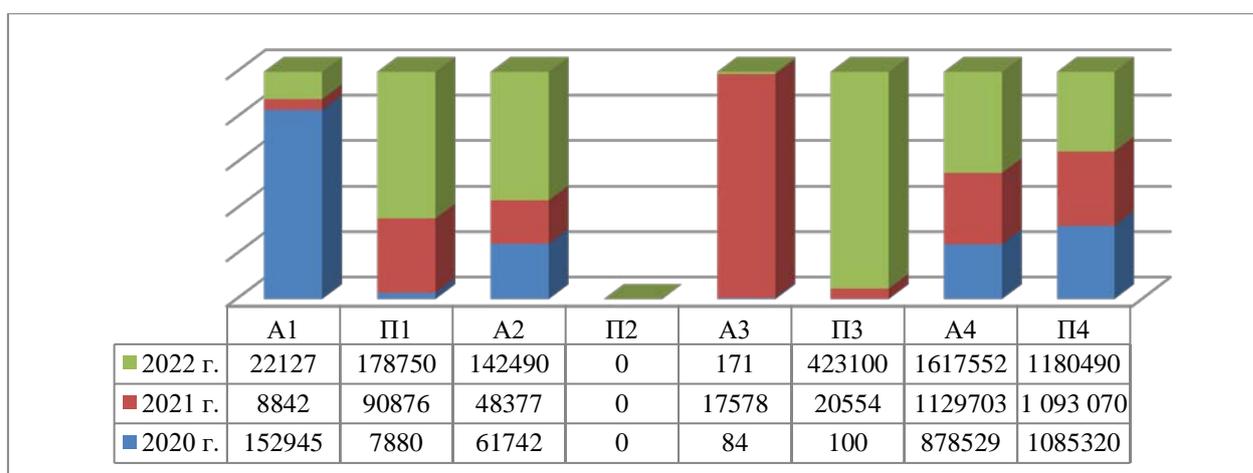


Рисунок 12 – Определение уровня ликвидности баланса ООО «Техкомплект»

По данным рисунка 12 необходимо сделать вывод, что уровень ликвидности баланса в 2020 г. следует признать допустимым, так как предприятие в краткосрочной перспективе не может активами с низкой ликвидностью покрывать пассивы с низкой срочностью.

В 2021-2022 гг. уровень ликвидности баланса понижается. При несоблюдении третьего условия добавляется нарушение равновесие между наиболее ликвидными активами и пассивами с наибольшей срочностью.

Следовательно, риск финансовой несостоятельности предприятия относительно уровня ликвидности баланса возрастает. Если в 2020 г. предприятие находилось в зоне отсутствия финансового риска, то в 2021-2022 гг. оно перешло в зону критического риска.

По данным бухгалтерского баланса, возможно, провести расчет финансовых коэффициентов, позволяющих определить уровень платежеспособности предприятия в краткосрочном периоде. К данной группе показателей, прежде всего, относятся показатели ликвидности (таблица 16).

Таблица 16 – Показатели ликвидности ООО «Техкомплект»

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.	2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.
Текущая ликвидность	27,26	0,82	0,92	-26,44	0,1	-96,99	12,20
Быстрая ликвидность	27,24	0,63	0,92	-26,61	0,29	-97,69	46,03
Абсолютная ликвидность	19,41	0,10	0,12	-19,31	0,02	-99,48	20,00
Общая ликвидность	26,91	0,67	0,27	-26,24	-0,4	-97,51	-59,70

Проведенный расчет показал, что показатели не соответствуют рекомендуемым границам.

Показатель текущей ликвидности в 2020 г. имеет значение значительно выше нормативного, что свидетельствует о нерациональной структуре

капитала. В 2021-2022 гг. показатель принимает значение ниже единицы, что позволяет сделать вывод о высоком финансовом риске, так как предприятие не в состоянии стабильно производить оплату текущих счетов.

Коэффициент быстрой ликвидности за 2020-2021 гг. снизился на 97,69 %, но в 2021-2022 гг. вырос на 46,03 % и достиг нормативного значения. Однако этот достигнутый уровень является недостаточным, так как у предприятия в 2022 году доля дебиторской задолженности более 80 %, часть из которой трудно востребовать.

Коэффициент абсолютной ликвидности за 2020-2021 гг. снизился на 99,48 %, в 2021-2022 гг. повысился на 20,00 %, но не достиг оптимального значения. В 2022 г. показатель меньше нижней границы установленного диапазона и не соответствует среднеотраслевому значению.

Коэффициент общей ликвидности в 2020 г. очень высокий, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала (более двух). За 2020-2021 гг. его значение снизилось на 97,51 %, в 2021-2022 гг. - на 59,70 % (ниже нормативного уровня в пять раз). В 2021-2022 гг. показатель принимает значение ниже единицы, что позволяет сделать вывод о высоком финансовом риске, так как предприятие не в состоянии стабильно производить оплату текущих счетов.

Следовательно, показатели ликвидности позволяют сделать вывод об имеющемся финансовом риске, который способствует росту финансовой несостоятельности предприятия.

Данную группу финансовых показателей, на основе которых, возможно, определить риск финансовой несостоятельности, входят коэффициенты финансовой устойчивости, алгоритм расчета которых представлен в Приложении А (таблица 17).

Показатель обеспеченности собственными оборотными средствами в 2020 г. имеет значительно выше нормативного, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала. В 2021-2022 гг. показатель принимает

отрицательное значение, что позволяет сделать вывод о том, что структура баланса предприятия является неудовлетворительной.

Таблица 17 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Техкомплект»

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				+/-		%	
				2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.	2020- 2021 гг.	2021- 2022 гг.
Коэффициент обеспеченности СОС	0,96	-0,21	-0,08	-1,17	0,13	-121,88	-61,90
Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами	137,01	10,71	2,96	-126,3	-7,75	-92,18	-72,36
Коэффициент капитализации	0,01	0,08	0,15	0,07	0,07	700,00	87,50
Коэффициент финансовой независимости	0,99	1,00	1,08	0,01	0,08	1,01	8,00
Коэффициент финансирования	10853	53,18	2,79	-10800	-50,39	-99,51	-94,75

Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами в 2020 г. имеет высокое значение. Исходя из того, что специфика деятельности предприятия определяется арендными и лизинговыми операциями, расчетное значение очень завышено, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала. В 2021-2022 гг. показатель значительно сократился и к 2023 г. составил 2,96, что на 72,36 % ниже уровня 2022 г. В этот период времени показатель соответствует нормативным границам.

Коэффициенты капитализации, финансовой независимости и финансирования находятся в пределах допустимых значений, что позволяет сделать вывод, что финансирование активов предприятия происходит, в основном, за счет собственного капитала.

Следовательно, расчет и анализ коэффициентов финансовой независимости позволяет сделать вывод, что деятельность предприятия финансово устойчивая, находится в зоне допустимого риска.

## 2.3 Анализ риска финансовой несостоятельности на основе многофакторных моделей

Анализ риска финансовой несостоятельности, возможно, провести на основе многофакторных моделей, используя информацию, представленную в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах (Приложение Б).

Наиболее популярной в использовании является пятифакторная модель Альтмана для неакционерных предприятий (формула 2). Используя значения данной формулы, возможно, расчетные данные обобщить в таблицу 18.

Таблица 18 – Анализ риска финансовой несостоятельности по пятифакторной модели Альтмана

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X <sub>1</sub>	0,20	0,06	0,09	0,717	0,14	0,04	0,06
X <sub>2</sub>	0,99	0,91	0,66	0,847	0,84	0,77	0,56
X <sub>3</sub>	0,06	0,04	0,10	3,107	0,19	0,12	0,31
X <sub>4</sub>	136,01	9,81	1,96	0,42	57,12	4,12	0,82
X <sub>5</sub>	0,25	0,24	0,30	0,995	0,25	0,24	0,30
Z					58,54	5,30	2,06
Риск финансовой несостоятельности					Низкий риск	Низкий риск	Допустимый риск

Анализ риска финансовой несостоятельности ООО «Техкомплект» по пятифакторной модели Альтмана показал, что уровень его возникновения в 2020-2021 гг. очень низок, так как значение расчетного показателя выше верхней границы показателя, определенной в 2,9. В 2022 г. риск финансовой несостоятельности повышается, так как значение индекса попадает в зону допустимого риска.

