

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Финансовые методы предупреждения банкротства предприятия

Обучающийся

С. Д. Анциферов

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент К. Ю. Курилов

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

Консультант

канд. пед. наук О.Н. Михайлина

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

Тольятти 2023

## Аннотация

Тема выпускной квалифицированной работы является актуальной.

В современной экономике, где финансовая нестабильность и риски банкротства являются реальными проблемами, использование финансовых методов предупреждения банкротства остаются ключевыми инструментами поддержания финансовой стабильности предприятия.

Целью бакалаврской работы является исследование финансовых методов предупреждения банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы финансовых методов предупреждения банкротства предприятия;
- осуществить оценку вероятности банкротства предприятия на примере ООО «СТРОЙМОНОЛИТ»;
- разработать направления предупреждения банкротства

Выпускная квалифицированная работа состоит из трех глав, заключения, библиографического списка.

## **Abstract**

The topic of graduation qualified work is relevant.

In the modern economy, where financial instability and bankruptcy risks are real problems, the use of financial methods to prevent bankruptcy remain key tools for maintaining the financial stability of the enterprise.

The purpose of the bachelor's work is to study financial methods of preventing bankruptcy of STROYMONOLIT LLC

In order to achieve this goal, it is necessary to solve the following tasks:

- to consider the theoretical foundations of financial methods for preventing bankruptcy of an enterprise;
- to assess the probability of bankruptcy of the enterprise on the example of LLC STROYMONOLIT;
- develop directions for preventing bankruptcy

The final qualified work consists of three chapters, a conclusion, and a bibliographic list.

## Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы финансовых методов предупреждения банкротства предприятия .....	8
1.1 Экономическая сущность банкротства предприятия .....	8
1.2 Экономическое содержание финансовых методов предотвращения банкротства предприятия .....	13
1.3 Методы оценки вероятности наступления банкротства предприятия	20
2 Оценка вероятности банкротства предприятия на примере ООО «СТРОЙМОНОЛИТ».....	29
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» .	29
2.2 Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия .....	33
2.3 Оценка вероятности банкротства предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ».....	41
3 Разработка направлений предупреждения банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ».....	46
3.1 Направления предупреждения банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» .....	46
3.2 Расчет экономической эффективности предлагаемых мероприятий ....	53
Заключение .....	60
Список используемой литературы .....	63
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» за 2022 г. ....	68
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» на 31.12.2022 г. ....	69
Приложение В Отчёт о финансовых результатах ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» на 31.12.2021 г. ....	70

## Введение

Нестабильность внешнеполитической и внешнеэкономической обстановки, неопределенность ситуации, в которой на данный момент находится российская экономика, мировой экономический кризис, возникновение которого прогнозируют специалисты, способствуют значительному повышению риска наступления банкротства предприятия. Вместе с тем источниками неопределенности ожидаемых условий в развитии предприятия могут выступать и внутренние факторы, например, поведение конкурентов и многое другое.

В современной экономике, где финансовая нестабильность и риски банкротства являются реальными проблемами, использование финансовых методов предупреждения банкротства остаются ключевыми инструментами поддержания финансовой стабильности предприятия.

Актуальность исследования обусловлена также тем, что использование финансовых методов предупреждения банкротства позволяет предотвратить или смягчить финансовые проблемы и риски банкротства. Эти методы включают в себя различные финансовые стратегии и инструменты, такие как реструктуризация долга, повышение капитала, управление оборотным капиталом, оптимизацию расходов и другое. Финансовые методы предупреждения банкротства позволяют компаниям реагировать на изменяющиеся рыночные условия, снижать риски финансовой нестабильности и обеспечивать долгосрочную устойчивость.

Целью бакалаврской работы является исследование финансовых методов предупреждения банкротства предприятия.

В соответствии с поставленной целью, задачи бакалаврской работы следующие:

- рассмотреть теоретические основы финансовых методов предупреждения банкротства предприятия;

- осуществить оценку вероятности банкротства предприятия на примере ООО «СТРОЙМОНОЛИТ»»;
- разработать направления предупреждения банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ».

Объектом исследования в бакалаврской работе выступает ООО «СТРОЙМОНОЛИТ».

Предметом исследования выступают финансовые показатели, характеризующие финансовую состоятельность предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ».

В ходе подготовки бакалаврской работы использовались следующие методы исследования: сравнительный, аналитический, логический методы, метод дедукции, индукции, метод экспертных оценок, методы финансового анализа и другие.

В качестве методической и информационной базы выступили следующие источники: периодические статьи и учебники отечественных и зарубежных авторов, в области оценки и предупреждения банкротства предприятия, а также нормативные акты, бухгалтерская отчетность ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» и другое.

В состав бакалаврской работы входят следующие разделы: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы и приложения.

В введении обозначены цель и задачи бакалаврской работы, актуальность произведенного исследования, методы исследования и другое.

В первом разделе исследования представлены основные теоретические основы финансовых методов предупреждения банкротства предприятия, рассмотрено экономическое содержание понятия банкротство предприятия, изучены основные финансовые методы предупреждения банкротства, а также рассмотрены методы и модели оценки вероятности наступления банкротства предприятия.

Во втором разделе исследования проведен анализ деятельности ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» за 2020-2022 гг., а также проведена оценка вероятности банкротства рассматриваемого предприятия.

Третий раздел исследования состоит из разработанных на основе проведенного анализа направлений предупреждения банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ».

В заключении обобщены основные выводы о работе, проделанной в рамках выполнения бакалаврской работы.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что разработанные в исследовании направления предупреждения банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» позволят компании выработать стратегию для улучшения финансового состояния предприятия.

# **1 Теоретические основы финансовых методов предупреждения банкротства предприятия**

## **1.1 Экономическая сущность банкротства предприятия**

В современных условиях такое явление как «банкротство предприятий» встречается довольно часто.

По мнению авторов Смирновой Е. Е., Мотовой Н. Н. «банкротство – неплатежеспособность юридического лица, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда о банкротстве с ликвидацией должника - юридического лица, прекращением деятельности должника. О его наличии можно говорить в том случае, если это юридическое лицо неспособно выполнить свои денежные обязательства и выплатить обязательные платежи при условии, что прошло три месяца с момента наступления даты исполнения этих обязанностей и платежей» [27, с. 25].

Лазарева О. С., Нелюбов Н. Г. понимают под банкротством «совершение руководителем или учредителем (участником) юридического лица либо гражданином, в том числе индивидуальным предпринимателем, действий (бездействия), заведомо влекущих неспособность юридического лица или гражданина, в том числе индивидуального предпринимателя, в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [17, с. 377].

Ларицкая М. А., полагает, что банкротство – «финансовый кризис, то есть способность фирмы не выполнять свои текущие обязательства» [18, с. 357].

Горматин В. И. определяет банкротство как «признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [11, с. 87].

В РФ основным законом, определяющим процедуру банкротства, является Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве) от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ [30]. В данном законе понятие «банкротство» рассматривается как «несостоятельность, то есть отсутствие средств у физического или юридического лица и отказ, в связи с этим платить по своим долговым обязательствам, и как цивилизованную процедуру ликвидации организации, продажи ее имущества и расчетов с кредиторами» [30].

Банкротство может быть объявлено по решению суда или по заявлению самого предприятия. В процессе банкротства проводится оценка активов и обязательств предприятия, устанавливаются права кредиторов и определяется порядок и приоритетность удовлетворения требований [3].

Целью банкротства является не только урегулирование обязательств компании, но и создание условий для возможного восстановления или продолжения деятельности предприятия в будущем. В некоторых случаях предприятие может пройти процесс реструктуризации или реорганизации в рамках банкротства с целью восстановления его финансовой устойчивости.

В российской законодательной и финансовой практике выделяют следующие виды банкротства предприятий, перечисленные на рисунке 1.

«Фактически предприятие можно считать банкротом лишь после установления факта его финансовой несостоятельности арбитражным судом. Кроме того, предприятие само может объявить о своем банкротстве официальным путем или о ликвидации, происходящей в процессе конкурсного производства. Целью такого производства является удовлетворение требований кредиторов предприятия и объявление этого предприятия свободным от любой задолженности» [27, с. 25].



Рисунок 1 – Виды банкротства предприятий [18, 31, 33]

Причин возникновения банкротства предприятия достаточно много. Причины банкротства – это результат взаимодействия многочисленных факторов как внешнего, так и внутреннего характера. Основные внутренние факторы перечислены на рисунке 2 [4].



Рисунок 2 – Внутренние причины наступления банкротства предприятий

Внешние факторы подразделяются на экономические, политические и демографические факторы. Основные из которых перечислены на рисунке 3.

«Основными причинами банкротства предприятий в России и за рубежом являются: рыночный спад, снижение спроса на выпускаемую продукцию, усложнение экономических процессов, разрыв в цепочках

поставок, а также неэффективный менеджмент (неэффективное управление производством, персоналом, нерациональное использование финансовых, материальных и других ресурсов, недооценка статей издержек, маркетинговых прогнозов, завышение материальных запасов) [43].

В настоящее время для российских компаний добавились еще такие причины, как уход западных компаний с рынка, которые увеличивают риски банкротства малого и среднего бизнеса [6].

В развитых странах с рыночной экономикой, устойчивой экономической и политической системой банкротство субъектов хозяйствования на 1/3 связано с внешними факторами и на 2/3 - с внутренними» [21, с. 250].

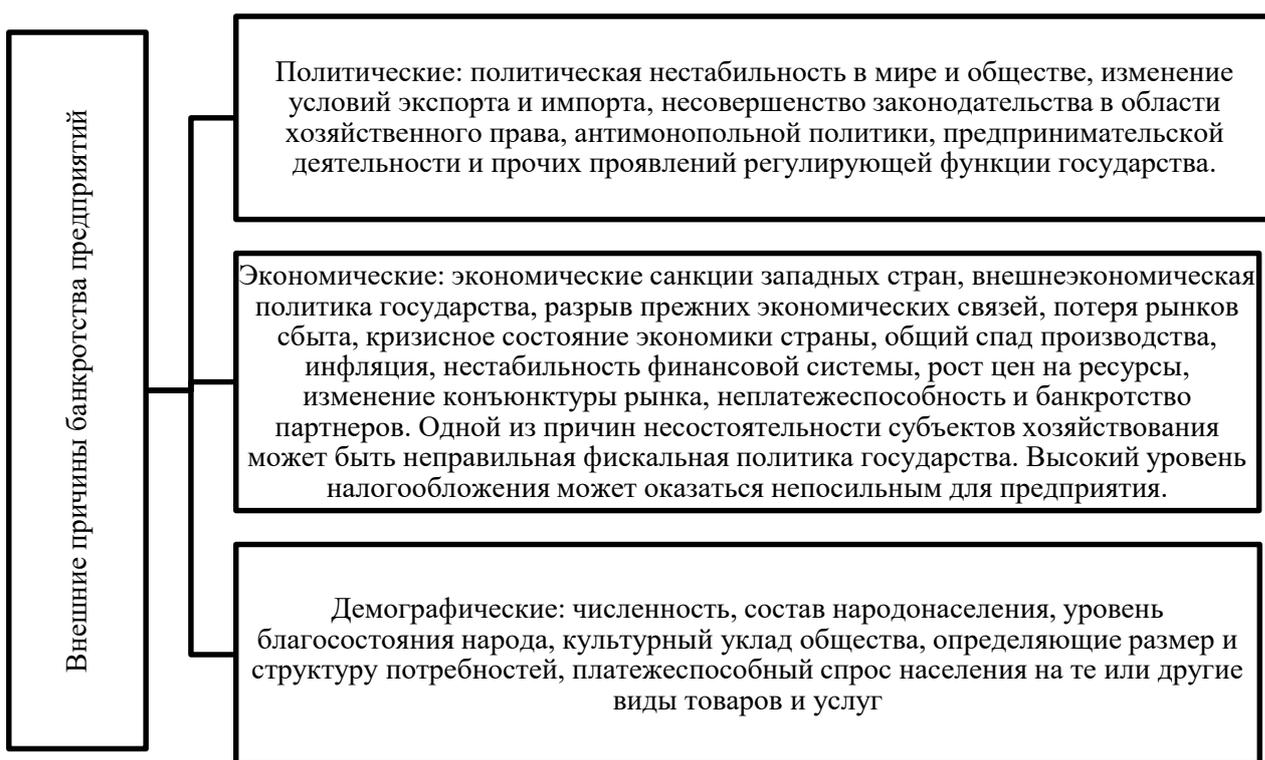


Рисунок 3 – Внешние причины банкротства предприятий [24, 28]

По мнению Якшигуловой И. И. «в систему банкротства предприятия входят следующие элементы:

- участники,
- организационно-правовая структура,
- методы предотвращения банкротства,
- подготовка кадров,
- юридическое обеспечение,
- диагностика деятельности предприятия,
- стратегические цели предприятия» [39, с. 600].

В заключении пункта отмечено, что банкротство предприятия – это состояние предприятия, при котором оно неспособно выполнить свои финансовые обязательства перед кредиторами и не может обеспечить нормальное функционирование своей деятельности. Предприятие признается неплатежеспособным или неликвидным.

## **1.2 Экономическое содержание финансовых методов предотвращения банкротства предприятия**

Важнейшей задачей любой коммерческой организации является максимальное снижение рисков возникновения банкротства [42].

«Система предупреждения банкротства каждого предприятия индивидуальна. Ее эффективность зависит от имеющейся в государстве законодательной базы, достаточности материальных и финансовых ресурсов, знаний и практического опыта сотрудников службы безопасности. Предотвращение банкротства – это деятельность, направленная на укрепление финансовых позиций предприятий и организаций с целью устранения угрозы экономической несостоятельности» [24, с. 17].

Запуск процесс признания банкротства предполагает, что должник не имеет возможности выплатить свыше 300 тысяч рублей по долгам (в

совокупности), а просрочка превышает 3-месячный срок (основание для попадания в реестр должников) [7].

Если административным судом будет принято постановление о начале банкротства, то проходить оно будет в несколько этапов, описанных на рисунке 4.



Рисунок 4 – Этапы процедуры банкротства предприятия

Четыре из пяти указанных на рисунке 4 процедур банкротства являются реабилитационными, то есть направленными на восстановление платежеспособности и сохранения предприятия. Только конкурсное производство является ликвидационной процедурой.

Однако на практике большинство банкротств заканчивается ликвидацией [8].

Поэтому до инициации запуска процедуры банкротства предприятиям необходимо прилагать все усилия для восстановления и поддержания финансовой устойчивости предприятия [41].

