

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Оценка вероятности банкротства предприятия

Обучающийся

И.С. Панфилова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

доктор экон. наук, доцент Л.В. Шуклов

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

Тольятти 2023

Аннотация

В условиях нестабильной экономической среды, особенно в периоды экономических кризисов, финансовая устойчивость и платёжеспособность предприятий становится критически важной. Оценка вероятности банкротства позволяет инвесторам, кредиторам, а также руководству компании оценить, насколько предприятие способно удовлетворить свои финансовые обязательства и продолжить свою деятельность.

Оценка вероятности банкротства предприятия представляет собой важный инструмент в современной экономике и бизнесе, помогая защищать интересы всех сторон, связанных с деятельностью предприятия, и способствуя финансовой устойчивости и устойчивому развитию компании, что предопределяет актуальность настоящей бакалаврской работы.

Цель бакалаврской работы – исследование теоретических и практических аспектов проведения оценки вероятности банкротства предприятия.

Объект исследования – ООО «Электроаппарат».

Предмет исследования – показатели деятельности анализируемого предприятия, характеризующие его финансовое состояние и платёжеспособность.

Методы исследования – горизонтальный, вертикальный, коэффициентный анализ, применение моделей оценки вероятности банкротства, метод сравнения, теоретический анализ.

Практическая значимость заключается в том, что результаты исследования могут быть использованы руководством анализируемого предприятия.

Бакалаврская работа состоит введения, трёх разделов основной части, заключения, списка используемой литературы, приложения.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства.....	6
1.1 Понятие банкротства предприятия	6
1.2 Методы и информационная база для проведения анализа платёжеспособности предприятия и оценки вероятности банкротства..	11
1.3 Модели проведения оценки вероятности банкротства предприятия	16
2 Оценка вероятности банкротства ООО «Электроаппарат».....	19
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Электроаппарат» ...	19
2.2 Анализ коэффициентов ликвидности и ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Электроаппарат»	25
2.3 Оценка вероятности банкротства ООО «Электроаппарат» по моделям Альтмана и Таффлера	28
3 Направления снижения вероятности банкротства ООО «Электроаппарат»	31
3.1 Рекомендации снижению вероятности банкротства ООО «Электроаппарат».....	31
3.2 Расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций	35
Заключение	40
Список используемой литературы и используемых источников.....	43
Приложение А Бухгалтерская (финансовая) отчётность ООО «Электроаппарат».....	48

Введение

В условиях нестабильной экономической среды, особенно в периоды экономических кризисов, финансовая устойчивость и платёжеспособность предприятий становится критически важной. Оценка вероятности банкротства позволяет инвесторам, кредиторам, а также руководству компании оценить, насколько предприятие способно удовлетворить свои финансовые обязательства и продолжить свою деятельность.

Инвесторы и кредиторы, выдавая средства предприятию, должны быть уверены, что уровень риска банкротства минимален. Оценка вероятности банкротства помогает им принимать информированные решения о выдаче кредитов или инвестициях.

Различные финансовые органы и регуляторы, такие как национальные банки и финансовые учреждения, могут устанавливать нормативы и требования для финансовой отчетности и оценки финансовой устойчивости предприятий. Оценка вероятности банкротства помогает компаниям соответствовать этим требованиям.

Руководство предприятия также может использовать оценку вероятности банкротства для разработки стратегического планирования и управления рисками.

Инвесторы могут использовать оценку вероятности банкротства для принятия решений о покупке или продаже акций и ценных бумаг компании. Высокая вероятность банкротства может быть сигналом для продажи акций, в то время как низкая вероятность может привлечь инвесторов.

Важным аспектом оценки вероятности банкротства является возможность предотвращения банкротства. Путем выявления финансовых проблем заранее компания может разработать и реализовать стратегии для улучшения своей финансовой устойчивости.

Таким образом, оценка вероятности банкротства предприятия представляет собой важный инструмент в современной экономике и бизнесе,

помогая защищать интересы всех сторон, связанных с деятельностью предприятия, и способствуя финансовой устойчивости и устойчивому развитию компании, что предопределяет актуальность настоящей бакалаврской работы.