Позже Альтманом разработана модель, позволяющая спрогнозировать риск банкротства, где точность оценки составляет 70 % (формула 3). Используя значения данной формулы и информацию, представленную в бухгалтерской отчетности, возможно, расчетные данные обобщить в таблицу 19.

Таблица 19 – Анализ риска финансовой несостоятельности по семифакторной модели Альтмана

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X <sub>1</sub>	0,06	0,04	0,10	3,3	0,20	0,13	0,33
X <sub>2</sub>	3,35	0,59	4,47	0,1	0,34	0,06	0,45
X <sub>3</sub>	0,03	0,01	0,08	1,4	0,04	0,01	0,11
X <sub>4</sub>	0,26	0,44	0,89	0,2	0,05	0,09	0,18
X <sub>5</sub>	0,01	0,07	0,00	0,5	0,01	0,04	0,01
X <sub>6</sub>	0,01	0,08	0,10	2,1	0,02	0,17	0,21
X <sub>7</sub>	0,25	0,24	0,30	0,9	0,23	0,22	0,27
Z					0,88	0,71	1,55
Риск финансовой несостоятельности					Высокий риск	Высокий риск	Допустимый риск

Анализ риска финансовой несостоятельности по семифакторной модели Альтмана показал, что в 2020-2021 гг. предприятие попадает в красную зону – зону с высоким уровнем финансового риска.

В результате расчетов по представленным моделям Альтмана получаются совершенно противоположенные результаты. Это объясняется тем, что при оценке риска используются значения, рекомендованные для пятифакторной модели. Для данной модели официальных границ допустимого уровня риска нет.

В пятифакторной модели весомость итоговому индексу придает четвертый показатель, который демонстрирует соотношение собственного и заемного капитала. Так как в 2020 г. финансовые ресурсы предприятия на 99,27 % представлены собственным капиталом, в 2021 г. доля собственного капитала сокращается, то в результате данное обстоятельство отразилось на итогах расчета. В семифакторной модели данный показатель отсутствует, поэтому результативность расчетов получилась иная.

В 2022 г. получены идентичные результаты, поэтому для подтверждения вероятности указанного риска следует воспользоваться другими зарубежными методиками, например, Спрингейта (формула 4).

Используя значения данной формулы, возможно, расчетные данные обобщить в таблицу 20.

Таблица 20 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Спрингейта

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X <sub>1</sub>	0,99	0,91	0,66	1,03	1,02	0,94	0,68
X <sub>2</sub>	0,05	0,03	0,08	3,07	0,15	0,09	0,25
X <sub>3</sub>	8,77	0,46	1,03	0,66	5,79	0,30	0,68
X <sub>4</sub>	0,25	0,24	0,30	0,64	0,16	0,15	0,19
Z					7,12	1,49	1,80
Риск финансовой несостоятельности					Низкий риск	Низкий риск	Низкий риск

Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Спрингейта позволила сделать вывод, что у предприятия он определяется низким уровнем (критическое значение - 0,862), что подтверждают расчеты по пятифакторной модели Альтмана и противоречит семифакторной модели. Однако специалисты утверждают, что применение данной модели для анализа риска финансовой несостоятельности точность прогноза составляет 92,5%. Поэтому, для получения более точного результата необходимо применить модель Бивера, которая наиболее часто используется западными компаниями. Используя информацию, представленную в таблице 3, возможно, расчетные данные обобщить в таблицу 21.

Таблица 21 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Бивера

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Коэффициент текущей ликвидности	27,26	0,82-3	0,92-3
Рентабельность активов	5,02 -1	2,72-1	8,22-1
Коэффициент финансового рычага	0,01-1	0,10 -1	0,51-2
Индекс Бивера	6,88 -1	0,29 -1	0,24-1
Риск финансовой несостоятельности	Низкий риск	Низкий риск	Средний риск

Анализ риска несостоятельности предприятия по модели Бивера дал результаты, подтверждающие предыдущие расчеты. В 2020-2021 гг. предприятие находится в зеленой зоне – зоне с низким уровнем финансового риска. В 2022 г. уровень финансовой стабильности снижается, предприятие переходит в желтую зону.

Как правило, в данной модели в учет берутся в совокупности все показатели.

Во-первых, следует обратить внимание на коэффициент текущей ликвидности. Показатель в 2020 г. имеет значение значительно выше нормативного, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала. В 2021-2022 гг. показатель принимает значение ниже единицы, что позволяет сделать вывод о высоком финансовом риске, так как предприятие не в состоянии стабильно производить оплату текущих счетов, что может привести к потере платежеспособности.

Во-вторых, значение рентабельности активов находится в пределах среднеотраслевых значений.

В-третьих, коэффициент финансового рычага в 2020-2021 гг. находится в зеленой зоне, так как принимает значение менее 40 %, к 2022 г. значение увеличивается, что в итоге повышает уровень финансового риска.

Для анализа риска финансовой несостоятельности следует воспользоваться отечественными моделями, к числу которых относится модель Беликова – Давыдовой (формула 5), совместившая в себе две зарубежные модели – Таффлера и Альтмана (таблица 22).

Таблица 22 – анализ риска финансовой несостоятельности по модели Беликова – Давыдовой

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X <sub>1</sub>	0,20	0,06	0,09	8,38	1,68	0,50	0,75
X <sub>2</sub>	0,05	0,03	0,12	1	0,05	0,03	0,12
X <sub>3</sub>	0,25	0,24	0,30	0,054	0,01	0,01	0,02

Продолжение таблицы 22

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X <sub>4</sub>	0,24	0,12	0,38	0,063	0,02	0,01	0,02
Z					1,75	0,55	0,91
Риск финансовой несостоятельности					Низкий риск	Низкий риск	Низкий риск

Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Беликова – Давыдовой позволила сделать вывод, что у предприятия он определяется низким уровнем (критическое значение - 0,42), что подтверждают расчеты по модели Спрингейта.

При анализе риска финансовой несостоятельности для российских организаций пользуются моделью Зайцевой О. П. (формулы 6 - 8). Чтобы определить риск финансовой несостоятельности сравнивают индекс расчетный и нормативное значение (таблица 23)

Таблица 23 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Зайцевой

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X <sub>1</sub>	0,06	0,04	0,16	0,25	0,02	0,01	0,04
X <sub>2</sub>	0,13	1,88	1,26	0,1	0,01	0,19	0,13
X <sub>3</sub>	0,05	10,28	8,08	0,2	0,01	2,06	1,62
X <sub>4</sub>	0,26	0,14	0,34	0,25	0,07	0,04	0,09
X <sub>5</sub>	0,01	0,10	0,51	0,1	0,00	0,01	0,05
X <sub>6</sub>	4,04	4,09	3,32	0,1	0,40	0,41	0,33
Z фактическое					0,51	2,71	2,25
Z нормативное						1,97	1,98
Риск финансовой несостоятельности						Средний риск	Средний риск

Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Зайцевой позволила сделать вывод, что у предприятия он определяется средним уровнем. Расчетное значение незначительно отличается от нормативного показателя.

На основе усовершенствованной модели Альтмана Савицкой Г.В. представлена дискриминантная модель. Используя формулу 9, возможно, расчетные данные обобщить в таблицу 24.