Существует несколько источников информации, которые используются в ходе основных этапов процедуры банкротства предприятия. Вот некоторые из основных источников:

- Финансовые отчеты компании, включая баланс, отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств. Данные отчеты предоставляют важную информацию о финансовом состоянии и результатах деятельности компании. Эти отчеты можно использовать для расчета финансовых коэффициентов и показателей, которые можно использовать для оценки вероятности банкротства.
- Кредитные отчеты, предоставляющие информацию о кредитоспособности компании, включая ее кредитную историю, историю платежей и кредитный рейтинг. Эта информация может быть использована для оценки риска банкротства.
- Рыночные данные, включая цены на акции, рыночные тенденции и отраслевые ориентиры, могут дать ценную информацию о финансовом состоянии компании и ее перспективах на будущее [40].
- Экономические данные, включая ВВП, инфляцию и процентные ставки, могут оказать существенное влияние на финансовое состояние компании. Анализируя экономические данные, аналитики могут выявить тенденции, которые могут повлиять на вероятность банкротства.

– Экспертный анализ, включая отчеты финансовых аналитиков, рейтинговых агентств и других финансовых специалистов, позволяют получить ценную информацию о финансовом состоянии компании и вероятности банкротства [2].

Система управления финансовой состоятельностью предприятия – комплекс мероприятий и процессов, направленных на эффективное управление финансами предприятия с целью обеспечения его финансовой устойчивости и успешной деятельности в долгосрочной перспективе. «В системе управления финансовым состоянием объектом выступает комплекс денежных потоков, финансовых отношений, финансовых результатов, активов и пассивов предприятия. Субъект представлен в виде руководства предприятия, его финансовых служб и структурных подразделений. Результат – целевой уровень финансовой устойчивости предприятия, его достижение и сохранение при помощи действующего механизма управления» [32, с. 30].

Наиболее благоприятным финансовым способом предотвращения банкротства является его прогнозирование. Существует три основных метода прогнозирования банкротства, представленные на рисунке 5 [38].



Рисунок 5 – Методы прогнозирования банкротства предприятия

В зависимости от целей и методов осуществления вероятности диагностика банкротства предприятия подразделяется на две основные системы:

- экспресс-диагностики вероятности банкротства;
- фундаментальной диагностики вероятности банкротства [9].

Экспресс-диагностика банкротства осуществляется в четыре этапа, представленных на рисунке 6 [37].

«Фундаментальная диагностика вероятности банкротства характеризует систему оценки параметров кризисного финансового развития предприятия, осуществляемой на основе методов факторного анализа и прогнозирования» [28, с. 165].

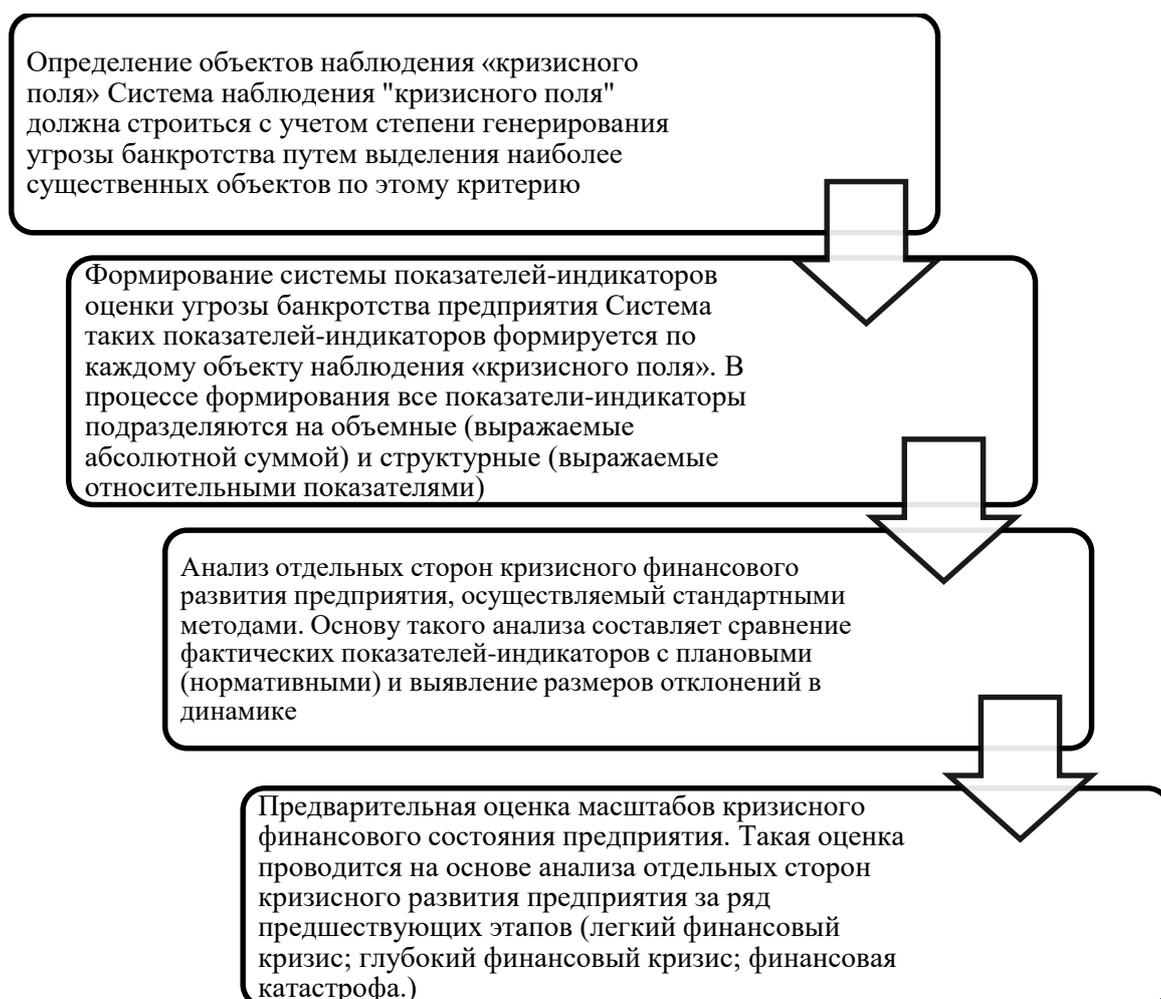


Рисунок 6 – Экспресс-диагностика банкротства

Фундаментальная диагностика вероятности банкротства осуществляется в три этапа. Характеристика данных этапов представлена в таблице 1 [36].

Таблица 1 – Этапы фундаментальной диагностики банкротства

Этап	Характеристика
Систематизация основных факторов	«факторный анализ и прогнозирование составляют основу фундаментальной диагностики вероятности банкротства, поэтому систематизации отдельных факторов, намечаемых к исследованию, должно быть уделено первостепенное внимание» [28, с. 165].
Проведение комплексного фундаментального анализа	«Выявление степени негативного воздействия отдельных факторов на различные аспекты развития предприятия. Методы: полный комплексный анализ финансовых коэффициентов; система формализованных (количественных) и неформализованных (качественных) критериев; SWOT-анализ; балансовые (агрегатные) модели оценки финансового состояния; матричные модели идентификации; статистические модели диагностики банкротства; рейтинговые модели диагностики финансового состояния; графический метод; метод деревьев классификации; экспертный метод диагностики кризисного состояния; динамический подход к анализу состояния предприятия; диагностика банкротства на основе анализа денежного оборота и другие методы» [28, с. 165].
Окончательное определение	включает аналитические и прогнозные результаты фундаментальной диагностики банкротства и определяет возможные направления восстановления финансового равновесия предприятия.

Предотвращение банкротства имеет решающее значение для любого предприятия, и есть несколько финансовых методов, которые предприятия могут использовать, чтобы избежать этого сценария:

- Управление денежными потоками - мониторинг притока и оттока денежных средств компании, контроль достаточности средств для выполнения своих обязательств. Внимательно отслеживая денежные потоки и оптимизируя их, предприятия могут предотвратить нехватку денежных средств, которая может привести к банкротству.

– Сокращение затрат может помочь компаниям повысить прибыльность и избежать банкротства. Сокращение затрат подразумевает выявление и устранение ненужных расходов и оптимизацию операций для повышения эффективности деятельности.

– Реструктуризация долга - если компания борется с выплатой долга, реструктуризация долга может помочь облегчить финансовое бремя. Реструктуризация долга включает в себя пересмотр условий кредитов, продление сроков платежей или снижение процентных ставок, чтобы сделать платежи по долгу более управляемыми.

– Вливание акционерного капитала в бизнес может помочь ему избежать банкротства, предоставив столь необходимые средства для выполнения своих обязательств. Этого можно добиться за счет выпуска новых акций или внесения средств инвесторов.

– Продажа активов может принести средства для погашения долгов и избежать ликвидации. Продажа активов может включать продажу непрофильных активов или отказ от неэффективных бизнес-подразделений для получения денежных средств [35].

– Финансовая реструктуризация включает в себя реструктуризацию финансов компании для сокращения долга и повышения ликвидности.

По мнению Якшигуловой И. И. «для поддержания и улучшения финансового состояния компании необходимо разрабатывать эффективную финансовую политику, которая позволяет принимать эффективные финансовые решения на микроуровне и призвана обеспечить достижение целей и задач, поставленные руководством компании, например, снижение себестоимости производимой продукции, повышение уровня рентабельности, усовершенствование своей продукции. В организации в обязательном порядке должна быть организована строгая система доступа к информации» [39, с.601].

Вместе с тем, в «зарубежной практике нейронные сети довольно часто применяются для оценки финансового состояния организации и прогнозирования банкротства, при этом полученные результаты сопоставимы,

а иногда и превосходят сложные экспертные методы. Современные возможности вычислительных систем и правильно применённые методы машинного обучения позволяют автоматизировать этот процесс и значительно сократить трудозатраты, сохранив при этом точность прогноза» [1, с. 322].

Также для поддержания финансовой состоятельности предприятия важно минимизировать финансовые риски предприятия за счёт использования некоторых способов защиты. Таких как, диверсификация рисков, страхование рисков, хеджирование, создание резервных фондов, а также использование прочих методов минимизации финансовых рисков предприятия, в том числе и риска банкротства [10].

Следовательно, в настоящее время в экономике разработан достаточно широкий комплекс финансовых методов предупреждения банкротства предприятия. Использование того или иного метода зависит от конкретного экономического случая, а также от предпосылок, которые обусловили их возникновение. Ключевым моментом является пристальное наблюдение за финансовым состоянием компании и принятие упреждающих мер по управлению денежными потоками, снижению затрат и реструктуризации финансов для повышения ликвидности и прибыльности [34].

### **1.3 Методы оценки вероятности наступления банкротства предприятия**

Оценка вероятности банкротства – это процесс анализа и оценки финансового состояния предприятия с целью определения вероятности его банкротства в будущем. Оценка вероятности банкротства основывается на различных финансовых показателях и моделях, которые позволяют оценить финансовую устойчивость и риск неплатежеспособности предприятия в будущем. Оценка вероятности банкротства имеет важное значение для инвесторов, кредиторов и руководства предприятия. По результатам проведенной оценки можно принять обоснованные решения об источниках

финансирования, инвестиционной деятельности и других стратегических действиях [12].

Авторы Бусуёк Н. А., Сычук А. А. в своем исследовании отмечают, что «зарубежный опыт данного вопроса показал, что существующие методики не могут быть однозначно применены к российским предприятиям, так как не учитывают отраслевую специфику их деятельности. Исходя из этого, результаты исследования могут быть осуществлены на любом производстве с целью получения точной своевременной оценки вероятности возникновения банкротства, определения причин образовавшегося положения, формирования рекомендаций по их устранению и принятия необходимых управленческих решений» [5, с. 25].

Оценка вероятности возникновения риска банкротства происходит путем использования различных моделей прогнозирования вероятности банкротства предприятия [13].

«Критерии классификации методов прогнозирования банкротства можно разделить по группам. К основным относятся:

- по характеру применения;
- по методу обработки данных;
- по анализируемому объекту;
- по характеру базовых показателей;
- по целям;
- по количеству переменных в моделях» [33, с. 220].

Одним из первых, британский ученый Э. Альтман построил несколько моделей на основе мультипликативного дискриминантного анализа. Модель Э. Альтмана одна из самых известных моделей оценки вероятности банкротства. Модель Э. Альтмана, или Z-модель, – это определенный алгоритм, который учитывает несколько показателей финансового анализа, взятых с определенными коэффициентами: ликвидности, задолженности, рентабельности, рыночной стоимости и размере предприятия. Формула

расчета вероятности банкротства с использованием пятифакторной модели Э. Альтмана представлена на рисунке 7.

Использование данной модели является эффективным, потому что все показатели деятельности предприятия оцениваются с точки зрения обеспеченности активами. Чем больше активов и чем выше их ликвидность (способность превращаться в деньги), тем оно устойчивее [31].



Рисунок 7 – Оценка риска вероятности банкротства по модели Э. Альтмана

Вместе с тем, британские ученые Р. Таффлер и Г. Тишоу разработали модель для анализа структуры финансовых показателей. «Эта модель рекомендована как учитывающая современные направления бизнеса и влияние растущих технологий на структуру финансовых показателей» [28, с. 165]. Формула для расчета имеет следующий вид:

$$Z = 0,53X1 + 0,13X2 + 0,18X3 + 0,16X4, \quad (1)$$

где X1 – отношение прибыли от продаж к текущим обязательствам;

X2 – отношение текущих активов к обязательствам;

X3 – отношение текущих обязательств к активам;

X4 – отношение выручки к активам.

При  $Z > 0,3$  вероятность банкротства низкая. При  $Z < 0,2$  высокая.

«Третьей рассматриваемой моделью является четырехфакторная модель Р. Лиса. Данная модель является адаптированной для европейского рынка. Для расчета данной модели используются следующие показатели:

- отношение оборотного капитала к сумме активов;
- отношение прибыли от реализации к сумме активов;
- отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;
- отношение собственного капитала к заемному капиталу» [33, с. 219].

Формула расчета следующая:

$$Z = 0,063 \cdot \frac{OA}{CA} \cdot 0,057 \cdot \frac{OP}{CA} + 0,092 \cdot \frac{HP}{CA} + 0,001 \cdot \frac{CK}{OO}, \quad (2)$$

Универсальную рейтинговую модель диагностики риска банкротства на основе рейтинговой оценки предложили Р. Сайфуллин и Г. Кадыков. Формула расчета представлена на рисунке 8 [29].



Рисунок 8 – Оценка риска банкротства по модели Сайфуллина-Кадыкова

Стоит отметить, что все факторные модели, которые предлагаются учеными других стран, пригодны для использования в экономических условиях России. Однако требуется постоянно осуществлять формирование собственных методик расчета, учитывающих особенности деятельности предприятия [14].