Цель бакалаврской работы – исследование теоретических и практических аспектов проведения оценки вероятности банкротства предприятия. Задачи бакалаврской работы включают в себя:

- исследовать теоретические основы оценки вероятности банкротства;
- провести оценку вероятности банкротства ООО «Электроаппарат»;
- предложить направления снижения вероятности банкротства ООО «Электроаппарат».

Объектом исследования выступает предприятие ООО «Электроаппарат». В качестве предмета исследования выступают отдельные показатели деятельности анализируемого предприятия, характеризующие его финансовое состояние и платёжеспособность.

Методологической базой для написания данной бакалаврской работы послужили учебники, учебные пособия в области оценки вероятности банкротства предприятия, в области экономического анализа, финансового менеджмента.

Методы исследования – горизонтальный, вертикальный, коэффициентный анализ, применение моделей оценки вероятности банкротства, метод сравнения, теоретический анализ.

Информационной базой исследования выступили данные годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности предприятия. Анализ проведён за три последних отчётных года.

Практическая значимость заключается в том, что результаты исследования могут быть использованы руководством анализируемого предприятия.

Бакалаврская работа состоит введения, трёх разделов основной части, заключения, списка используемой литературы, приложения.

1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства

1.1 Понятие банкротства предприятия

Исследуем экономическую сущность понятия банкротства предприятия. Важно заметить, что современные исследователи раскрывают понятие банкротства как с экономической стороны, так и с позиции права. В рамках нашего исследования акцент будет сделан на экономическую составляющую данного понятия.

В целом следует отметить, что статья 65 Гражданского кодекса Российской Федерации устанавливает процедуру ликвидации юридического лица через банкротство [3]. Однако закон также предусматривает особый перечень юридических лиц, которые обладают иммунитетом от норм, касающихся банкротства. К таким юридическим лицам относятся казенное предприятие, учреждение, политическая партия и религиозная организация и др.

«Для остальных видов юридических лиц процедура ликвидации путем банкротства регулируется Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», а также нормами Гражданского кодекса Российской Федерации и Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации» [6].

Осуществление процедур банкротства юридического лица представляет собой процесс, который требует значительных усилий и занимает продолжительное время как для самого должника, так и для его кредиторов. «В среднем, процедуры банкротства небольшой компании могут занимать от 6 месяцев до 1 года при благоприятных обстоятельствах. Однако, если должником является крупная организация с множеством контрагентов и сложной бухгалтерией, процесс ликвидации может потребовать нескольких лет» [6].

В соответствии с требованиями Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», «заявление о несостоятельности (банкротстве) может быть подано самим должником, кредитором, работником должника, осуществляющим деятельность на основании трудового договора, или уполномоченным органом, например, Федеральной налоговой службой России» [28].

Процедура банкротства имеет следующие цели:

- сохранение имущества должника. Основной целью является предотвращение неправомерного распоряжения имуществом должника и обеспечение его сохранности для последующего участия кредиторов в процедуре банкротства;
- проведение финансового анализа юридического лица. В процессе банкротства проводится тщательный финансовый анализ финансового положения должника, его долговой нагрузки, активов, обязательств и прочих факторов, чтобы определить степень несостоятельности и возможные пути реабилитации;
- выработка дальнейших решений. На основе финансового анализа и с учетом интересов кредиторов принимаются решения относительно несостоятельного должника.

Решения относительно несостоятельного должника могут включать применение одной из следующих процедур:

- внешнее управление: внешний управляющий назначается для управления делами должника и разработки плана восстановления его финансового состояния;
- финансовое оздоровление (санация): осуществляется реструктуризация долгов и финансовых обязательств должника с целью достижения финансовой стабильности и возможности продолжения деятельности;
- конкурсное производство: в случае, когда восстановление финансовой устойчивости невозможно, проводится конкурсное

производство, которое может привести к ликвидации должника и распределению его активов между кредиторами;

- мировое соглашение: мировое соглашение может быть заключено между должником и кредиторами на любой стадии процедуры банкротства. Оно представляет собой добровольное соглашение о реструктуризации долгов и условиях погашения задолженности.

Цели процедуры банкротства направлены на достижение баланса между интересами должника и кредиторов, а также на обеспечение эффективного восстановления финансового состояния должника или его ликвидацию при необходимости.

Рассмотрим более подробно экономическую сущность банкротства предприятия.