Таблица 24 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Савицкой

Показатель	Значение			Вес	Значение с учетом веса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
X <sub>1</sub>	0,19	-0,01	-0,01	0,111	0,02	0,00	0,00
X <sub>2</sub>	32,52	1,73	5,12	13,239	430,53	22,90	67,78
X <sub>3</sub>	0,25	0,24	0,30	1,67	0,42	0,40	0,50
X <sub>4</sub>	0,05	0,03	0,08	0,515	0,03	0,02	0,04
X <sub>5</sub>	0,99	0,91	0,66	3,80	3,76	3,46	2,51
Z					434,76	26,78	70,83
Риск финансовой несостоятельности					Низкий риск	Низкий риск	Низкий риск

Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Савицкой позволил сделать вывод, что у предприятия он определяется низким уровнем. Расчетное значение выше нижней границы нормативного показателя.

Обобщая результаты проведенного анализа риска финансовой несостоятельности по многофакторным моделям, используя данные бухгалтерской отчетности ООО «Техкомплект», следует сделать вывод, что вероятность финансового риска в 2020-2021 гг. определяется низким уровнем, в 2022 г. средним. Следовательно, следует разработать рекомендации по снижению риска финансовой несостоятельности с целью повышения уровня финансового состояния предприятия.

### 3 Разработка рекомендаций по снижению риска финансовой несостоятельности ООО «Техкомплект»

#### 3.1 Мероприятия по улучшению уровня финансового состояния ООО «Техкомплект»

Для снижения риска финансовой несостоятельности следует провести ряд мероприятий, позволяющих улучшить финансовое положение предприятия (рисунок 13).

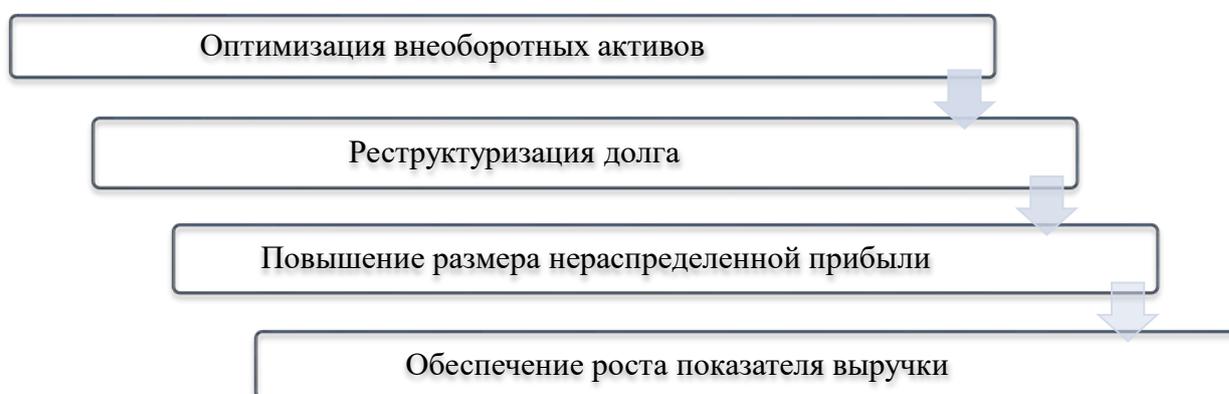


Рисунок 13 – Направления по снижению риска финансовой несостоятельности ООО «Техкомплект»

Первым основным направлением, позволяющим сократить риски финансовой несостоятельности предприятия, является проведение мероприятия по оптимизации внеоборотных активов, значение которых играет существенную роль на показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.

В результате существенного превышения внеоборотных активов над собственными источниками финансирования происходит нарушение финансовой устойчивости (размер собственного оборотного капитала предприятия принимает отрицательное значение), а также ликвидности баланса в части подсчета четвертого условия.

Для этого предлагается оптимизировать внеоборотные активы в части доходных вложений в материальные ценности по двум направлениям.

Специфика предприятия, где основным направлением деятельности является аренда и лизинг грузовых транспортных средств, определяет весомость данной статьи. Предлагается реализовать автовышки DASSAN 280L по цене за каждую единицу 4 021 т. р.

Транспортные средства в настоящее время практически не используются в связи с высокой конкуренцией по предоставлению услуг по более низкой цене. ООО «Техкомплект» в 2012 г. приобрело четыре единицы транспортных средств – автовышки общей стоимостью 19 300 т. р. с полезным сроком эксплуатации двенадцать лет, которые в настоящее время не используются. Предлагается реализовать автовышки, с учетом амортизации по остаточной стоимости:  $19\,300 \text{ т. р.} - (19\,300 \text{ т. р.} / 12 \times 10) = 16\,083 \text{ т. р.}$  Данную сумму необходимо направить на погашение краткосрочных обязательств.

В связи с тем, что у предприятия имеется несколько инвестиционных решений по расширению производственной мощности, одно из которых будет уже реализовано в начале 2023 г., предлагается также реализовать оборудование. Данное оборудование приобретено предприятием ранее для сдачи в аренду. В настоящее время предприятие занимается перепрофилированием своей деятельности и делает акцент на аренду грузовых транспортных средств и производственную деятельность. Поэтому следует его продать на условиях взаимозачета ООО «ПромСтройПоволжье» по остаточной стоимости в размере 352 600 т. р. с целью погашения кредиторской задолженности долгосрочного характера.

Также предлагается провести оптимизацию внеоборотных активов в части основного капитала с целью определения величины неиспользованных средств для сдачи их в аренду, что соответствует специфике деятельности предприятия.

На балансе ООО «Техкомплект» числятся гаражные постройки, размер неиспользованной площади которых составляет 136 м<sup>2</sup>. Неиспользованную территорию рекомендуется предоставлять во временное пользование на основе договора взаимозачета с ООО «ПромСтройПроект» согласно рыночной цене в месяц за квадратный метр – 2 000 р. Вырученная сумма может быть направлена на погашение кредиторской задолженности в размере 3 264 т. р.

Вторым направлением, которое позволит снизить риски финансовой несостоятельности в части снижения риска банкротства и повышения платежеспособности является проведение оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности.

Следует отметить, что доля дебиторской задолженности в оборотном капитале составляет на конец анализируемого периода более 85 %. Такой значительный размер данного показателя позволяет сделать вывод о высокой деловой активности предприятия. Однако чрезмерный рост данного показателя оказывает влияние на недостаток денежных средств на покрытие долговых обязательств.

Анализируя пояснения к бухгалтерской отчетности следует отметить, что у ООО «Техкомплект» существуют обязательства с одновременными встречными требованиями в сумме 7 134 т. р. Руководствуясь законодательством РФ [8], предприятие имеет право на зачет обязательств в одностороннем порядке. Однако вторую сторону следует уведомить при наличии обязательного подтверждения о доставленном уведомлении. Поэтому предлагается провести реструктуризацию задолженности путем взаимозачета (таблица 25).

В результате проведения данного мероприятия размер дебиторской и кредиторской задолженности сократится на 7 134 т. р.

Следует отметить, что размер кредиторской задолженности определяет деловую активность и влияет на платежеспособность предприятия.

Таблица 25 – Реструктуризация долга, тыс. руб.

Партнеры	Сумма долга		Изменение, +.-
	до проведения реструктуризации	после проведения реструктуризации	
ООО «Груз Догруз»	8436	6852	-1584
ООО «Нова-Строй»	5123	2801	-2322
ООО «ГИПС»	6231	3589	-2642
ООО «Опора»	3458	3274	-184
ООО «Статус»	1278	876	-402
Итого	24526	17392	-7134

Сократить размер кредиторской задолженности, возможно, путем высвобождения денежных средств с депозитных счетов в кредитных организациях. Так, ООО «Техкомплект» имеются финансовые вложения, в том числе в АО «Промсвязьбанк». Предлагается закрыть депозитный счет на сумму 3 000 т. р., срок которого заканчивается в первом квартале 2023 г. и высвобожденные средства с учетом капитализации направить на сокращение кредиторской задолженности в размере 3 216 т. р.