К основным показателям, которые могут сформировать более правильные выводы о вероятности банкротства предприятия можно отнести показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности.

«Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия» [12, с. 118].

Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия – это процесс оценки финансовой стабильности и способности предприятия к выполнению своих финансовых обязательств в заданные сроки. Главной задачей анализа финансовой устойчивости является выявление уровня зависимости компании от заемных ресурсов финансирования. Если состояние счетов высокое, то предприятие является независимым от изменений рыночной ситуации и снижен риск вероятности банкротства [15].

При анализе финансовой устойчивости предприятия обычно используют относительные и абсолютные показатели. Относительные показатели финансовой устойчивости, с другой стороны, представляют собой финансовые показатели, выраженные в процентном или коэффициентном соотношении. Они позволяют оценить эффективность использования финансовых ресурсов, а также сравнивать финансовое состояние организации с другими организациями или с отраслевым средним. Примеры относительных показателей финансовой устойчивости включают

коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент финансового левериджа, коэффициент обеспеченности собственными средствами и другие [16].

Относительные показатели финансовой устойчивости организации перечислены в таблице 2.

Таблица 2 – Относительные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Норма	Формула
Коэффициент финансовой независимости (КФН) – характеризует долю собственного капитала в валюте баланса.	$\geq 0,5$	$КФН = \frac{СБ}{ВБ'} \quad (4)$ <p>где СБ – собственный капитал фирмы; ВБ – валюта баланса.</p>
Коэффициент финансовой зависимости (Кз) – показывает зависимость между заемными и собственными средствами компании.	0,6-0,7 (40%/60%)	$Кз = \frac{ЗК}{СК'} \quad (5)$ <p>где ЗК – заемный капитал.</p>
Коэффициент финансирования (Кфин) – характеризует обратную зависимость заемных и собственных средств компании.	1,5-2 (60%/40%)	$Кфин = \frac{СК}{ЗК'} \quad (6)$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Кобесп) – характеризует долю собственных средств фирмы в оборотных активах.	$\geq 0,1$	$Кобесп = \frac{СОС}{ОА}, \quad (7)$ <p>где ОА – оборотные активы предприятия; СОС – собственные оборотные средства.</p>
Коэффициент маневренности (Км) – описывает долю оборотных средств компании в собственном капитале.	0,2-0,5	$Км = \frac{СОС}{СК'}, \quad (8)$
Коэффициент финансовой напряженности (Кф напр) – характеризует долю заемных средств в валюте баланса заемщика.	$\leq 0,5$	$Кф. \text{ напр} = \frac{ЗК}{ВБ'}, \quad (9)$

Анализ платёжеспособности является одним из ключевых элементов в анализе финансовой устойчивости предприятия. В научных и исследовательских работах можно встретить даже отождествление данных понятий – что является упрощением, но лишний раз свидетельствует о важности экономической категории «платёжеспособность» для

характеристики финансового состояния компании и управления финансовой устойчивостью [20, 31, 38].

Основная часть анализа платежеспособности предприятия состоит из двух основных частей:

- изучение показателей бухгалтерского баланса, а также отчета о прибылях и убытках организации, анализ абсолютных величин;
- проведение коэффициентного анализа [19].

С целью анализа ликвидности и платежеспособности «активы и пассивы бухгалтерского баланса классифицируются в зависимости от быстроты их превращения в деньги на четыре группы:

- наиболее ликвидные активы (А1) и самые срочные обязательства (П1);
- быстрореализуемые активы (А2) и краткосрочные обязательства (П2);
- медленно реализуемые активы (А3) и долгосрочные обязательства (П3);
- труднореализуемые активы (А4) и устойчивые пассивы (П4) [26].

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным при выполнении всех следующих соотношений:  $A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ » [14, с. 37].

Также для определения платежеспособности предприятия используют коэффициенты ликвидности. Коэффициенты ликвидности – это финансовые показатели, которые используются для оценки способности предприятия к погашению своих текущих обязательств. Они показывают, насколько быстро предприятие может преобразовать свои активы в наличные деньги для погашения своих долговых обязательств [25].

Формулы расчета данных показателей представлены на рисунке 9.

Коэффициент текущей ликвидности

$$\bullet K_{\text{ТЛ}} = \frac{OA}{KO}, \quad (10)$$

где OA – оборотные активы;

KO – краткосрочные обязательства.

Норма - от 1,5 до 2,5, в среднем – не менее 2.

Коэффициент критической ликвидности

$$\bullet K_{\text{кл}} = \frac{KDЗ+KFВ+ДС}{KO}, \quad (11)$$

где KDЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

KФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДС – денежные средства;

KO – краткосрочные обязательства.

Норма - не менее 1,0.

Коэффициент абсолютной ликвидности

$$\bullet K_{\text{ал}} = \frac{ДС+KFВ}{KO} \quad (12)$$

где KFВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДС – денежные средства;

KO – краткосрочные обязательства.

Норма - не менее 0,2.

Рисунок 9 – Формулы расчета показателей ликвидности предприятия

Коэффициент текущей ликвидности показывает, насколько предприятие ликвидно в краткосрочном периоде. Коэффициент критической ликвидности показывает, насколько предприятие может быстро погасить свои долги, используя свои ликвидные активы за вычетом запасов. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, насколько предприятие может быстро погасить свои долги, используя свои наиболее ликвидные активы, выраженные в денежных средствах и финансовых вложениях [22].

В заключении теоретического раздела работы сделан вывод, что банкротство предприятия – это состояние предприятия, при котором оно неспособно выполнить свои финансовые обязательства перед кредиторами и не может обеспечить нормальное функционирование своей деятельности. Финансовые методы предотвращения банкротства предприятия в

современных условиях являются важнейшей процедурой в деятельности любой организации, так как благодаря им можно не только выявить слабые стороны в деятельности организации, но и заблаговременно их предотвратить. В целом, существует несколько финансовых методов, которые компании могут использовать для предотвращения банкротства. Ключевым моментом является пристальное наблюдение за финансовым состоянием компании и принятие упреждающих мер по управлению денежными потоками, снижению затрат и реструктуризации финансов для повышения ликвидности и прибыльности. На текущий момент разработаны различные модели прогнозирования банкротства. Большинство ученых-экономистов предлагает при анализе финансовой состоятельности предприятия и предотвращении его банкротства использовать комплексную методику, то есть не ограничиваться каким-либо одним методом, а использовать те или иные их сочетания [23].

## **2 Оценка вероятности банкротства предприятия на примере ООО «СТРОЙМОНОЛИТ»**

### **2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «СТРОЙМОНОЛИТ»**

ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» - предприятие в г. Тольятти, осуществляющее торговлю оптовую одеждой и обувью (код по ОКВЭД 46.42). предприятие зарегистрировано 21. 09. 2016 г. Юридический и фактический адрес предприятия: 445012, Самарская область, г. Тольятти, ул. Мурысева, д. 71, кв. 211.

Основным видом деятельности предприятия является торговля оптовая одеждой и обувью (код по ОКВЭД 46.42). Также осуществляются дополнительные виды деятельности:

- производство спецодежды;
- производство прочей верхней одежды;
- производство нательного белья;
- производство прочей одежды и аксессуаров одежды;
- деятельность агентов по оптовой торговле одеждой, изделиями из меха и обувью;
- торговля оптовая чистящими средствами;
- торговля оптовая парфюмерными и косметическими товарами;
- торговля оптовая писчебумажными и канцелярскими товарами;
- торговля оптовая прочими потребительскими товарами;
- торговля оптовая прочими потребительскими товарами, не включенными в другие группировки и другое.

Уставный капитал ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» в конце анализируемого периода составляет 10 т. р. У предприятия числится один учредитель.

Организационная структура управления объекта исследования представлена на рисунке 10.

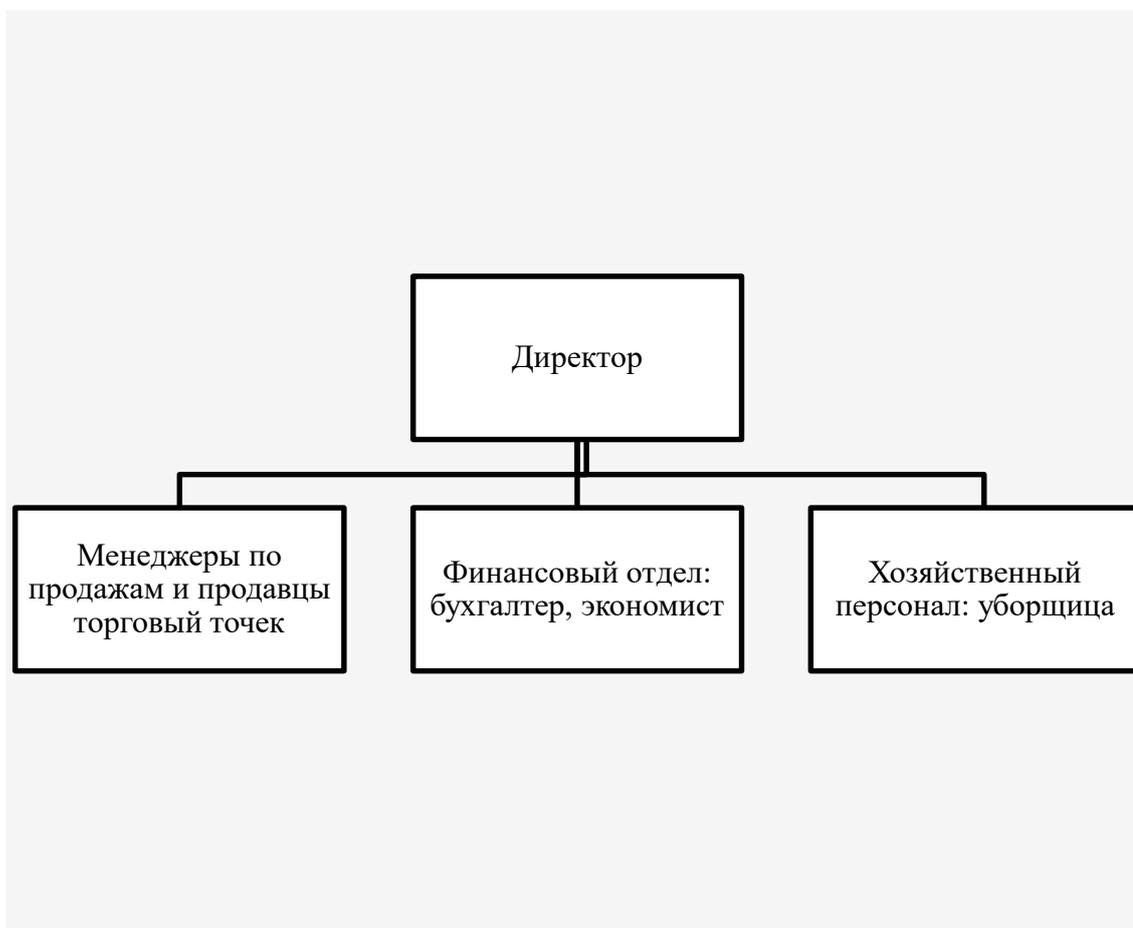


Рисунок 10 – Организационная схема управления ООО «СТРОЙМОНОЛИТ»

Организационная структура управления предприятием линейно функциональная. В процессе деятельности предприятия отношение между руководителем и подчиненными регулируются «Правилами внутреннего распорядка», коллективным договором.

На конец 2022 г. в ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» числится персонал в количестве 19 человек.

Руководство предприятием осуществляет его директор. Также директор осуществляет организацию и управление деятельностью предприятия, контролирует работу сотрудников, разрабатывает стратегию

развития, управляет вложениями денежных средств, подбирает персонал и так далее.

Сотрудники, занимающиеся продажами на предприятии, осуществляют взаимодействие с заказчиками, проводят мероприятия по стимулированию сбыта, оформляют договора на продажу.

Бухгалтер осуществляет бухгалтерский учет на предприятии в соответствии с законодательством РФ и учетной политикой предприятия. Налоговый учет на предприятии ведется экономистом.

Динамика финансовых результатов продемонстрирована в таблице 3.

Таблица 3 – Финансовые результаты деятельности ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение 2021/2020 гг.		Изменение 2022/2021 гг.		Изменение 2022 г. / 2020 г.	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	т. р	± %	т. р	± %	т. р.	± %
Выручка	6259	8503	8340	2244	135,8	-163	98,1	2081	133,2
Расходы по обычным видам деятельности	5836	6867	8223	1031	117,6	1356	119,7	2387	140,9
Прибыль от продаж	423	1636	117	1213	386,8	-1519	7,2	-306	27,7
Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-60	-89	-381	-29	148,3	-292	-	-321	-
Чистая прибыль	151	1086	-513	935	719,2	-1599	-	-664	-

Выручка предприятия выросла за три года почти на 33,2%. Рост выручки в 2021 г. составил 35,8%, выручка в 2022 г. снизилась на 1,9%. Расходы предприятия за тот же период увеличились на 40,9 %. Рост расходов в течение трех лет происходил примерно одинаковыми темпами. Расходы предприятия увеличились за три года на 2387 т. р. Выручка увеличилась на 2081 т. р.

Так как расходы росли быстрее, прибыль от продаж к 2022 г. снизилась до 117 т. р. или на 72,3%. Основное снижение произошло в 2022 г.

Также в течение трех лет значительно росли прочие расходы предприятия. Как результат, финансовый результат

ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» на конец 2022 г. отрицательный, убыток составил 513 т. р.

Следующим шагом рассмотрены показатели рентабельности ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» за 2020-2022 гг. Динамика показателей рентабельности ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» представлена на рисунке 11.