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)», «несостоятельность (банкротство) – признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [28]. Признание несостоятельности или банкротства может иметь серьезные юридические последствия, такие как начало процедур банкротства, в ходе которых суд устанавливает порядок удовлетворения кредиторов и решает вопросы продажи имущества должника для удовлетворения долгов. Эти процедуры призваны обеспечивать справедливое урегулирование долговых обязательств и защиту интересов всех сторон, вовлеченных в процесс.

Анализируя определение, которое даёт законодатель, следует отметить, что понятие банкротства (несостоятельности) тесно связано с понятием неплатёжеспособности. Так, на основании того же Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» «неплатёжеспособность представляет собой прекращение исполнения должником части денежных обязательств или

обязанностей по уплате обязательных платежей, вызванное недостаточностью денежных средств» [28].

Исследователь Е.О. Каримова вторит законодателю и также отмечает, что «банкротство является результатом неплатежеспособности организации. В свою очередь, неплатежеспособность возникает, когда активы организации недостаточны для покрытия ее обязательств перед кредиторами. Причиной неплатежеспособности могут выступать как внешние экономические факторы, так и внутренние проблемы управления организацией» [6]. Высказывание Е.О. Каримовой является существенным для понимания процессов, которые могут привести к финансовым трудностям и банкротству компании. Так, исследователь банкротство организации рассматривает как результат ее неплатежеспособности. Исследователь верно отмечает, что неплатежеспособность может быть вызвана разными факторами. Внешние экономические факторы, такие как экономический кризис, изменения в рыночных условиях и т. д., могут повлиять на финансовое положение организации. Также внутренние проблемы в управлении компанией, например, неэффективное управление ресурсами или финансовыми рисками, могут способствовать неплатежеспособности. Это важное замечание о том, что банкротство не всегда происходит из-за действий организации, и что как внешние, так и внутренние факторы могут сказываться на ее способности удовлетворять финансовые обязательства. Это также подчеркивает важность анализа и управления финансовыми рисками для предотвращения неплатежеспособности и проблем, связанных с банкротством.

Исследователь Л.И. Хоружий отмечает, что «в широком смысле слова банкротство трактуется как неспособность должника устойчиво выполнять принятые на себя финансовые обязательства. Последние могут возникнуть в результате многочисленных взаимоотношений организаций друг с другом, кредитными учреждениями, налоговыми органами, физическими лицами и др. При этом банкротство хозяйствующего субъекта может возникнуть:

- не по собственной вине, а вследствие обстоятельств непреодолимой силы, например, стихийных бедствий, политической нестабильности общества, экономического кризиса в стране, военных действий и др.;
- в результате умышленных действий с целью избежания уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет и (или) долгов кредиторам;
- вследствие осуществления рискованных операций или неэффективной работы» [30].

Так, исследователь подчеркивает, что банкротство является сложным и многогранным явлением, которое может быть вызвано разными факторами и иметь различные последствия. Важно анализировать конкретные обстоятельства каждого случая банкротства, чтобы правильно определить причины и разработать соответствующие меры по урегулированию ситуации.

При этом Н.С. Попова, Л.В. Рябцева, И.Г. Степанов отмечают, что «банкротство – это производимый в судебном порядке процесс ликвидации абсолютно неплатежеспособного предприятия. Банкротство – процесс, направленный на минимизацию негативных последствий явления абсолютной неплатежеспособности» [18]. Утверждение, представленное Н.С. Поповой, Л.В. Рябцевой и И.Г. Степановым, подчеркивает важность банкротства как судебной процедуры и его цель в контексте неплатежеспособных предприятий. Так, банкротство - это юридический процесс, который проводится в судебном порядке. В рамках этого процесса суд принимает решение о ликвидации неплатежеспособной организации. Основной целью банкротства является минимизация негативных последствий, которые могут возникнуть в результате неплатежеспособности. Исследователи отмечают, что банкротство не всегда означает окончательное банкротство организации, но может служить инструментом для решения проблем неплатежеспособных предприятий с целью минимизации убытков для всех заинтересованных сторон.