В результате проведения данных мероприятий сумма кредиторской задолженности понизится до 149 053 т. р.

Для увеличения размера собственного оборотного капитала, финансируемого за счет собственных средств, необходимо повысить размер нераспределенной прибыли путем увеличения производственной мощности предприятия, что будет способствовать росту финансовой устойчивости, а также показателя выручки.

Повышение выручки, возможно, во-первых, путем установки оборудования стоимостью 8 600 т. р., которое предприятие приобрело в 2022 г. для производства изделий из асбестобетона за счет собственных источников финансирования. Расширение производственной мощности предприятия согласно инвестиционного проекта ООО «Техкомплект» позволит обеспечить рост выручки на 13 %.

Во-вторых, повышение выручки, возможно, путем использования простого, а самое главное минимально затратного механизма –

совершенствование программы мотивационных и стимулирующих выплат работникам. На данном предприятии отсутствует единая система, обеспечивающая прозрачность начисления выплат мотивационного и стимулирующего характера, не учитывается коэффициент участия работника в производственной деятельности предприятия, что способствует снижению развития мотивации у работников. По мнению экспертов, пересмотр программы обеспечит рост показателя выручки до 4,7 %.

В результате проведения двух мероприятий размер выручки повысится на 17,7 % и составит 632 442 т. р. Размер нераспределенной прибыли вырастет на 6 % и составит 1 251 309 т. р.

Проведенные мероприятия, направленные на снижение риска финансовой несостоятельности, позволят изменить соответствующие показатели финансовой отчетности, прежде всего, в части активов (таблица 26).

Таблица 26 – Прогнозный вариант активов, тыс. руб.

Показатель	Отчет	Прогноз	Изменение	
			+,-	%
Внеоборотные активы	1617552	1248869	-368683	-22,79
Оборотные активы	164788	158563	-6225	-3,78
Запасы с НДС	171	538	367	214,62
Финансовые вложения	10295	7079	-3216	-31,24
Дебиторская задолженность	141361	134227	-7134	-5,05
Денежные средства	11832	15697	3865	32,67
Прочие оборотные активы	1129	1236	107	9,48
Итого	1782340	1407432	-374908	-21,03

В результате применения комплекса мероприятий размер внеоборотных активов сократился на 368 683 т. р. (на 22,79 %), оборотного капитала – на 3,78 %.

Снижение размера оборотного капитала произошло за счет уменьшения суммы финансовых вложений на 31,24 %, дебиторской задолженности – на 5,05 %.

Проведенные мероприятия, направленные на снижение риска финансовой несостоятельности, позволят изменить соответствующие показатели отчетности в части ресурсов (таблица 27).

Таблица 27 – Прогнозный расчет ресурсов предприятия, тыс. руб.

Показатель	Отчет	Прогноз	Изменение	
			+, -	%
Капитал и резервы	1180490	1251329	70839	6,00
Обязательства долгосрочного характера	423100	7050	-416050	-98,33
Кредиторская задолженность	178750	149053	-29697	-16,61
Итого	1782340	1407432	-374908	-21,03

В результате проведенных мероприятий размер ресурсного потенциала, используемого для финансирования активов, сократится на 21,03 % за счет снижения размера кредиторской задолженности краткосрочного и долгосрочного характера на 16,61 % и 98,33 % соответственно.

### 3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий

Предложенный комплекс мероприятий позволит сократить риски финансовой несостоятельности в части ликвидности и платежеспособности.

Во-первых, изменения будут способствовать росту ликвидности баланса (рисунок 14).

По данным рисунка 14 необходимо сделать вывод, что уровень ликвидности баланса в прогнозном периоде повышается. Если в 2022 г. нарушение отмечалось по трем позициям, то в прогнозном периоде не соблюдается лишь два условия. Следует отметить, что абсолютно ликвидный баланс у предприятия встречается крайне редко, как правило, не сохраняется равновесие между наиболее ликвидными активами и краткосрочными обязательствами, поэтому в прогнозном периоде предприятие относительно

наличия финансового риска по уровню ликвидности баланса перешло в зону допустимого риска.

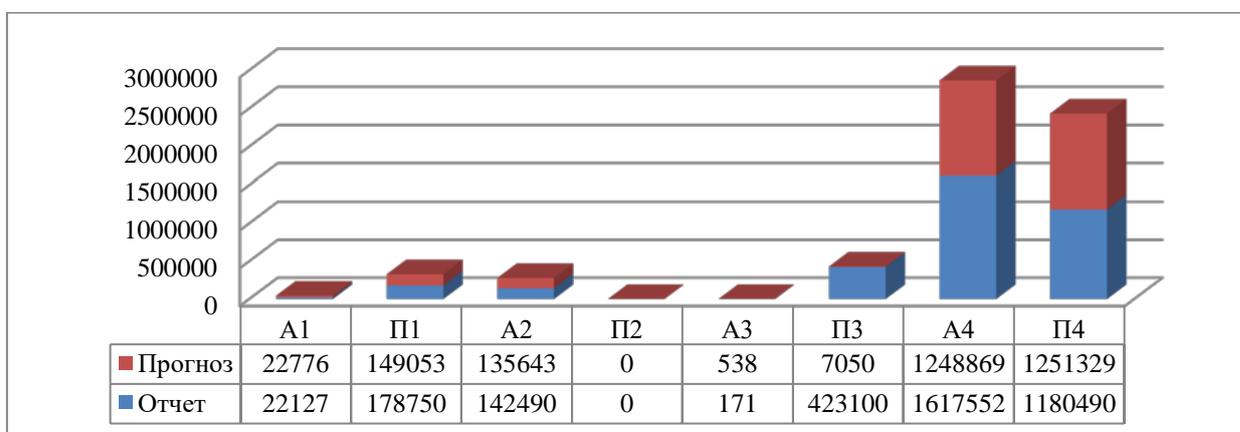


Рисунок 14 – Определение уровня ликвидности баланса ООО «Техкомплект»

В результате показатели ликвидности в прогнозном периоде примут значения, представленные в таблице 28.

Таблица 28 – Показатели ликвидности ООО «Техкомплект»

Показатель	Отчет	Прогноз	Изменение	
			+,-	%
Текущая ликвидность	0,92	1,07	0,15	16,30
Быстрая ликвидность	0,92	1,06	0,14	15,22
Абсолютная ликвидность	0,12	0,15	0,03	25,00
Общая ликвидность	0,27	1,02	0,75	277,78

Показатель текущей ликвидности в прогнозном периоде принимает значение выше единицы, что позволяет сделать вывод о снижении финансового риска, то есть предприятие имеет возможность стабильно производить оплату текущих счетов.

Коэффициент быстрой ликвидности в прогнозном периоде повысится на 15,22 %, достигнет нормативного значения.

Коэффициент абсолютной ликвидности повысился на 25,00 %, практически достигнет оптимального значения.

Коэффициент общей ликвидности в прогнозном периоде соответствует нормативному уровню, что позволяет сделать вывод о низком уровне финансового риска, поэтому предприятие в состоянии стабильно производить оплату текущих счетов (рисунок 15).