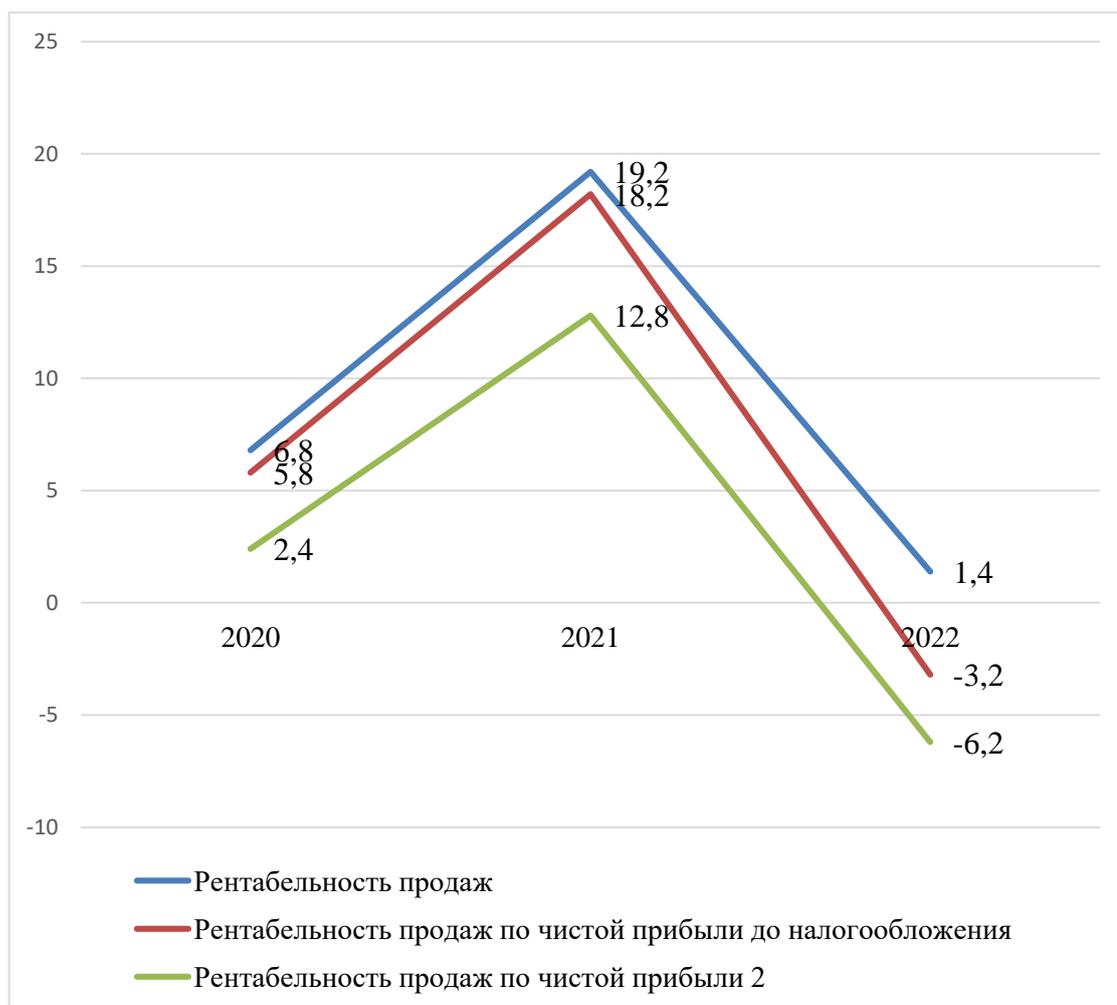


Рисунок 11 – Динамика рентабельности продаж и прибыли от продаж ООО «СТРОЙМОНОЛИТ», %

Рентабельность показывает эффективность и слаженную работу как внутренних, так и внешних участников бизнеса анализируемого предприятия. Но прежде всего это финансовый показатель, показывающий, размер прибыли

предприятия на единицу средств, которые потрачены предприятием при производстве товаров или оказании услуг.

По данным рисунка 11 можно отметить отрицательную динамику показателей рентабельности в течение трех лет. Значения всех показателей снизились существенно за три года. Рентабельность продаж упала до 1,4 %, не смотря на рост выручки предприятия. Рентабельность продаж по чистой прибыли составила – 6,2% относительно 2,4% в 2022 г.

Следующим шагом проведена оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

## 2.2 Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

В данном пункте проанализированы показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия, которые могут свидетельствовать о возможных финансовых проблемах предприятия в ближайшей перспективе.

В начале анализа финансовой устойчивости рассмотрены основные показатели имущественного положения предприятия, информацию по которым можно найти в бухгалтерском балансе предприятия (Приложение А, рисунок А.1). Динамика и структура бухгалтерского баланса ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» представлена в таблице 4.

Таблица 4 – Динамика и структура бухгалтерского баланса ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение			Изменение 2021/2020 гг.		Изменение 2022/2021 гг.		Изменение 2022 г. / 2020 г.	
	в тыс. руб.			т. р	± %	т. р	± %	т. р	± %
	2020 г.	2021 г.	2022 г.						
Актив									
Внеоборотные активы	392	98	1286	-294	25	1188	1312,2	894	328,1

Продолжение таблицы 4

Показатель	Значение			Изменение 2021/2020 гг.		Изменение 2022/2021 гг.		Изменение 2022 г. / 2020 г.	
	в тыс. руб.			тыс. руб.	± %	тыс. руб.	± %	тыс. руб.	± %
	2020 г.	2021 г.	2022 г.						
Оборотные, всего	1785	3018	2969	1233	169,1	-49	98,4	1184	166,3
в том числе: запасы	1101	1644	991	543	149,3	-653	60,3	-110	90
денежные средства и их эквиваленты	9	152	339	143	1688,8	187	223	330	3766,6
дебиторская задолженность	675	1222	1639	547	181	417	134,1	964	242,8
Пассив									
Собственный капитал	297	1217	217	920	409,7	-1000	17,8	-80	73,1
Долгосрочные обязательства	1238	1326	3584	88	107,1	2258	270,3	2346	289,5
Краткосрочные обязательства, всего	642	573	454	-69	89,1	-119	79,2	-188	70,7
Валюта баланса	2177	3116	4255	939	143,1	1139	136,6	2078	195,5

По данным таблицы 4 на предприятии ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» за три года происходит увеличение как оборотных, так и внеоборотных активов предприятия. Рост оборотных активов составил 66,3% за три года, внеоборотных – 228,1. Оборотные активы компании в основном состоят из дебиторской задолженности и прочих оборотных активов на конец 2022 г. Запасы за три года снизились на 10% и составили 991 т. р. Денежные средства увеличились до 339 т. р. Дебиторская задолженность за три года увеличилась на 142,8%.

Структура активов ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» наглядно изображена на рисунке 12.

На рисунке 12 видно, что большую долю в активах предприятия занимает дебиторская задолженность – 38,5% и внеоборотные активы – 30,2%. Доля внеоборотных активов выросла с 18% за три года. Доля запасов снизилась с 50,6% до 23,3%.

Доля денежных средств в общем объеме активов составляет 8%.



Рисунок 12 – Структура активов ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» на 31.12.2022 г., %

В виду высокой доли дебиторской задолженности и запасов в активах предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» рассмотрена динамика продолжительности оборачиваемости данных видов активов предприятия.

В таблице 5 представлена динамика продолжительности оборачиваемости оборотных средств предприятия, в частности, дебиторской задолженности и запасов.

В таблице 5 видно, что за период с 2020 г. по 2022 г. оборачиваемость оборотных средств выросла с 52 до 131 дня. Это может говорить о том, что предприятие стало менее эффективнее использовать свои оборотные средства и снизило оборачиваемость запасов и дебиторской задолженности.

Оборачиваемость запасов в 2021 г. была наиболее медленной - 73 дня, но в 2022 г. ускорилась до 58 дней. Это может свидетельствовать о некоторой

оптимизации в управлении запасами предприятия и повышении спроса на продукцию.

Оборачиваемость дебиторской задолженности выросла до 63 дней в 2022 г. Значение показателя неудовлетворительное. Это может означать, что предприятие начало более активно продавать свою продукцию в кредит, что увеличило сроки поступления денежных средств.

Таблица 5 – Динамика продолжительности оборачиваемости оборотных средств предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение			Изменение 2021/2020 гг.	Изменение 2022/2021 гг.	Изменение 2022 г. / 2020 г.
	дни					
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	дни	дни	дни
Оборачиваемость оборотных средств	52	103	131	51	28	79
Оборачиваемость запасов	35	73	58	38	-15	23
Оборачиваемость дебиторской задолженности	20	41	63	21	22	43

В целом, увеличение продолжительности оборачиваемости оборотных средств, запасов и дебиторской задолженности говорит о снижении эффективности использования активов предприятия.

Далее более подробно рассмотрена структура капитала предприятия на конец 2022 г. Наглядно структура капитала ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» изображена на рисунке 13.

На рисунке 13 видно, что доля собственного капитала мала и составляет всего 5,1%. У предприятия имеется очень высокий объем кредитных обязательств, представленных краткосрочными и долгосрочными обязательствами. Доля долгосрочных заимствования составляет на конец 2022 г. – 84,2%.

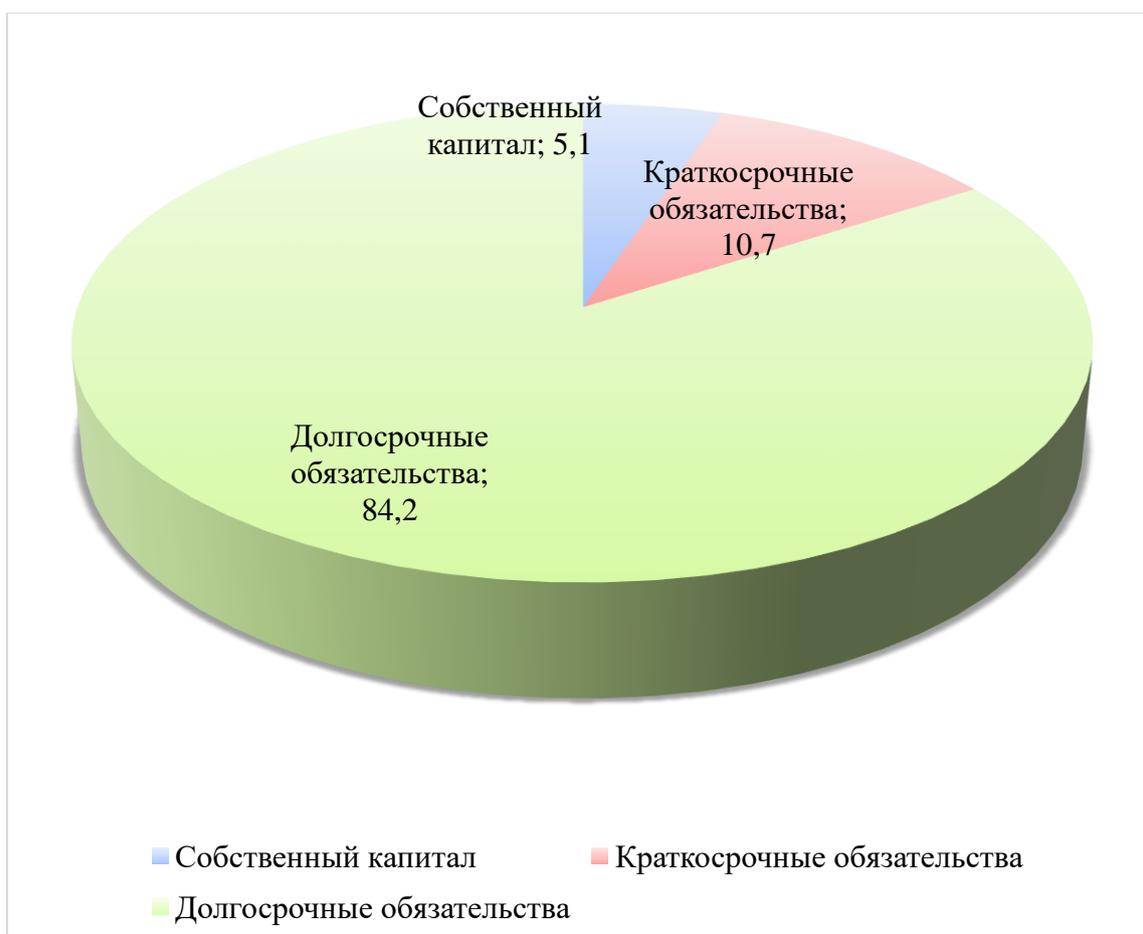


Рисунок 13 – Структура капитала компании ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» на 31.12.2022 г., %

Далее в таблице 6 проведен анализ относительных показателей финансовой устойчивости предприятия на основе полученных данных бухгалтерского баланса и формул 5-10 первого раздела бакалаврской работы.

Таблица 6 – Показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение			Изменение 2021/2020 гг.	Изменение 2022/2021 гг.	Изменение 2022 г. / 2020 г.
	2020 г.	2021 г.	2022 г.			
Коэффициент автономии	0,14	0,39	0,05	0,25	0,25	-0,34
Коэффициент финансового левериджа	6,33	1,56	18,61	-4,77	-4,77	17,05

Продолжение таблицы 6

Показатель	Значение			Изменение 2021/2020 гг.	Изменение 2022/2021 гг.	Изменение 2022 г. / 2020 г.
	2020 г.	2021 г.	2022 г.			
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,05	0,37	-0,36	0,42	0,42	-0,73
Коэффициент покрытия инвестиций	0,71	0,82	0,89	0,11	0,11	0,07
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,32	0,92	-4,93	1,24	1,24	-5,85
Коэффициент обеспеченности запасов	-0,09	0,68	-1,08	0,77	0,77	-1,76
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,34	0,3	0,11	-0,04	-0,04	-0,19

Для анализа финансовой устойчивости предприятия необходимо рассмотреть несколько ключевых показателей, представленных в таблице 6 (Приложение Б, рисунок Б.1, Приложение В, рисунок В.1).

Коэффициент автономии существенно колеблется с 0,14 в 2020 г. до 0,39 в 2021 г., а затем падает до 0,05 в 2022 г., что может указывать на проблемы с погашением долгов.

Коэффициент финансового левериджа отображает уровень использования заемных средств предприятием. В данном случае, коэффициент значительно снижается с 6,33 в 2020 г. до 1,56 в 2021 г., но затем резко возрастает до 18,61 в 2022 г., что может указывать на высокий уровень риска и зависимости предприятия от заемных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами был отрицательным (-0,05) в 2020 г., что указывает на проблемы с платежеспособностью. В 2022 г. коэффициент снова стал отрицательным (-0,36), что указывает на проблемы в текущей деятельности предприятия.

Коэффициент покрытия инвестиций отображает, сколько рублей дохода приносит каждый рубль инвестиций в предприятие. В данном случае, коэффициент показывает положительную тенденцию и увеличивается с 0,71 в 2020 г. до 0,89 в 2022 г., что является хорошим сигналом.

В 2020 г. коэффициент маневренности собственного капитала был отрицательным (-0,32), что свидетельствует о том, что у предприятия были проблемы с использованием своего капитала для обеспечения текущих операций. В 2021 году показатель увеличился и стал равен 0,92, что указывает на улучшение ситуации и на то, что предприятие смогло лучше использовать свой капитал для текущих операций. Однако в 2022 г. показатель ухудшился и стал равен -4,93, что говорит о серьезных проблемах в использовании собственного капитала. В 2022 г. коэффициент обеспеченности запасов снова ухудшился и стал отрицательным (-1,08), что указывает на проблемы в обеспечении запасов. Коэффициент краткосрочной задолженности в 2022 г. уменьшился и стал равен 0,11, что указывает на дальнейшее снижение краткосрочной задолженности. Исходя из анализа этих показателей, можно сделать вывод, что предприятие имеет проблемы с финансовой устойчивостью на конец анализируемого периода.