Следует отметить, что банкротство связано в том числе с платёжеспособностью предприятия. Так, П.Н. Тесля определяет платёжеспособность как «способность компании выполнить свои обязательства в определенный момент времени» [24]. В.В. Ковалев, О.Н. Волкова отмечают, что «анализ платёжеспособности предприятия включает оценку его финансового состояния и способности оплачивать свои обязательства вовремя» [8].

Далее рассмотрим показатели платёжеспособности предприятия, рассчитываемые на основании данных бухгалтерского баланса.

1.2 Методы и информационная база для проведения анализа платёжеспособности предприятия и оценки вероятности банкротства

Рассмотрим основные показатели платёжеспособности предприятия.

То есть анализ платёжеспособности предприятия включает в себя несколько ключевых аспектов, и одним из них является анализ ликвидности бухгалтерского баланса.

Ликвидность показывает, насколько быстро активы компании могут быть преобразованы в деньги, что является важнейшим показателем для обеспечения текущих финансовых обязательств. Анализ ликвидности баланса позволяет определить, насколько легко компания может погасить свои долги и другие обязательства.

Активы группируются по убыванию степени ликвидности, что означает, что наиболее ликвидные активы (например, деньги на счетах) относятся к первой группе, а менее ликвидные активы (например, основные средства) – к четвёртой группе.

Пассивы, с другой стороны, группируются по убыванию сроков исполнения обязательств, где кредиторскую задолженность относят к первой группе, а собственный капитал – к четвёртой группе.

Сравнение активов и пассивов по определённым группам позволяет определить, насколько хорошо компания сможет покрыть свои обязательства в том или ином периоде.

Таким образом, анализ ликвидности бухгалтерского баланса является важным инструментом для принятия решений о платёжеспособности предприятия и его способности управлять своими финансами.

Группировка активов и пассивов по четырём группам представлена на рисунке 1.

<p>A1 - Наиболее ликвидные активы</p> <ul style="list-style-type: none">• Денежные средства и денежные эквиваленты• Краткосрочные финансовые вложения	<p>A2 - Быстро реализуемые активы</p> <ul style="list-style-type: none">• Дебиторская задолженность, со сроком погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты• Прочие оборотные активы
<p>A3 - Медленно реализуемые активы</p> <ul style="list-style-type: none">• Запасы• НДС по приобретенным ценностям• Дебиторская задолженность со сроком более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	<p>A4 - Трудно реализуемые активы</p> <ul style="list-style-type: none">• Внеоборотные активы
<p>П1 - Наиболее срочные обязательства</p> <ul style="list-style-type: none">• Кредиторская задолженность	<p>П2 - Краткосрочные пассивы</p> <ul style="list-style-type: none">• Заемные средства краткосрочного характера• Прочие обязательства краткосрочного характера
<p>П3 - Долгосрочные пассивы</p> <ul style="list-style-type: none">• Долгосрочные обязательства	<p>П4 - Постоянные пассивы</p> <ul style="list-style-type: none">• Собственный капитал организации

Рисунок 1 – Группировка активов предприятия по степени ликвидности и пассивов по степени срочности

«Баланс предприятия является абсолютно ликвидным при выполнении одновременно следующих условий:

- $A1 \geq P1$ (свидетельствует об абсолютной ликвидности);
- $A2 \geq P2$ (в совокупности с первым условием отражает текущую ликвидность);
- $A3 \geq P3$ (характеризует перспективную платежеспособность);
- $A4 \leq P4$ (является минимальным признаком финансовой устойчивости)» [25].

Коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности представлены на рисунке 2.