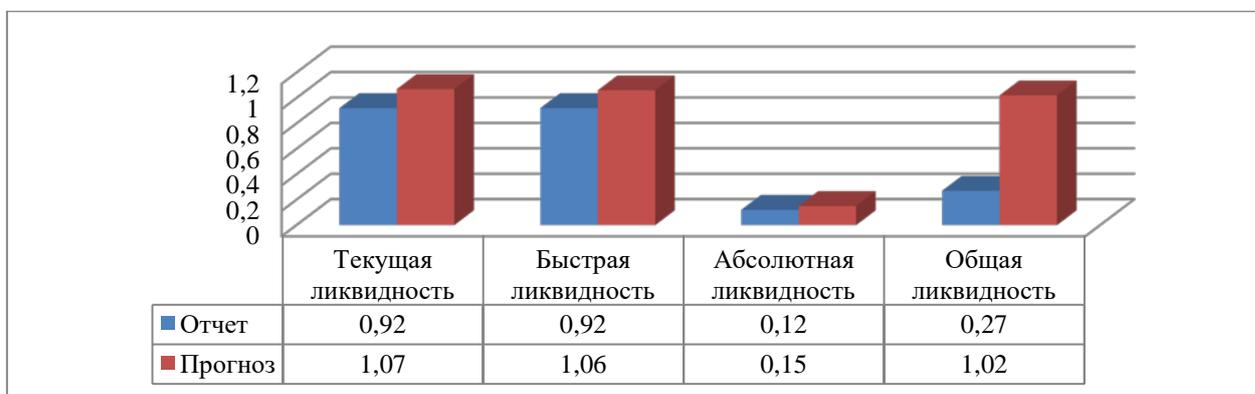


Рисунок 15 – Показатели ликвидности ООО «Техкомплект» в прогнозном периоде

Следовательно, показатели ликвидности в прогнозном периоде демонстрируют нахождение в безрисковой зоне, что способствует минимизации финансовой несостоятельности предприятия.

Проведенный комплекс мероприятий положительно отразится на уровне финансовой устойчивости, на что указывают показатели, представленные в таблице 29.

Таблица 29 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Техкомплект»

Показатель	Отчет	Прогноз	Изменение	
			+,-	%
Коэффициент обеспеченности СОС	-0,08	0,02	0,1	-125,00
Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами	2,96	9,02	6,06	204,73
Коэффициент капитализации	0,15	0,12	-0,03	-20,00
Коэффициент финансовой независимости	1,08	0,89	-0,19	-17,59
Коэффициент финансирования	2,79	8,33	5,54	198,57

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в прогнозном периоде принимает положительное значение, что позволит повысить эффективность управления оборотным капиталом, обеспечить его финансирование.

Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами в прогнозном периоде значительно повысится, что позволяет сделать вывод о снижении долговой нагрузки на предприятие.

Коэффициенты капитализации, финансовой независимости и финансирования находятся в пределах допустимых значений, что позволяет сделать вывод, что финансирование активов предприятия будет происходить, в основном, за счет собственного капитала (рисунок 16).

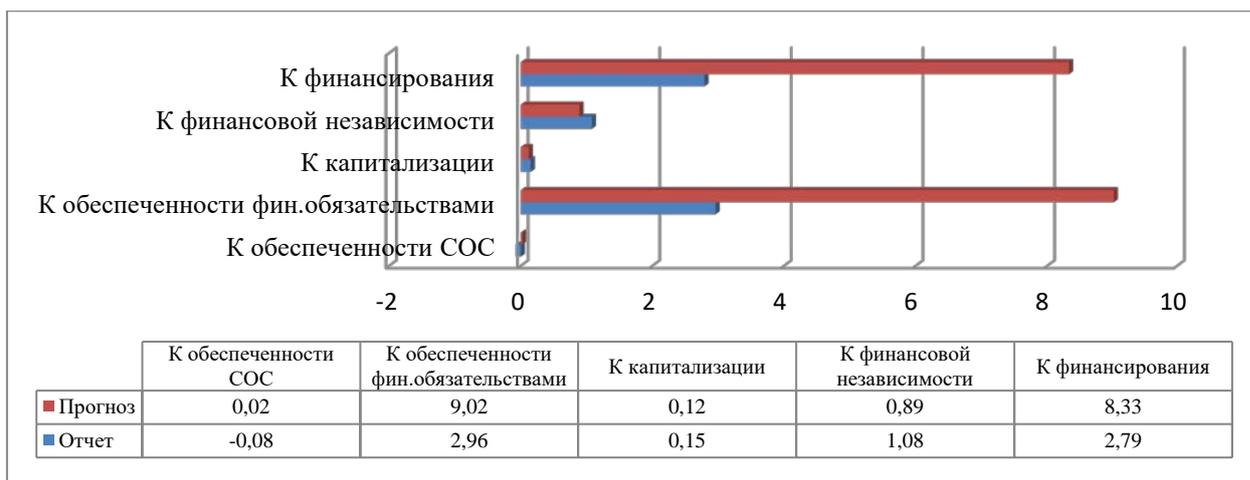


Рисунок 16 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Техкомплект»

Следовательно, расчет и анализ коэффициентов финансовой независимости позволяет сделать вывод, что деятельность предприятия финансово устойчивая, находится в безрисковой зоне.

Анализ риска финансовой несостоятельности предприятия будет снижаться, на что указывает анализ на основе многофакторных моделей.

Для анализа взяты только те модели, где при анализе было обнаружено наличие финансового риска.

Например, пятифакторная модель Альтмана (таблица 30).

Таблица 30 – Анализ риска финансовой несостоятельности по пятифакторной модели Альтмана

Показатель	Значение		Вес	Значение с учетом веса	
	Отчет	Прогноз		Отчет	Прогноз
X <sub>1</sub>	0,09	0,11	0,717	0,06	0,08
X <sub>2</sub>	0,66	0,89	0,847	0,56	0,75
X <sub>3</sub>	0,10	0,11	3,107	0,31	0,34
X <sub>4</sub>	1,96	8,40	0,42	0,82	3,53
X <sub>5</sub>	0,30	0,45	0,995	0,30	0,45
Z				2,06	5,15
Риск финансовой несостоятельности				Допустимый риск	Низкий риск

Анализ риска финансовой несостоятельности ООО «Техкомплект» по пятифакторной модели Альтмана показал, что уровень его возникновения в прогнозном периоде очень низок, так как значение расчетного показателя выше верхней границы показателя, определенной в 2,9.

Далее следует применить семифакторную модель Альтмана, на основе расчета которой был продемонстрирован в 2022 г. допустимый уровень риска (таблица 31).

Таблица 31 – Анализ риска финансовой несостоятельности по семифакторной модели Альтмана

Показатель	Значение		Вес	Значение с учетом веса	
	Отчет	Прогноз		Отчет	Прогноз
X <sub>1</sub>	0,10	0,14	3,3	0,33	0,46
X <sub>2</sub>	4,47	10,76	0,1	0,45	1,08
X <sub>3</sub>	0,08	1,07	1,4	0,11	1,50
X <sub>4</sub>	0,89	0,98	0,2	0,18	0,20
X <sub>5</sub>	0,00	0,00	0,5	0,01	0,00
X <sub>6</sub>	0,10	0,11	2,1	0,21	0,23
X <sub>7</sub>	0,30	0,45	0,9	0,27	0,40
Z				1,55	3,86
Риск финансовой несостоятельности				Допустимый риск	Низкий риск

Анализ риска финансовой несостоятельности по семифакторной модели Альтмана показал, что в прогнозном периоде предприятие попадает в зеленую зону – зону с низким уровнем финансового риска.

В результате расчетов по представленным моделям Альтмана получаются идентичные результаты. Поэтому для достоверности результатов следует воспользоваться моделью Бивера (таблица 32).

Таблица 32 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Бивера

Показатель	Отчет	Прогноз
Коэффициент текущей ликвидности	0,92-3	1,07-2
Рентабельность активов	8,22-1	8,40 - 1
Коэффициент финансового рычага	0,51-2	0,12 - 1
Индекс Бивера	0,24-1	0,25 - 1
Риск финансовой несостоятельности	Средний риск	Низкий риск

Анализ риска несостоятельности предприятия по модели Бивера дал результаты, подтверждающие предыдущие расчеты. В прогнозном периоде предприятие находится в зеленой зоне – зоне с низким уровнем финансового риска.