Далее для формирования достоверного вывода о платёжеспособности предприятия необходимо провести анализ показателей ликвидности предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» (Таблица 7). В анализе использовались формулы 11-13 первого раздела бакалаврской работы.

Таблица 7 – Показатели ликвидности предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» за 2020-2022 гг.

Показатели	Значения показателя			Абсолютное изменение		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2021г. / 2020г.	2022г. / 2021 г.	2022 г. / 2020г.
Коэффициент текущей ликвидности	2,78	5,27	6,54	2,49	1,27	3,76
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,27	0,75	0,26	0,48	0,74
Коэффициент быстрой ликвидности	1,07	2,4	4,36	2,49	1,27	3,76

Показатели абсолютной и быстрой ликвидности находятся выше пределов нормы на конец 2022 г.

Наглядно показатели ликвидности предприятия представлены на рисунке 14.

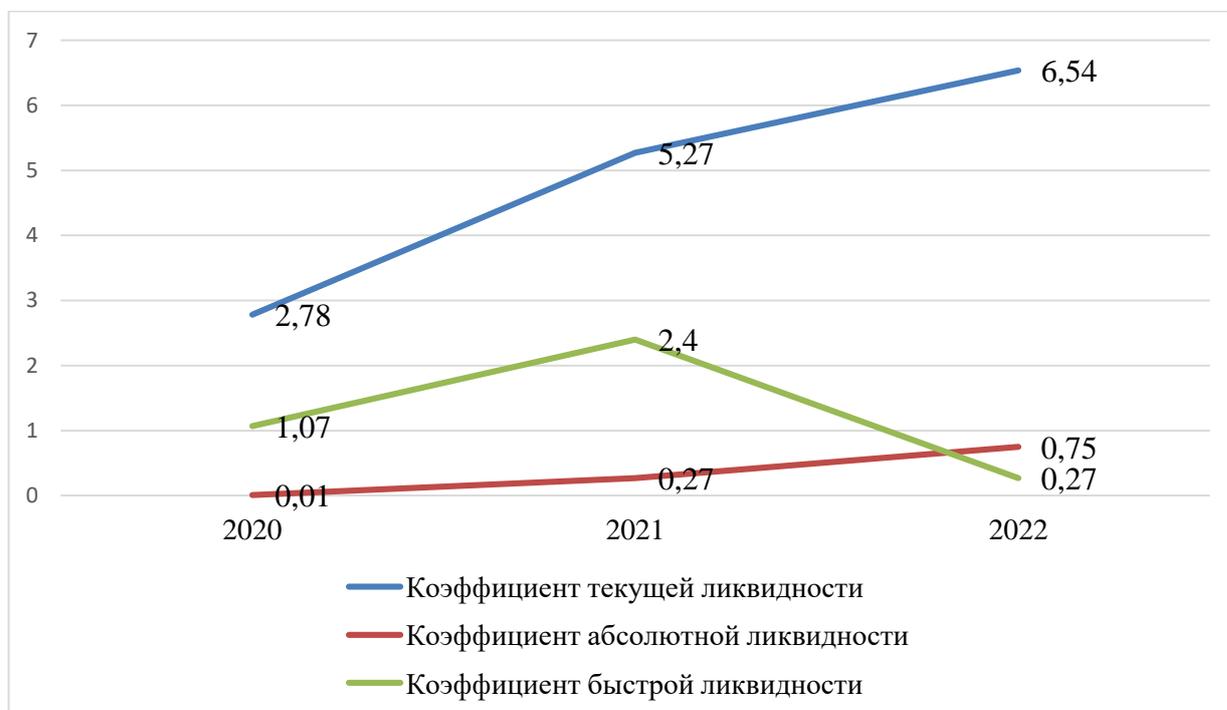


Рисунок 14 – Динамика показателей ликвидности ООО «СТРОЙМОНОЛИТ»

Значение показателя текущей ликвидности на конец 2022 г. составило 6,54 при норме не ниже 2. Данный показатель в течение трех лет растет. Коэффициент абсолютной ликвидности за рассматриваемый период также изменился в лучшую сторону и вырос до 0,75. В 2020 г. коэффициент абсолютной ликвидности не соответствовал норме. Коэффициент быстрой ликвидности в течение трех лет находился в пределах нормы и улучшался с каждым годом. Полученные значения свидетельствуют о достаточном объеме ликвидных активов у предприятия для покрытия срочных обязательств.

В заключении пункта проведен анализ платежеспособности предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ».

В таблице 8 произведён расчет коэффициента восстановления платежеспособности предприятия, который помогает определить возможность предприятия восстановить свою платежеспособность.

Таблица 8 – Анализ платежеспособности предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение показателя		Динамика	Соответствие нормативному значению
	2021 г.	2022 г.		
Коэффициент текущей ликвидности	5,27	6,54	1,27	да
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,37	-0,36	-0,73	не соответствует
Коэффициент восстановления платежеспособности	2,94	3,59	0,65	да

Анализируя показатели, можно сделать следующие вывод, что коэффициент восстановления платежеспособности на конец периода составляет 3,59. Этот показатель означает, что предприятие в состоянии восстановить свою платежеспособность и погасить свои задолженности при сохранении текущих темпов денежного оборота.

В виду неудовлетворительных показателей финансовой устойчивости предприятия в следующем пункте проведена оценка вероятности банкротства предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ».

### **2.3 Оценка вероятности банкротства предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ»**

Оценка вероятности банкротства предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» будет проведена с динамикой показателя за три года с помощью таких моделей как:

- модель Альтмана,
- модель Таффлера и Г. Тишоу,
- модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

Первая будет оценена вероятность банкротства предприятия по модели Альтмана (формула 1) за 2020-2022 гг.

$$Z\text{-счет } 2020 = 6,56 \cdot 0,53 + 3,26 \cdot 0,13 + 6,72 \cdot 0 + 1,05 \cdot 0,16 = 4,04$$

$$Z\text{-счет } 2021 = 6,56 \cdot 0,78 + 3,26 \cdot 0,39 + 6,72 \cdot 0,5 + 1,05 \cdot 0,64 = 10,42$$

$$Z\text{-счет } 2022 = 6,56 \cdot 0,59 + 3,26 \cdot 0,05 + 6,72 \cdot (-0,06) + 1,05 \cdot 0,05 = 3,68$$

Наглядно динамика полученных показателей за три года изображена на рисунке 15.

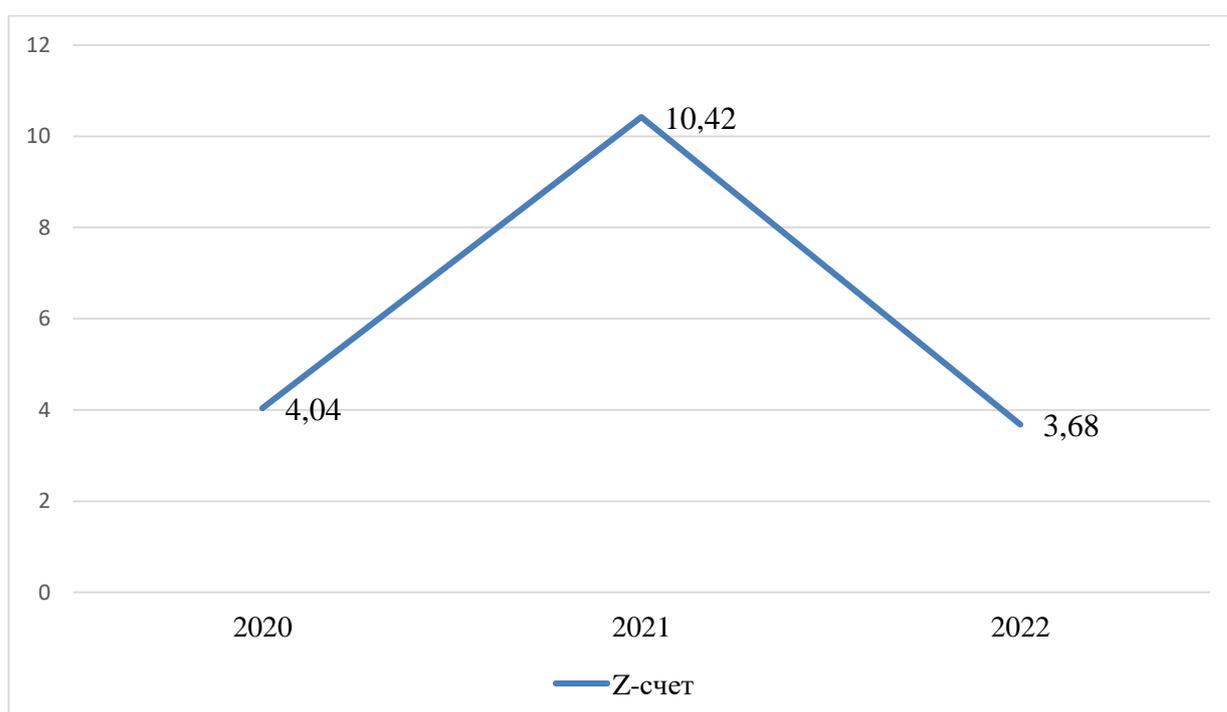


Рисунок 15 – Динамика значения Z-счета по модели Альтмана

На рисунке 14 видно ухудшение значения показателя до 3,68 к концу 2022 г. Однако все полученные значения в течение трех лет свидетельствуют о низкой вероятности банкротства предприятия. Наиболее высокое значение показателя присутствовало в 2021 г.

Далее оценена вероятность банкротства предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» с помощью модели Р. Таффлера и Г. Тишоу (формула 2).

$$Z\text{-счет Таффлера } 2020 = 0,53 \cdot 0,67 + 0,13 \cdot 0,95 + 0,18 \cdot 0,29 + 0,16 \cdot 2,88 = 0,99$$

$$Z\text{-счет Таффлера } 2021 = 0,53 \cdot 2,48 + 1,59 \cdot 0,13 + 0,18 \cdot 0,11 + 2,73 \cdot 0,16 = 1,99$$

$$Z\text{-счет Таффлера } 2022 = 0,53 \cdot (-1,11) + 0,13 \cdot 0,74 + 0,18 \cdot 0,11 + 0,16 \cdot 1,96 = -0,16$$

Наглядно динамика полученных показателей Z-счет Таффлера изображена на рисунке 16.

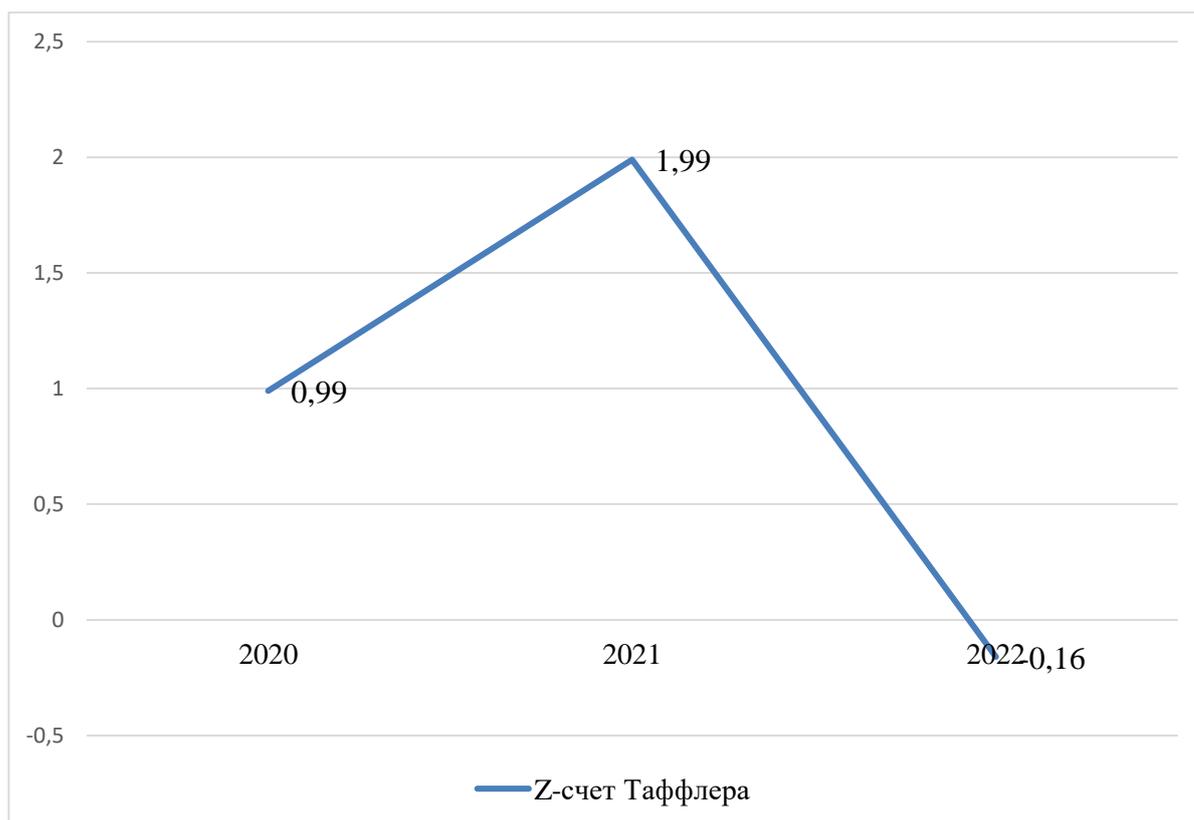


Рисунок 16 – Динамика значения Z-счет Таффлера

На рисунке 15 видно, что значение показателя значительно ухудшилось до -0,16 к концу 2022 г. На полученное значение, в основном повлияла убыточная деятельность предприятия в 2022 г. В 2020-2021 гг. значение показателя свидетельствовало о низкой вероятности банкротства. В 2022 г. она высока.

В заключении пункта проведена оценка вероятности банкротства предприятия по методике Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова (формула 4).

$$R \text{ счет } 2020 = 2 \cdot (-0,05) + 0,1 \cdot 2,78 + 0,08 \cdot 5,7 + 0,45 \cdot 0,681 + 1,01 = 1,95$$

$$R \text{ счет } 2021 = 2 \cdot 0,37 + 0,1 \cdot 5,27 + 0,08 \cdot 3,21 + 0,45 \cdot 0,19 + 1,43 = 3,05$$

$$R \text{ счет } 2022 = 2 \cdot (-0,36) + 0,1 \cdot 6,54 + 0,08 \cdot 2,26 + 0,45 \cdot 0,01 + (-0,72) = -0,6$$

Наглядно динамика полученных показателей изображена на рисунке 17.

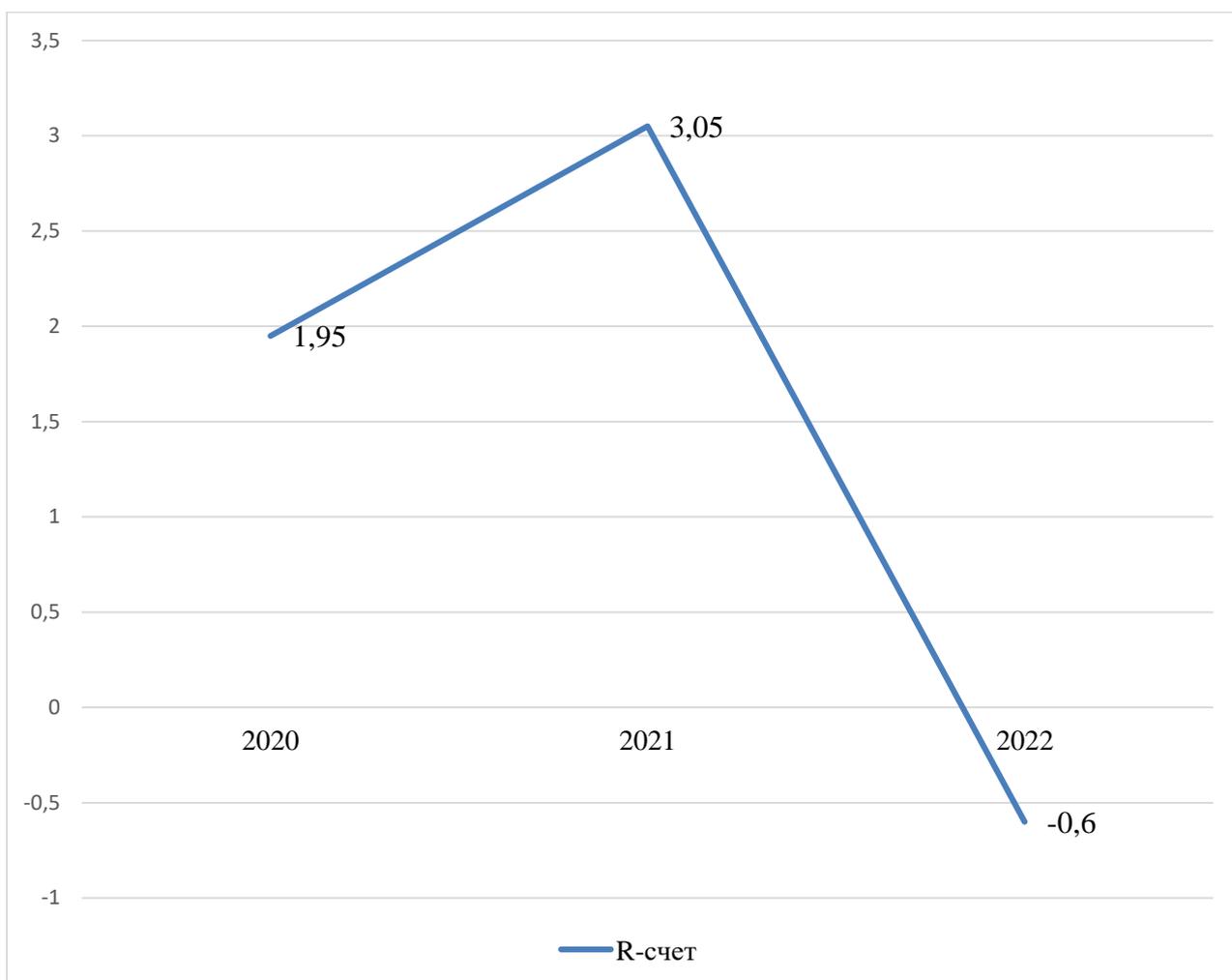


Рисунок 17 – Динамика значения R-счета по методике Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Динамика полученного показателя, как и показателей, полученных при применении предыдущих моделей оценки вероятности банкротства, негативная. На рисунке 16 видно, что значение показателя значительно ухудшилось до -0,6 к концу 2022 г. В 2020-2021 гг. значение показателя по данной модели свидетельствовало также о низкой вероятности банкротства.

В заключении оценки вероятности банкротства предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» можно сделать вывод, что две из трех используемых моделей оценки (модель С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова и

модель Р. Таффлера и Г. Тишоу) показали высокую вероятность банкротства предприятия.

Несмотря на то, что по модели Альтмана получены значения, свидетельствующее о низкой вероятности банкротства предприятия в течение трех лет, динамика значений ключевых факторов модели отрицательная, что также подтверждает ухудшение показателей финансовых результатов, финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия в течение трех лет.

Среди основных причин ухудшения показателей эффективности деятельности предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» и потери финансовой устойчивости можно выделить: ухудшение показателей деловой активности предприятия и очень высокая зависимость предприятия от заемных источников финансирования деятельности.

### **3 Разработка направлений предупреждения банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ»**

#### **3.1 Направления предупреждения банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ»**

Разработка направлений предупреждения банкротства является важной задачей для любой компании. Она помогает предотвратить финансовые потери, сохранить бизнес и защитить интересы всех участников процесса.

Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» выявил неудовлетворительные значения почти по всем показателям финансовой устойчивости предприятия, предприятие имеет проблемы с финансовой устойчивостью на конец анализируемого периода. Неудовлетворительные значения показателей финансовой устойчивости связаны с тем, что на предприятии присутствует высокий объем кредитных обязательств, представленных краткосрочными и долгосрочными обязательствами. Доля долгосрочных заимствований составляет на конец 2022 г. – 84,2%. В то же время доля собственного капитала мала и составляет 5,1% на конец 2022 г. Вместе с тем в виду роста дебиторской задолженности за три года и ее высокой доли в активах предприятия – 38,5% на конец 2022 г., а также довольно высокой доли запасов на балансе предприятия – 23,3% у предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» ухудшаются показатели оборачиваемости активов. Оборачиваемость оборотных средств выросла с 52 до 131 дня, что может говорить о том, что предприятие стало менее эффективно использовать свои оборотные средства и снизило оборачиваемость запасов и дебиторской задолженности. Оборачиваемость запасов ускорилась до 58 дней, хоть и продолжает не соответствовать норме. Оборачиваемость дебиторской задолженности выросла до 63 дней в 2022 г. Значение показателя неудовлетворительное. Это может означать, что предприятие начало более активно продавать свою продукцию в кредит, что

увеличило сроки поступления денежных средств. В целом, увеличение продолжительности оборачиваемости оборотных средств, запасов и дебиторской задолженности говорит о снижении эффективности использования активов предприятия.

Анализ показателей ликвидности и платежеспособности показал, что все показатели ликвидности соответствуют норме. Полученные значения свидетельствуют о достаточном объеме ликвидных активов у предприятия для покрытия срочных обязательств. Оценка платежеспособности предприятия свидетельствует о том, что предприятие в состоянии восстановить свою платежеспособность и погасить свои задолженности при сохранении текущих темпов денежного оборота. Положительные значения данных показателей связаны с низкой долей краткосрочных обязательств относительно объемов ликвидных активов.

В ходе оценки вероятности банкротства предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» две из трех используемых моделей оценки (модель С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова и модель Р. Таффлера и Г. Тишоу) показали высокую вероятность банкротства предприятия. Несмотря на то, что по модели Альтмана получены значения, свидетельствующее о низкой вероятности банкротства предприятия в течение трех лет, динамика значений ключевых факторов модели отрицательная, что также подтверждает ухудшение показателей финансовых результатов, финансовой устойчивости предприятия в течение трех лет

В связи с выявленными проблемами предприятию ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» для предупреждения банкротства и улучшения финансовых показателей необходимо провести следующие мероприятия:

- улучшить показатели финансовой устойчивости за счет увеличения доли собственного капитала и сокращения долгосрочных заимствований;

– улучшить показатели деловой активности предприятия за счет грамотного управления запасами и дебиторской задолженностью предприятия.

Далее предложенные мероприятия рассмотрены подробнее.

Для начала, предприятие ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» должно сформировать политику управления дебиторской задолженностью и определить комплекс мероприятий для ускорения ее оборачиваемости. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности может быть достигнуто путем принятия ряда мер, направленных на ускорение оплаты долгов клиентами. Основные мероприятия по ускорению оплаты долгов дебиторами перечислены ниже:

– усиление контроля за кредитным лимитом и кредитным риском, что позволяет избежать ситуаций, когда клиенты не могут оплатить свои долги. Более тщательная проверка платежеспособности клиентов поможет снизить риск неплатежей и ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности;

– улучшение системы выставления счетов и уведомлений об оплате: Чем более простой и удобной будет система выставления счетов, тем вероятнее, что клиенты будут оплачивать свои счета в срок. Кроме того, уведомления об оплате должны быть ясными и понятными, чтобы клиенты могли быстро реагировать и оплачивать свои счета вовремя;

– использование электронных платежных систем, что позволяет сократить время, необходимое для обработки платежей и ускорить процесс оплаты. Более быстрый процесс оплаты может повысить вероятность того, что клиенты будут оплачивать свои счета в срок, что в свою очередь повысит оборачиваемость дебиторской задолженности;

– предоставление скидок за быструю оплату, что может стимулировать клиентов к более быстрой оплате своих долгов. Скидки предоставляются за оплату в течение указанного срока после выставления счета;

– использование коллекторских услуг. Если клиенты не оплачивают свои счета в срок, коллекторские услуги могут помочь взыскать долги. Данный процесс может повысить оборачиваемость дебиторской задолженности, но также может потребовать дополнительных затрат на оплату коллекторских услуг.

Наиболее эффективным методом управления дебиторской задолженностью является формирование рейтингов платежеспособности дебиторов. Формирование рейтинга платежеспособности дебиторов предприятия может состоять из следующих этапов, представленных в таблице 9.

Таблица 9 – Формирование рейтинга платежеспособности дебиторов предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ»

Название этапа	Характеристика
Сбор информации о дебиторах	необходимо собрать информацию о каждом дебиторе, включая его наименование, юридический статус, финансовые показатели (выручка, прибыль, задолженность по платежам), историю платежей, сроки платежей и другие факторы, которые могут повлиять на его платежеспособность.
Определение критериев рейтинга	необходимо определить критерии, по которым будут оцениваться дебиторы. Критерии могут быть разными в зависимости от отрасли, в которой работает предприятие, и других факторов. Например, критерии могут включать размер задолженности, сроки платежей, финансовые показатели дебитора и так далее.
Оценка каждого дебитора	на основе собранной информации и определенных критериев необходимо оценить каждого дебитора. Для этого можно использовать шкалу оценок, например, от «отлично» до «неудовлетворительно», или присваивать каждому дебитору баллы в зависимости от его показателей.
Ранжирование дебиторов	после оценки каждого дебитора необходимо произвести их ранжирование по убыванию оценки. Таким образом, наиболее платежеспособные дебиторы будут иметь более высокий рейтинг, а менее платежеспособные - более низкий.
Принятие управленческих решений	полученный рейтинг может использоваться для принятия управленческих решений, например, для выбора стратегии взыскания долгов или для принятия решений о расширении кредитных линий. Также рейтинг может быть использован для оценки рисков при принятии решений о сотрудничестве с новыми дебиторами.

Вместе с тем, для повышения эффективности управления дебиторской задолженностью используются различные CRM-системы. Одной из

популярных систем является система Bitrix24 - платформа для управления бизнесом. В рамках этой CRM-системы можно настраивать воронку продаж, управлять контактами и сделками, а также отслеживать задолженность по оплатам. Bitrix24 также позволяет автоматизировать процессы управления дебиторской задолженностью, например, отправлять автоматические напоминания о необходимости оплаты. Основные преимущества программы перечислена на рисунке 18.



Рисунок 18 – Преимущества программы CRM Bitrix24

Программа предназначена для автоматизации и упрощения процессов внутри компании, повышения продуктивности сотрудников, улучшения взаимодействия между отделами и управления проектами, в том числе и с целью взыскания дебиторской задолженности.

Также важно провести мероприятия по ускорению оборачиваемости запасов предприятия, который является важным показателем эффективности управления запасами торгового предприятия. Чем выше оборачиваемость, тем быстрее предприятие продает свой запас товаров и получает деньги от продаж.

На предприятии ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» должен быть сформирован механизм управления запасами на основе анализа спроса. Данный механизм состоит из следующих этапов, представленных на рисунке 19.



Рисунок 19 – Механизм управления запасами ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» на основе анализа спроса

Далее подробнее рассмотрены основные этапы, представленные на рисунке 18.

Анализ и прогноз спроса. На этом этапе необходимо провести анализ текущего спроса и прогнозировать его изменения в будущем. Например, может потребоваться изучение сезонности спроса, тенденций и изменений внешней среды.

Оценка потребностей в запасах и утверждение плана закупок. На основе анализа и прогнозирования спроса, определяются объемы товаров, которые необходимо закупить для удовлетворения потребностей покупателей.

Разработка структуры запасов – определение наиболее ликвидных запасов, а также медленно реализуемых товаров и их объемов в структуре запасов предприятия.

Определение уровня запасов – необходимо определить оптимальный уровень запасов для каждого товара на основе различных факторов, таких как стоимость товара, скорость его оборачиваемости, вероятность изменения спроса, сезонность и другие.

Выбор стратегии управления запасами – на основе определенных уровней запасов необходимо разработать стратегию управления запасами, которая будет включать в себя планирование, закупки и контроль запасов.

Реализация стратегии управления запасами – закупка необходимых объемов товара и управление запасами на основе определенных уровней.

Мониторинг и корректировка механизма управления запасами – должен осуществляться на основе изменения спроса и других факторов.

Рекомендация по оптимизации структуры капитала предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» подразумевает увеличение доли собственного капитала предприятия, в настоящее время она составляет всего 5,1% на конец 2022 г. и погашения части долгосрочных обязательств.

Рост собственного капитала предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» может быть обеспечен также за счет грамотного управления дебиторской задолженностью и запасами предприятия, ускорения получения денежных средств за предоставленные услуги и проданные товары. Вместе с тем, рост чистой прибыли ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» может быть обеспечен за счет:

- расширения ассортимента продукции. Добавление новых видов спецодежды может привести к увеличению числа клиентов и увеличению объемов продаж;
- снижение затрат на производство. Оптимизация процессов производства и сокращение затрат на материалы, энергию и труд могут значительно повысить эффективность производства и уменьшить затраты;
- увеличение производительности труда. Повышение производительности труда может привести к снижению затрат на оплату труда и увеличению объемов производства;
- повышение качества продукции. Улучшение качества продукции может привести к увеличению числа клиентов и повторных заказов;
- заключение договоров с крупными заводами, использующими на производстве спецодежду;
- внедрение новых технологий. Использование новых технологий и инноваций может повысить эффективность производства, улучшить качество продукции и снизить затраты на производство и другое.