Для анализа риска финансовой несостоятельности следует воспользоваться отечественными моделями, по которым был продемонстрировано наличие риска финансовой несостоятельности (таблица 33)

Таблица 33 – Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Зайцевой

Показатель	Значение		Вес	Значение с учетом веса	
	Отчет	Прогноз		Отчет	Прогноз
X <sub>1</sub>	0,16	0,16	0,25	0,04	0,04
X <sub>2</sub>	1,26	1,11	0,1	0,13	0,11
X <sub>3</sub>	8,08	6,54	0,2	1,62	1,31
X <sub>4</sub>	0,34	0,31	0,25	0,09	0,08
X <sub>5</sub>	0,51	0,12	0,1	0,05	0,01
X <sub>6</sub>	3,32	2,23	0,1	0,33	0,22

Продолжение таблицы 33

Показатель	Значение		Вес	Значение с учетом веса	
	Отчет	Прогноз		Отчет	Прогноз
Z фактическое				2,25	1,77
Z нормативное				1,98	1,90
Риск финансовой несостоятельности				Средний риск	Низкий риск

Анализ риска финансовой несостоятельности по модели Зайцевой позволила сделать вывод, что у предприятия он определяется низким уровнем. Расчетное значение ниже нормативного показателя.

Обобщая результаты проведенного анализа риска финансовой несостоятельности по многофакторным моделям, используя данные бухгалтерской отчетности ООО «Техкомплект, следует сделать вывод, что вероятность финансового риска в прогнозном периоде в результате проведения комплекса мероприятий определяется низким уровнем.

Следовательно, с целью снижения риска финансовой несостоятельности следует провести ряд мероприятий, позволяющих улучшить финансовое положение анализируемого предприятия:

- провести оптимизацию внеоборотных активов в части основного капитала, а также доходных вложений в материальные ценности (реализация транспортных средств);
- провести реструктуризацию долга по методу взаимозачета;
- повысить размер нераспределенной прибыли;
- увеличить размер выручки путем совершенствования программы по мотивации и стимулированию работников, а также установке приобретенного ранее оборудования.

Следовательно, в результате проведенных мероприятий основные показатели, связанные со снижением риска финансовой несостоятельности, вырастут.

## Заключение

В современных условиях экономической нестабильности, сопряженной с политической ситуацией, колебаниями на мировом рынке, введенными санкциями против РФ, наблюдается рост финансовой несостоятельности многих предприятий. Поэтому наиболее важным аспектом в сложившейся ситуации является выявление финансовых рисков, влияющих на рост финансовой нестабильности, что, возможно, определить только на основе анализа бухгалтерской отчетности.

В качестве объекта исследования в бакалаврской работе обозначено ООО «Техкомплект», анализ основных показателей которого показал, что предприятие эффективно управляет производственным потенциалом, о чем свидетельствуют значения абсолютных и относительных показателей прибыли.

Анализ определения риска финансовой несостоятельности предприятия проведен на основе анализа имущественного состояния, источников финансовых ресурсов, финансовых показателей, используя данные бухгалтерской отчетности.

Горизонтальный анализ внеоборотных активов показал, что их величина имеет устойчивую тенденцию к увеличению. Суммарный показатель за 2020-2021 гг. вырос на 28,59 %, за 2021-2022 гг. - на 43,18 %.

Проведение вертикального анализа внеоборотных активов показал, что наибольший удельный вес в их структуре приходится на доходные вложения в материальные ценности, доля которых за 2020-2021 гг. сократилась на 4,16 %, за 2021-2022 гг. напротив, выросла на 1,85 %, что определяется спецификой деятельности предприятия – арендная деятельность.

Горизонтальный анализ оборотных активов показал, что размер оборотного капитала ООО «Техкомплект» за 2020-2021 гг. сократился на 65,17 %.

За 2021-2022 гг. динамика оборотных активов характеризуется ростом. Показатель повысился на 120,31 %.

Повышение оборотных активов определяется в большей степени увеличением денежных средств на 664,84 %, а также ростом дебиторской задолженности на 192,21 %, финансовых вложений - на 41,12 %, прочих оборотных активов – на 1 129 т. р.

Проведение вертикального анализа оборотных активов показало, что в их структуре произошли значительные изменения. Так в 2020 г. наибольшую долю в оборотных активах занимают денежные средства – 67,16 % и дебиторская задолженность (28,72 %). В 2021 г. весомость статьи в оборотных активах принадлежит дебиторской задолженности, доля которой по отношению к 2020 г. выросла на 35,96 % и составила 64,68 %. В 2022 г. лидирующее положение по удельному весу сохраняется за дебиторской задолженностью, доля которой выросла на 21,1 %.

Анализ риска финансовой несостоятельности предприятия относительно уровня ликвидности баланса возрастает. Если в 2020 г. предприятие находилось в зоне отсутствия финансового риска, то в 2021-2022 гг. оно перешло в зону критического риска.

Анализ показателей ликвидности позволяет сделать вывод об имеющемся финансовом риске, который способствует росту финансовой несостоятельности предприятия.

Показатель текущей ликвидности в 2020 г. имеет значение значительно выше нормативного, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала. В 2021-2022 гг. показатель принимает значение ниже единицы, что позволяет сделать вывод о высоком финансовом риске.

Коэффициент быстрой ликвидности за 2020-2021 гг. снизился на 97,69 %, но в 2021-2022 гг. вырос на 46,03 % и достиг нормативного значения. Однако этот достигнутый уровень является недостаточным, так как у предприятия в 2022 году доля дебиторской задолженности более 80 %, часть из которой трудно востребовать.

Коэффициент абсолютной ликвидности за 2020-2021 гг. снизился на 99,48 %, в 2021-2022 гг. повысился на 20,00 %, но не достиг оптимального значения. В 2022 г. показатель меньше нижней границы установленного диапазона и не соответствует среднеотраслевому значению.

Коэффициент общей ликвидности в 2020 г. очень высокий, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала (более двух). За 2020-2021 гг. его значение снизилось на 97,51 %, в 2021-2022 гг. - на 59,70 % (ниже нормативного уровня в пять раз). В 2021-2022 гг. показатель принимает значение ниже единицы, что позволяет сделать вывод о высоком финансовом риске, так как предприятие не в состоянии стабильно производить оплату текущих счетов.

Анализ коэффициентов финансовой независимости позволяет сделать вывод, что деятельность предприятия финансово устойчивая, находится в зоне допустимого риска.

Показатель обеспеченности собственными оборотными средствами в 2020 г. имеет значительно выше нормативного, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала. В 2021-2022 гг. показатель принимает отрицательное значение, что позволяет сделать вывод о том, что структура баланса предприятия является неудовлетворительной.

Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами в 2020 г. имеет высокое значение. В 2021-2022 гг. показатель значительно сократился и к 2023 г. составил 2,96, что на 72,36 % ниже уровня 2022 г. В этот период времени показатель соответствует нормативным границам.

Коэффициенты капитализации, финансовой независимости и финансирования находятся в пределах допустимых значений, что позволяет сделать вывод, что финансирование активов предприятия происходит, в основном, за счет собственного капитала.

Анализ риска финансовой несостоятельности по многофакторным моделям, используя данные бухгалтерской отчетности ООО «Техкомплект,

показал, что вероятность финансового риска в 2020-2021 гг. определяется низким уровнем, в 2022 г. среднем.

С целью снижения риска финансовой несостоятельности следует провести ряд мероприятий, позволяющих улучшить финансовое положение анализируемого предприятия:

- провести оптимизацию внеоборотных активов в части основного капитала, а также доходных вложений в материальные ценности (реализация транспортных средств);

- провести реструктуризацию долга по методу взаимозачета;

- повысить размер нераспределенной прибыли;

- увеличить размер выручки путем совершенствования программы по мотивации и стимулированию работников, а также установке приобретенного ранее оборудования.

Следовательно, в результате проведенных мероприятий основные показатели, связанные со снижением риска финансовой несостоятельности, вырастут.

## Список используемой литературы

1. Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2022. 214 с.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник; под ред. А.П. Гарнова. М. : ИНФРА-М, 2022. 366 с.
3. Анализ финансовой отчетности : учебник; под ред. М.А. Вахрушиной. М. : ИНФРА-М, 2022. 434 с.
4. Аскеров П.Ф., Цветков И.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации : учеб. пособие. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2022. 176 с. URL: <http://absopac.rea.ru> (дата обращения 09.02.2023)
5. Балдин К.В., Воробьев С.Н., Уткин В.Б. Управленческие решения. М. : Дашков и Ко, 2019. 496 с.
6. Баранова А.Б., Бобылева А.З., Вайпан В.А. Институт несостоятельности (банкротства) в правовой системе России и зарубежных стран: теория и практика правоприменения : монография. М. : Юстицинформ, 2020. 360 с.
7. Гиляровская Л.Т., Лысенко Д.В., Ендовицкий Д.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М. : ИЛ, 2020. 394 с.
8. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 30.11.1994 № 51 (в ред. от 16.04.2022). URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 25.01.2023).
9. Губина О.В., Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник. М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. 335 с.
10. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Практикум (гриф УМО). М. : Дело и сервис, 2018. – 336 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 19.02.2023)
11. Енькова Е.Е., Ершова И.В. Правовое регулирование банкротства : учебник. М. : Проспект, 2021. 720 с.

12. Ершова И.В. Банкротство хозяйствующих субъектов. М. : Проспект, 2021. 336 с.
13. Жилкина А.Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2021. 285 с.
14. Иванова С.П., Земляков Д.Н., Баранников А.Л. Несостоятельность (банкротство) юридических и физических лиц : учеб. пособие. М. : Юстиция, 2018. 200 с.
15. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности : учебник. М. : Финансы и Статистика, 2021. 370 с.
16. Казакова Н.А. Финансовый анализ. Часть вторая : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2021. 209 с.
17. Казакова Н.А. Финансовый анализ. Часть первая : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2021. 297 с.
18. Камысовская С.В., Захарова Т.В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2022. 432 с.
19. Карелина С.А., Николаева А.Э., Михайлова В.И. Институт несостоятельности (банкротства) в зарубежных странах в таблицах и схемах. Учебно-методическое пособие. М. : Юстицинформ, 2020. 340 с.
20. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. М. : Финансы и статистика, 2019. 768 с.
21. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы : учеб. пособие ; под. ред. В.И. Флегонтова. М. : Аспект Пресс, 2020. 333 с.
22. Куприянова Л.М. Финансовый анализ : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2021. 157 с.
23. Любушин Н.П. Экономический анализ : учебник. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 575 с.

24. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие. М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2020. 208 с.
25. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс] : Федеральный закон № 14 (ред. 16.04.2022) // Консультант плюс: справочно-правовая система URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 26.01.2023)
26. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 26.10.2002 № 127 (в ред. от 28.12.2022). URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 25.01.2023).
27. О формах бухгалтерской отчетности организаций. [Электронный ресурс] : Приказ Министерства финансов Российской Федерации 02.07.2010 № 66 (в ред. 19.04.2019). URL: <http://base.consultant.ru> (дата обращения 23.01.2023)
28. Османова Д.О. Злоупотребления при несостоятельности (банкротстве ): монография. М. : Юстицинформ, 2020. 184 с.
29. Пирогова Е. С. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства). Учебник. М.: Юрайт, 2020. 282 с.
30. Пласкова, Н.С. Финансовый анализ деятельности организации : учебник. М. : ИНФРА-М, 2021. 368 с.
31. Рыбкина М.В. Антикризисное управление : учеб. пособие. Ульяновск : УЛГТУ, 2020, 182 с.
32. Ряховская А.Н. Банкротство и финансовое оздоровление субъектов экономики. М. : Юрайт, 2020. 154 с.
33. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник. М. : Инфра-М, 2021. 378 с. URL: <https://znanium.com> (дата обращения 11.02.2023)
34. Ушаков Ф.Ф. Толковый словарь / <https://ushakovdictionary.ru> (дата обращения 11.02.2023)

35. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений : учебник ; под ред. О.В. Ефимовой. М. : КНОРУС, 2020. 322 с.
36. Фридман А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум : учеб. пособие. М. : РИОР : ИНФРА-М, 2021. 204 с.
37. Черненко В.А. Антикризисное управление : учебник. М. : Юрайт, 2019. 417 с. URL: <https://urait.ru> (дата обращения: 10.02.2023).
38. Чернышева Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) : учебник. М. : ИНФРА-М, 2021. 421 с.
39. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник. М. : ИНФРА-М, 2021. 374 с.
40. Шеремет А.Д., Сайфулин Р. С. Методика финансового анализа. М. : Гостехиздат-М, 2018. 894 с.
41. Financial Condition as an Object of Accounting and Analytical Support and Internal Control [Электронный ресурс]. URL: [https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/04/shsconf\\_nid2020\\_02009.pdf](https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/04/shsconf_nid2020_02009.pdf) (дата обращения: 01.03.2023)
42. Financial Conditions Report [Электронный ресурс]. URL: <https://www.oregon.gov/highered/about/Documents/Commission/FA/2021/Feb%2010/3.0%202021%20Financial%20Conditions%20Report%20Staff%20Summary%20and%20Report.pdf> (дата обращения: 01.03.2023)
43. Financial Conditions of Credit Unions [Электронный ресурс]. URL: <https://www.centralbank.ie/docs/default-source/regulation/industry-market-sectors/credit-unions/communications/financial-conditions-of-credit-unions/financial-conditions-of-credit-unions-2021-i.pdf> (дата обращения: 01.03.2023)
44. Securities and exchange commission [Электронный ресурс]. URL: <https://www.veon.com/media/3313/form-20-f-fy2021.pdf> (дата обращения: 01.03.2023)

45. Statement of financial condition [Электронный ресурс]. URL: <https://www.raymondjames.com/-/media/rj/dotcom/files/our-company/about-us/rja-statement-of-financial-condition-march-21.pdf> (дата обращения: 01.03.2023)

## Приложение А

### Показатели для оценки финансовой несостоятельности предприятия

Таблица А.1 – Оценка уровня ликвидности баланса

Наименование группы актива	Формула по балансу	Наименование группы пассива	Формула по балансу
А1	$c.1250 + c.1240$	П1	$c.1520$
А2	$c.1230 + c.1260$	П2	$c.1510 + c.1550$
А3	$c.1210 + c. 1220$	П3	$c.1410 + c.1420 + c.1450$
А4	$c.1110 - c. 1170$	П4	$c.1300 + c.1530 + c.1540$

## Продолжение Приложения А

Таблица А.2 – Коэффициентный анализ ликвидности

Показатель	Формула	Сущность	Норма
Текущая ликвидность	$(с.1200 + 1170) / (с.1500 - с.1530 - с.1540)$	Показывает способность предприятия за год реализовать активы для покрытия обязательств	Выше 2
Быстрая ликвидность	$(с. 1240 + с. 1250 + с. 1260) / (с. 1500 - с. 1530 + с.1540)$	Показывает возможность покрытия краткосрочных обязательств ликвидными активами	0,7 – 1,5
Абсолютная ликвидность	$(с. 1240 + с. 1250) / (с.1500 - с.1530 - с.1540)$	Показывает возможность покрытия кредиторской задолженности наиболее ликвидными активами	0,2 – 0,7
Общая ликвидность	$с. 1200 / (с.1400 + с. 1500 - с. 1530 - с. 1540)$	Показывает возможность покрытия всех обязательств совокупными активами	Выше 1,0