Все перечисленные в данном пункте бакалаврской работы направления повышения показателей финансовой устойчивости и финансового состояния предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» позволят снизить вероятность банкротства предприятия.

### **3.2 Расчет экономической эффективности предлагаемых мероприятий**

В предыдущем пункте предложен ряд мероприятий, которые смогут улучшить показатели финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ», что сможет снизить вероятность наступления банкротства предприятия в будущем. Наглядно схема

мероприятий по предупреждению банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» представлена на рисунке 20.



Рисунок 20 – Мероприятия по предупреждению банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ»

Далее более подробно рассмотрена экономическая эффективность предлагаемых мероприятий.

Мероприятия по управлению дебиторской задолженностью, в том числе формирование рейтинга платежеспособности дебиторов, а также внедрение автоматизированной программы по управлению дебиторской задолженностью

CRM Bitrix24 может привести к значительной экономической эффективности для компании. Благодаря данным мероприятиям может быть достигнуто:

- улучшение управления задолженностью, что позволяет сократить сроки поступления платежей;
- уменьшение затрат на сбор долгов. Bitrix24 позволяет автоматизировать процесс сбора долгов, включая отправку напоминаний и уведомлений о задолженности, что позволяет сократить количество ручной работы и уменьшить затраты на сбор долгов;
- Bitrix24 предоставляет инструменты для управления задолженностью и мониторинга работы менеджеров по сбору задолженности, что позволяет повысить эффективность их работы и сократить время на сбор долгов.

В целом, предложенные мероприятия для управления дебиторской задолженностью может привести к сокращению затрат на сбор задолженности и ускорению получения денежных средств.

Вместе с тем, формирование механизма управления запасами торгового предприятия на основе изменения спроса имеет несколько преимуществ, среди которых:

- минимизация издержек;
- увеличение эффективности;
- улучшение качества обслуживания клиентов;
- уменьшение рисков.

Качественное управление дебиторской задолженностью и запасами предприятия может позволить ускорить их оборачиваемость минимум на 25%. При достижении поставленных планов прогнозируемая оборачиваемость дебиторской задолженности и запасов будет выглядеть следующим образом, представленным на рисунке 21.

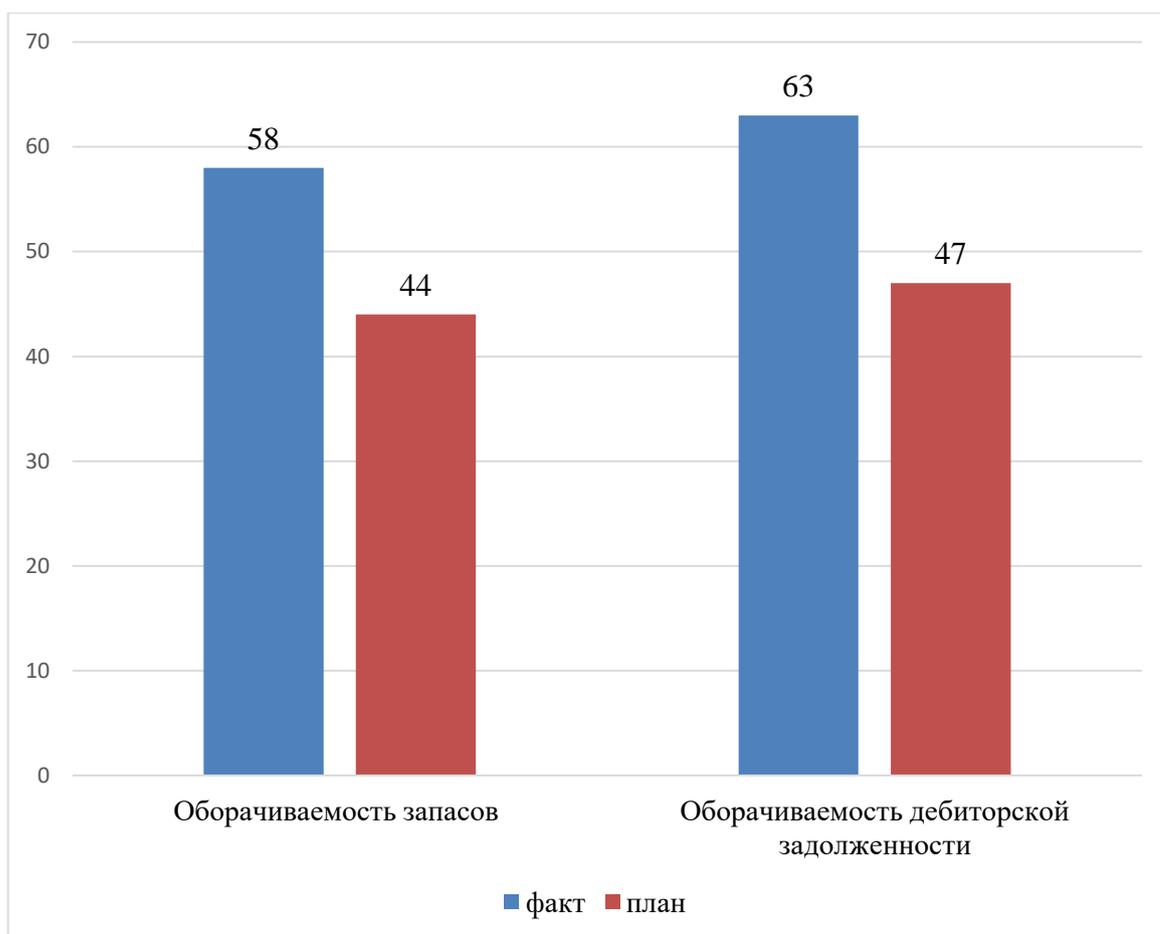


Рисунок 21 – Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» после реализации предложенных рекомендаций, дни

Следовательно, предлагаемые рекомендации по управлению запасами могут привести к сокращению их оборачиваемости до 44 дней или на 15 дней быстрее предприятие будет получать свою выручку. Предлагаемые рекомендации по управлению дебиторской задолженностью могут привести к сокращению ее оборачиваемости до 47 дней или улучшиться на 16 дней.

В таком случае вырастет и получаемая выручка предприятия. Динамика изменения выручки предприятия изображена на рисунке 21.

На рисунке 22 видно, что предложенные рекомендации смогут увеличить выручку предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» до 12784 т. р. или на 53%.

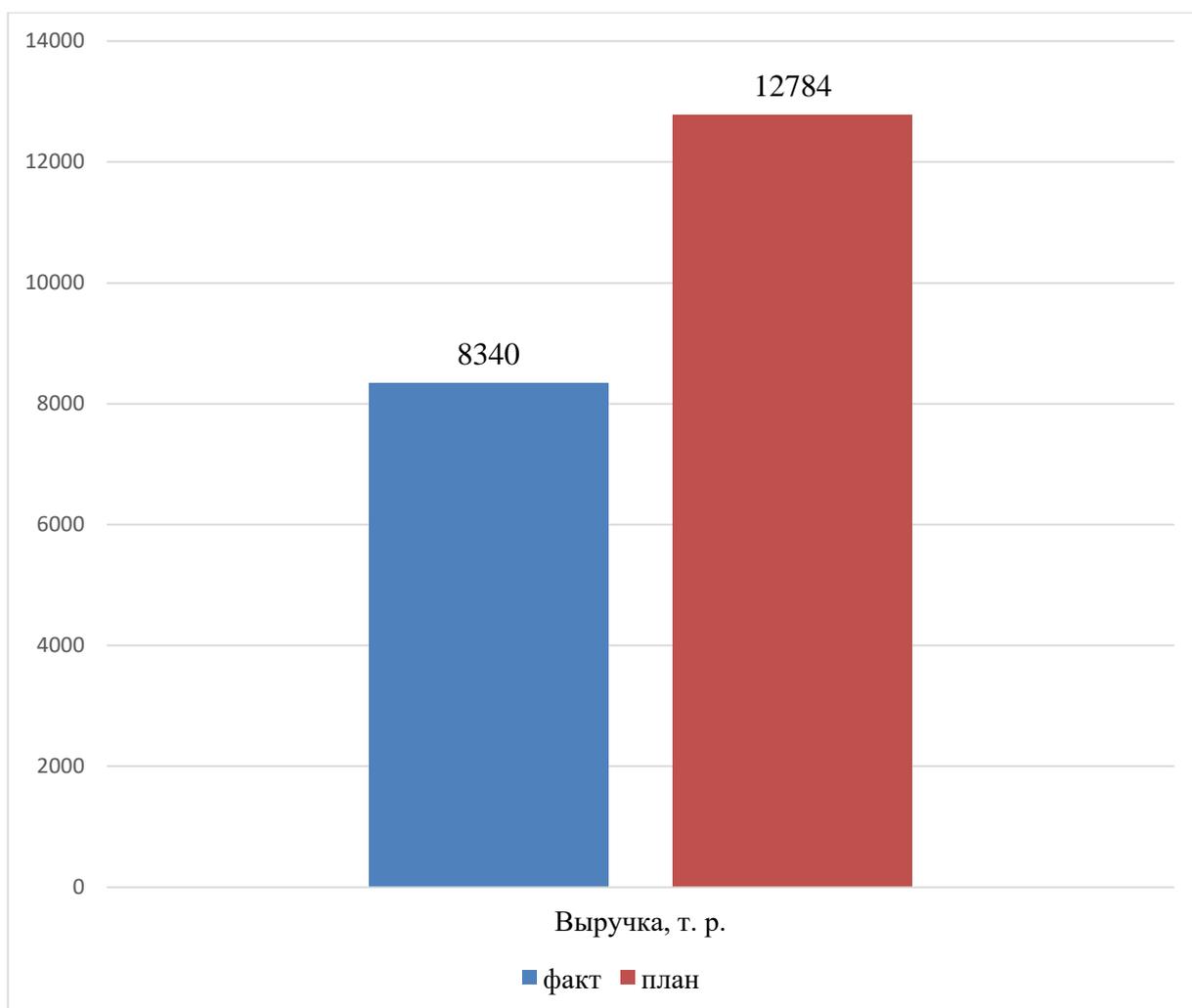


Рисунок 22– Динамика выручки ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» после реализации предложенных рекомендаций, тыс. руб.

Рост выручки от продаж положительно скажется и на показателе чистой прибыли предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ». Рост чистой прибыли предприятия будет способствовать увеличению собственного капитала предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» в виде роста нераспределенной прибыли, а также сокращению заимствований.

Прогнозируемая структура баланса предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» после реализации мероприятий по ее оптимизации представлена в таблице 10.

Таблица 10 – Прогнозируемая структура баланса предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» после реализации мероприятий по ее оптимизации

Показатель	Сумма, тыс. руб.		Изменение, тыс. руб.	Изменение %	Изменение доли в балансе, %	
	фактическая	запланированная			фактическая	запланированная
Внеоборотные активы	1286	1286	–	–	30,2	30,2
Оборотные активы	2969	2969	–	–	69,8	69,8
из них: Запасы	991	991	–	–	23,3	23,3
Краткосрочная дебиторская задолженность	1639	1639	–	–	38,5	38,5
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	339	339	–	–	7,9	7,9
Собственный капитал организации	217	2217	+2000	921	5,1	52,1
В том числе: Нераспределенная прибыль	207	2207	+2000	966	4,9	51,9
Долгосрочные обязательства	3584	1584	-2000	-55	84,2	37,2
Краткосрочные обязательства	454	454	–	–	10,7	10,7
Баланс	4255	4255	–	–	100	100

Согласно данным таблицы 10 в структуре капитала ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» произойдут следующие изменения:

- увеличится доля собственного капитала до 52,1%;
- снизится доля долгосрочных обязательств до 37,2%.

В заключении расчета экономической эффективности предлагаемых мероприятий по предупреждению банкротства предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» произведен повторный расчет вероятности банкротства предприятия с помощью модели по методике Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

$$R \text{ счет план} = 2 \cdot 0,31 + 0,1 \cdot 6,54 + 0,08 \cdot 3,92 + 0,45 \cdot 0,01 + 1 \cdot (-0,46) = 1,14$$

Значение показателя улучшится после реализации предложенных мероприятий до 1,14 относительно -0,6 в 2022 г.

В заключении третьего раздела бакалаврской работы сделан вывод, что предложенные мероприятия по повышению показателей финансовой устойчивости и деловой активности, а именно формирование рейтинга платежеспособности дебиторов, а также внедрение автоматизированной программы по управлению дебиторской задолженностью предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ», формирование механизма управления запасами торгового предприятия и оптимизация структуры капитала позволят снизить вероятность банкротства предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ», что подтверждает полученное значение при повторном расчете вероятности банкротства предприятия с помощью методики Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Следовательно, предлагаемые направления предупреждения банкротства предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» эффективны.

## Заключение

Финансовые методы предупреждения банкротства являются важным аспектом финансового менеджмента предприятия, поскольку банкротство может иметь серьезные негативные последствия для всех заинтересованных сторон, включая владельцев, сотрудников, поставщиков, потребителей и государственных органов. Использование методов предупреждения банкротства предприятия помогает обеспечить финансовую стабильность компании, сохранить ее активы, защитить права заинтересованных сторон и поддержать экономический рост.

В первом разделе исследования сделан вывод, что в настоящее время в экономике разработан достаточно широкий комплекс финансовых методов предупреждения банкротства предприятия. Использование того или иного метода зависит от конкретного экономического случая, а также от предпосылок, которые обусловили их возникновение. Ключевым моментом является пристальное наблюдение за финансовым состоянием компании и принятие упреждающих мер по управлению денежными потоками, снижению затрат и реструктуризации финансов для повышения ликвидности и прибыльности.

Во втором разделе исследования проведена оценка вероятности банкротства рассматриваемого предприятия.

Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» выявил неудовлетворительные значения почти по всем показателям финансовой устойчивости предприятия, предприятие имеет проблемы с финансовой устойчивостью на конец анализируемого периода. Неудовлетворительные значения показателей финансовой устойчивости связаны с тем, что на предприятии присутствует высокий объем кредитных обязательств, представленных краткосрочными и долгосрочными обязательствами. Доля долгосрочных заимствований составляет на конец 2022 г. – 84,2%. В то же время доля собственного капитала мала и составляет

5,1% на конец 2022 г. Вместе с тем в виду роста дебиторской задолженности за три года и ее высокой доли в активах предприятия – 38,5% на конец 2022 г., а также довольно высокой доли запасов на балансе предприятия – 23,3% у предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» ухудшаются показатели оборачиваемости активов. Оборачиваемость оборотных средств выросла с 52 до 131 дня, что может говорить о том, что предприятие стало менее эффективнее использовать свои оборотные средства и снизило оборачиваемость запасов и дебиторской задолженности. Оборачиваемость запасов ускорилась до 58 дней, хоть и продолжает не соответствовать норме. Оборачиваемость дебиторской задолженности выросла до 63 дней в 2022 г. Значение показателя неудовлетворительное. Это может означать, что предприятие начало более активно продавать свою продукцию в кредит, что увеличило сроки поступления денежных средств. В целом, увеличение продолжительности оборачиваемости оборотных средств, запасов и дебиторской задолженности говорит о снижении эффективности использования активов предприятия.

Анализ показателей ликвидности и платежеспособности показал, что все показатели ликвидности соответствуют норме. Полученные значения свидетельствуют о достаточном объеме ликвидных активов у предприятия для покрытия срочных обязательств. Оценка платежеспособности предприятия свидетельствует о том, что предприятие в состоянии восстановить свою платежеспособность и погасить свои задолженности при сохранении текущих темпов денежного оборота. Положительные значения данных показателей связаны с низкой долей краткосрочных обязательств относительно объемов ликвидных активов.

В ходе оценки вероятности банкротства предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» две из трех используемых моделей оценки (модель С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова и модель Р. Таффлера и Г. Тишоу) показали высокую вероятность банкротства предприятия. Несмотря на то, что по модели Альтмана получены значения, свидетельствующее о низкой

вероятности банкротства предприятия в течение трех лет, динамика значений ключевых факторов модели отрицательная, что также подтверждает ухудшение показателей финансовых результатов, финансовой устойчивости предприятия в течение трех лет

Третий раздел исследования состоит из разработанных на основе проведенного анализа направлений предупреждения банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ». В связи с выявленными проблемами предприятию ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» для предупреждения банкротства и улучшения финансовых показателей необходимо провести следующие мероприятия:

- улучшить показатели финансовой устойчивости за счет увеличения доли собственного капитала и сокращения долгосрочных заимствований;
- улучшить показатели деловой активности предприятия за счет грамотного управления запасами и дебиторской задолженностью.

Формирование рейтинга платежеспособности дебиторов, а также внедрение автоматизированной программы CRM Bitrix24 по управлению дебиторской задолженностью предприятия ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» смогут привести к сокращению ее оборачиваемости до 47 дней или на 16 дней. Формирование механизма управления запасами торгового предприятия на основе анализа спроса могут привести к сокращению их оборачиваемости до 44 дней или на 15 дней быстрее. Вместе с тем в структуре капитала за счет роста прибыли увеличится доля собственного капитала до 52,1%, снизится доля долгосрочных обязательств до 37,2%. Улучшение всех представленных показателей приведет к улучшению финансового состояния предприятия в целом, что подтверждает полученное значение – 1,14 при повторном расчете вероятности банкротства предприятия с помощью модели по методике Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Следовательно, предложенные в исследовании направления предупреждения банкротства ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» эффективны.

## Список используемой литературы

1. Авдеев В. А., Ильянова Е. И. Методика использования нейросетевого вычислителя для прогнозирования банкротства предприятия // Наукосфера. 2022. № 10-2. С. 321-324.
2. Алексеева В. Е., Кудреватых Н. В. Анализ экономических показателей и их влияния на финансовую устойчивость предприятия на примере ООО «СВ-АВТО» // Инновационные научные исследования. 2022. № 9-1 (21). С. 217-229.
3. Бендерская О. Б., Кузубова Е. Ю. Методологические основы анализа финансовой устойчивости компаний // Белгородский экономический вестник. 2021. № 2 (102). С. 125-130.
4. Бочаров В. В. Корпоративные финансы: учебное пособие / В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев. СПб: Питер, 2019. С. 544.
5. Бусуёк Н. А., Сычук А. А. Банкротство предприятий // Энигма. 2022. № 49. С. 25-27.
6. Булычева М.Д. Банкротство предприятий: оценочные показатели и методы прогнозирования // Журнал У. Экономика. Управление. Финансы. 2022. № 2 (28). С. 73-78.
7. Виноградская М. Ю., Кряжева Е. В., Папикян И. С. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия // Крымский научный вестник. 2020. № (29). С. 50-57.
8. Выборнова А. А., Плаксина А. М. К вопросу об анализе ликвидности и платежеспособности предприятия // Вестник Луганского государственного университета имени Владимира Даля. 2022. № 10 (64). С. 36-37.
9. Гиляровская Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и

аудит», 080105 «Финансы и кредит»/ Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Электрон. текстовые данные. Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. 159 с.

10. Гордеева Н. В. Современные экономико-математические методы в процессе принятия управленческих решений / Н. В. Гордеева // материалы VI международной научно-практической конференции: сборник статей и тезисов докладов, Владимир, 03 июня 2020 года. Владимир: Издательско-полиграфическая компания «Транзит-ИКС», 2020. С. 111-113.

11. Горматин В. И. Анализ банкротств: Учебное пособие / Горматин В. И. – Белгород: Изд-во БелГАУ, 2019. 212с.

12. Грачев А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия. / А.В. Грачев М.: Финпресс, 2019. 208 с.

13. Дильмухаметова Н. М., Катаев А. С., Рзаде А. А. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия // Трибуна ученого. 2022. № 9. С. 108-115.

14. Долгих Ю. А. Формирование и функционирование системы управления финансовой устойчивостью предприятия. Екатеринбург: Изд-во ФГБОУ ВО, 2019. С. 204.

15. Захарян А. В. Оценка ликвидности и платежеспособности организации при выявлении признаков финансового кризиса // Вектор экономики. 2022. № 10 (76).

16. Коршунова Л. Н. Анализ финансового состояния предприятия по данным его финансовой отчетности / Л. Н. Коршунова, Ю. А. Ягунова // Технологического-экономического образования: Достижения, инновации, перспективы: Материалы XVIII Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Тула, 12–14 февраля 2019 года. Тула: Тульский государственный педагогический университет им. Л.Н. Толстого, 2019. С. 264-269.

17. Лазарева О. С., Нелюбов Н. Г. Банкротство юридических лиц: фиктивное и преднамеренное банкротство / Лазарева О. С., Нелюбов Н. Г. // Научный журнал Аллея науки, 2019. №6 (22). с. 376-382.

18. Ларицкая М. А. Оценка вероятности ООО «АРТ-Маркет» и мероприятия по предотвращению банкротства / Ларицкая М. А. // Дальневосточный государственный аграрный университет, 2019. с. 356-357.
19. Маннуллин И. М. Оценка финансовой устойчивости организации // Наука через призму времени. 2023. № 1 (70). С. 60-62.
20. Мелай Е. А., Гончарова Ю. Г. Подходы к определению финансовой устойчивости // Вестник Тульского филиала Финуниверситета. 2022. № 1. С. 120-123.
21. Половникова Н. А. Оценка вероятности банкротства предприятия // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2022. № 11-4 (74). С. 249-255.
22. Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 27.11.2020) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1791) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_6208/1f46b0f67e50a18030c5c85dd5e34849b2bf2449/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_6208/1f46b0f67e50a18030c5c85dd5e34849b2bf2449/) (дата обращения – 09.02.2023г.).
23. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_103394/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/) (дата обращения – 09.02.2023г.).
24. Ряховская А. Н. Банкротство и финансовое оздоровление субъектов экономики. М.: Юрайт, 2020. 154 с.
25. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. / Г.В. Савицкая. // 2-е изд., испр. и доп. Минск: РИГТО, 2020. 367 с.
26. Сеницына И. В. Совершенствование методов оценки и анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности / И. В. Сеницына, А. А. Петроченко // Региональная экономика: проблемы и перспективы развития в современных

условиях: материалы международной научно-практической конференции. Ставрополь, 2020. С. 89-95.

27. Смирнова Е. Е., Мотова Н. Н. Российские реалии банкротства предприятий // Инновационные технологии управления и права. 2022. № 1 (33). С. 24-28.

28. Созонова Д. А., Зайцева О. П. Диагностика, анализ и прогнозирование возможного банкротства предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. 2022. № 11. С. 164-172.

29. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения – 09.01.2023г.).

30. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_39331/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/) (дата обращения – 09.01.2023г.).

31. Федорова Г. В. Учет и анализ банкротств: учебник. / Г.В. Федорова. - М.: Омега-Л, 2019. 84 с.

32. Чередниченко А. И. Методика оценки потенциальной финансовой устойчивости. / А. И. Чередниченко. // Актуальные вопросы экономических наук. 2019. № 43. с. 29-34.

33. Чиж И. Ю., Рыбьянцева М. С. Сравнительная характеристика методов прогнозирования банкротства предприятий // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. № 10-2 (92). С. 219-222.

34. Шалаева И. А. Проблемы развития российского предпринимательства в условиях эпидемии COVID-19// Вестник научной мысли. 2022.№ 1. С.66-70.

35. Шалаева И. А. Анализ финансового состояния строительной организации и оценка риска наступления банкротства предприятия (на примере ПАО «Орелстрой»)/ И. А. Шалаева, А. А. Кузьмина // Стратегическое

развитие социально-экономических систем в регионе: инновационный подход : Материалы VII международной научно-практической конференции: сборник статей и тезисов докладов, Владимир, 03 июня 2021 года / Под общей редакцией О. Л. Гойхера, М. А. Барина, С. С. Захарова Владимир: Издательско-полиграфическая компания «Транзит-ИКС», 2021. С. 409-414.

36. Шардан С. К., Никаева Р. М. Экономическая оценка ключевых показателей деятельности предприятия / С.К. Шардан, Р.М. Никаева // Вестник Академии знаний. 2021. №2 (43). С.285-292.

37. Шарандина А. А. Финансовый анализ риска банкротства организации: диагностика и способы минимизации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. № 3-2 (85). С. 177-183.

38. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа: учеб. / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев. М.: Инфра-М, 2019. С.152.

39. Якшигулова И. И. Финансовый анализ риска банкротства организации: диагностика и способы минимизации // E-Scio. 2022. № 11 (74). С. 599-612.

40. Bauer V. P., Digitalization of the Financial Activities of Platform Companies: Competitive Potential and social Impact. Finance: Theory and Practice. 2021. № 25. P.114–120.

41. Chalmers K., Hay, D., Khlif, H. Internal control in accounting research: A review. Journal of Accounting Literature. 2019. № 42. P. 80-103.

42. Information and analytical support for assessing the state and prospects of development of organizations / E. V. Sidorchukova, V. V. Yagovets, I. S. Ivashchenko [et al.] // Fundamental research. 2020. № 6.

43. Kydland F., Prescott E. Time to Build and Aggregate Fluctuations // Econometrica. 2019. № 50. P. 1345–1370.

44. Westerman G. Your Company Doesn't Need a Digital Strategy. MIT Sloan Management Review / G. Westerman // Journal of Services Marketing. 2019. № 4. P. 25–30.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» за 2022 г.

Приложение № 5  
к приказу Министерства  
финансов Российской  
Федерации от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказа Минфина России от  
17.08.2012 № 113н, от 06.04.2015 № 57н,  
от 19.04.2019 № 61н)

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

Организация Общество с ограниченной ответственностью " СТРОЙМОНОЛИТ"  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
Вид экономической деятельности Торговля оптовая одеждой и обувью  
Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность  
по ОКВЭД 2 \_\_\_\_\_  
Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКПФ / ОКФС \_\_\_\_\_  
Местонахождение (адрес) 445012, обл. Самарская, г. Тольятти, ул. Мурысева, д. 71, кв. 211 по ОКЕИ \_\_\_\_\_

	Коды
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31   12   2022
по ОКПО	04731427
ИНН	6324075078
по ОКФС / ОКФФ	46   42
по ОКЕИ	12300   16
	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г. <sup>1</sup>	На 31 декабря 2021 г. <sup>2</sup>	На 31 декабря 2020 г. <sup>3</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	Материальные внеоборотные активы <sup>4</sup>	1150	1 286	98	362
	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы <sup>5</sup>	1170	-	-	-
	Запасы	1210	991	1 644	1 101
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	339	152	9
	Финансовые и другие оборотные активы <sup>6</sup>	1230	1 639	1 222	675
	<b>БАЛАНС</b>	1600	4 255	3 116	2 177
	<b>ПАССИВ</b>				
	Капитал и резервы <sup>10</sup>	1300	217	1 217	297
	Долгосрочные заемные средства	1410	2 400	1 262	884
	Другие долгосрочные обязательства	1450	1 184	64	354
	Краткосрочные заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	454	573	642
	Другие краткосрочные обязательства	1550	-	-	-
	<b>БАЛАНС</b>	1700	4 255	3 116	2 177

Руководитель \_\_\_\_\_ **Н. В. Еремина**  
(подпись) (расшифровка подписи)

« 30 » марта 2023 г.

ЗП: Ходотендр Евгений Иванович, Мировикова ИРЕНС Россия №2 по Самарской области  
Ершова Наталья Владимировна, ООО " СТРОЙМОНОЛИТ "

Рисунок А.1-Бухгалтерский баланс

## Приложение Б

### Отчёт о финансовых результатах ООО «СТРОЙМОНОЛИТ» на 31.12.2022 г.

#### Отчет о финансовых результатах

за 2022 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью " СТРОИМОНОЛИТ"  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид экономической деятельности Торговля оптовая одеждой и обувью  
Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность  
Единица измерения: тыс. руб.

Коды		
0710002		
Дата (число, месяц, год)	31	12 2022
Форма по ОКУД по ОКПО	04731427	
ИНН	6324075078	
по ОКВЭД 2	46.42	
по ОКФС / ОКФС по ОКЕИ	12300	16
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2022 г. <sup>1</sup>	За 2021 г. <sup>2</sup>
			—	—
	Выручка <sup>7</sup>	2110	8 340	8 503
	Расходы по обычной деятельности <sup>8</sup>	2120	( 8 223 )	( 6 867 )
	Проценты к уплате	2330	( 238 )	( 128 )
	Прочие доходы	2340	-	8
	Прочие расходы	2350	( 381 )	( 97 )
	Налоги на прибыль (доходы) <sup>9</sup>	2410	( 11 )	( 333 )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	( 513 )	1 086

Руководитель

Н. В. Еремина

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 30 " марта 2023 г.

ЭП: Ходотведов Евгений Иванович, - Мобильный ИФНС России №2 по Свердловской области  
Еремина Наталья Владимировна, ООО " СТРОИМОНОЛИТ "

Рисунок Б.1- Отчёт о финансовых результатах