## Продолжение Приложения А

Таблица А.3 – Коэффициентный анализ финансовой устойчивости

Показатель	Значение	Расчет	Норма
Коэффициент обеспеченности СОС	Показывает долю собственных оборотных средств финансируемых за счет собственных средств.	$\text{СОС} / \text{Оборотные средства}$	$\text{Ко} > 0.1$
Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами	Показывает долю активов на величину долговых обязательств	$\text{Активы} - \text{НДС} / \text{П1} + \text{П2} + \text{П3}$	$\text{Кофо} > 1$
Коэффициент капитализации	Показывает отношение заемного капитала к общей капитализации	$\text{П1} + \text{П2} / \text{П4}$	$\text{Кк} < 1,0$
Коэффициент финансовой независимости	Показывает уровень формирования величины активов за счет собственных средств	$\text{П4} / \text{А1} + \text{А2} + \text{А3} + \text{А4}$	$\text{Кфн} > 0.5$
Коэффициент финансирования	Показывает уровень формирования величины активов за счет собственных средств	$\text{П4} / \text{П2} + \text{П3}$	$\text{Кф} > 1$

## Продолжение Приложения А

Таблица А.4 – Анализ рентабельности

Показатель	Значение	Расчет
Общая рентабельность	Характеризует долю прибыли на 1 реализуемой продукции	$c. 2300 / c. 2110 \times 100 \%$
Рентабельность продаж	Показывает окупаемость затрат	$c. 2200 / c. 2110 \times 100 \%$
Рентабельность активов	Показывает эффективность использования имущества	$c. 2400 / c. 1600_{ср.} \times 100 \%$
Рентабельность оборотных активов	Показывает эффективность использования оборотного капитала	$c. 2400 / c. 1200_{ср.} \times 100 \%$
Рентабельность собственного капитала	Показывает размер стоимости предприятия на рынке	$c. 2400 / c. 1300_{ср.} \times 100 \%$
Рентабельность заемного капитала	Показывает эффективность использования заемных источников	$c. 2400 / (c. 1410 + c. 1510) \times 100\%$

Приложение Б  
Бухгалтерская отчетность

Таблица Б.1 - Бухгалтерский баланс ООО «Техкомплект» в 2020-2022 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022 г.	2021 г.	2020 г.
<b>I. Внеоборотные активы</b>				
Нематериальные активы	тыс.	0	0	0
Результаты исследований и разработок	тыс.	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	тыс.	0	0	0
Материальные поисковые активы	тыс.	0	0	0
Основные средства	тыс.	32156	43144	6605
Доходные вложения в материальные ценности	тыс.	1568120	1074220	871914
Финансовые вложения	тыс.	0	0	0
Отложенные налоговые активы	тыс.	14373	11319	10
Прочие внеоборотные активы	тыс.	2903	1020	0
<b>Итого по разделу I - Внеоборотные активы</b>	<b>тыс.</b>	<b>1617552</b>	<b>1129703</b>	<b>878529</b>
<b>II. Оборотные активы</b>				
Запасы	тыс.	156	6205	84
Дебиторская задолженность	тыс.	15	11373	0
Финансовые вложения	тыс.	141361	48377	61687
Денежные средства и денежные эквиваленты	тыс.	10295	7295	8715
Прочие оборотные активы	тыс.	11832	1547	144230
<b>Итого по разделу II - Оборотные активы</b>	<b>тыс.</b>	<b>1129</b>	<b>0</b>	<b>55</b>
<b>БАЛАНС (актив)</b>	<b>тыс.</b>	<b>164788</b>	<b>74797</b>	<b>214771</b>
<b>III. Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал	тыс.	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	тыс.	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	тыс.	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	тыс.	0	0	0
Резервный капитал	тыс.	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	тыс.	1180480	1093060	1085310
<b>Итого по разделу III - Капитал и резервы</b>	<b>тыс.</b>	<b>1180490</b>	<b>1093070</b>	<b>1085320</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>				
Заемные средства	тыс.	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	тыс.	59922	20554	100
Оценочные обязательства	тыс.	0	0	0
Прочие обязательства	тыс.	363178	0	0
<b>Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства</b>	<b>тыс.</b>	<b>423100</b>	<b>20554</b>	<b>100</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>				
Заемные средства	тыс.	0	0	0
Кредиторская задолженность	тыс.	178750	90876	7880

Продолжение приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022 г.	2021 г.	2020 г.
«Показатель»[15]	ед. изм.	2022	2021	2020
Доходы будущих периодов	тыс.	0	0	0
Оценочные обязательства		0	0	0
Прочие обязательства	тыс.	0	0	0
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	тыс.	178750	90876	7880
БАЛАНС (пассив)	тыс.	1782340	1204500	1093300

## Продолжение Приложения Б

Таблица Б.2 - Отчет о финансовых результатах ООО «Техкомплект» в 2021-2022 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022	2021
Выручка	тыс.	537334	294359
Себестоимость продаж	тыс.	388514	272034
Валовая прибыль (убыток)	тыс.	148820	22325
Коммерческие расходы	тыс.	0	0
Управленческие расходы	тыс.	15004	12099
Прибыль (убыток) от продаж	тыс.	133816	10226
Доходы от участия в других организациях	тыс.	0	0
Проценты к получению	тыс.	553	2552
Проценты к уплате	тыс.	0	0
Прочие доходы	тыс.	62971	51011
Прочие расходы	тыс.	14058	21615
Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс.	183282	42174
Текущий налог на прибыль	тыс.	-36854	-9372
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	тыс.	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	тыс.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	тыс.	0	0
Прочее	тыс.	-8	-51
Чистая прибыль (убыток)	тыс.	146420	32751

## Продолжение Приложения Б

Таблица Б.3 - Отчет о финансовых результатах ООО «Техкомплект» в 2020-2021 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2021	2020
Выручка	тыс.	294359	270416
Себестоимость продаж	тыс.	272034	224568
Валовая прибыль (убыток)	тыс.	22325	45848
Коммерческие расходы	тыс.	0	0
Управленческие расходы	тыс.	12099	9837
Прибыль (убыток) от продаж	тыс.	10226	36011
Доходы от участия в других организациях	тыс.	0	0
Проценты к получению	тыс.	2552	316
Проценты к уплате	тыс.	0	0
Прочие доходы	тыс.	51011	46510
Прочие расходы	тыс.	21615	13712
Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс.	42174	69125
Текущий налог на прибыль	тыс.	-9372	0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	тыс.	0	-228
Изменение отложенных налоговых обязательств	тыс.	0	-71
Изменение отложенных налоговых активов	тыс.	0	10
Прочее	тыс.	-51	-152
Чистая прибыль (убыток)	тыс.	32751	54920

## Приложение В

### Показатели эффективности производственной деятельности и использования ресурсов

Таблица В.1 – Методика расчета показателей рентабельности

Показатель	Значение	Расчет
Рентабельность бизнеса	Показывает долю прибыли чистой в выручке	$c. 2400 / c. 2110 \times 100 \%$
Рентабельность продаж	Показывает долю прибыли от продаж в выручке	$c. 2200 / c. 2110 \times 100 \%$
Рентабельность реализованной продукции	Показывает долю прибыли от продаж в себестоимости	$c. 2200 / c. 2120 \times 100 \%$
Рентабельность активов	Показывает эффективность бизнеса	$c. 2400 / c. 1600 \text{ ср.} \times 100 \%$
Рентабельность основного капитала	Показывает эффективность использования основных средств	$c. 2400 / c. 1150 \text{ ср.} \times 100 \%$
Рентабельность оборотного капитала	Показывает эффективность использования оборотного капитала	$c. 2400 / c. 1200 \text{ ср.} \times 100 \%$
Рентабельность собственного капитала	Показывает размер стоимости компании на рынке	$c. 2400 / c. 1300 \text{ ср.} \times 100 \%$
Рентабельность заемного капитала	Показывает эффективность использования заемных источников	$c. 2400 / (c. 1410 + c. 1510) \times 100\%$