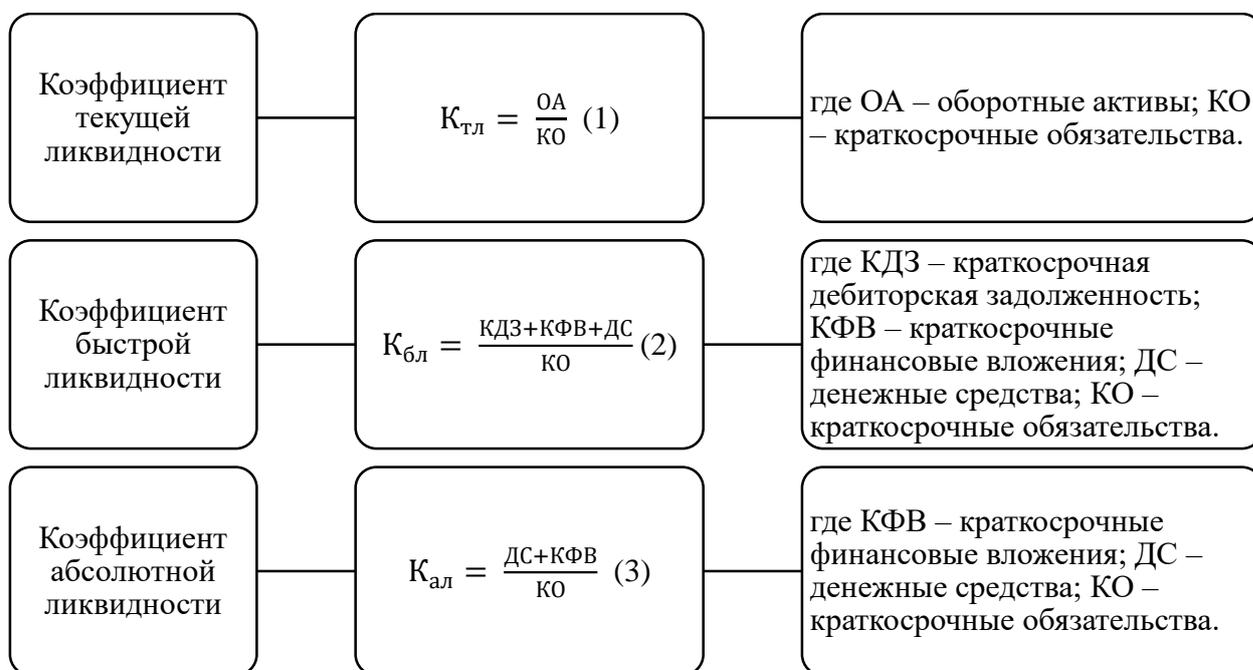


Рисунок 2 – Относительные показатели платёжеспособности предприятия

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение текущих активов (активы, которые могут быть быстро преобразованы в наличные средства) к текущим пассивам (краткосрочные обязательства, которые должны быть уплачены в течение ближайшего года).

Коэффициент быстрой ликвидности в числителе исключает из текущих активов запасы, которые не всегда могут быть легко преобразованы в

наличные средства. Этот коэффициент позволяет оценить, насколько компания способна погасить свои обязательства, исключая запасы.

Коэффициент абсолютной ликвидности оценивает способность компании погасить свои обязательства, полагаясь только на самые ликвидные активы, то есть денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные финансовые вложения.

Эти коэффициенты помогают инвесторам, кредиторам и управляющим компаниями оценить, насколько компания может справиться с краткосрочными обязательствами и долгами, насколько компания платёжеспособна, являются важными инструментами при принятии финансовых решений.

«Для проведения оценки вероятности банкротства предприятия используется информация из различных источников, включая бухгалтерскую (финансовую) отчетность, рыночные данные, отчеты аудиторов, новости и отзывы, а также информация об управлении компанией (в том числе годовые отчёты). Бухгалтерская (финансовая) отчётность и годовые отчёты предоставляют основную информацию для анализа финансового состояния предприятия, его финансовой устойчивости и способности выполнять обязательства. Рыночные данные, новости и отзывы могут указывать на будущее финансовое состояние предприятия, а отчеты аудиторов могут содержать информацию о рисках, связанных с деятельностью компании. Информация об управлении компанией, содержащаяся в том числе в годовых отчётах, также может оказать значительное влияние на ее финансовое состояние, включая планы руководства, кадровую политику и процессы принятия решений» [33].

«Для оценки вероятности банкротства предприятия бухгалтерский баланс является ключевым источником информации. Баланс отражает финансовое состояние предприятия на определенный момент времени и включает в себя активы и пассивы. Активы - это имущество, которое может приносить доход, а пассивы - источники средств для финансирования активов.

То есть бухгалтерский баланс представляет собой ценный инструмент для анализа платёжеспособности предприятия и оценки его рисков банкротства. Отдельные показатели, рассчитанные на основе бухгалтерского баланса предприятия, лежат в основе различных моделей оценки вероятности банкротства» [35].

«Помимо бухгалтерского баланса, также и отчет о финансовых результатах является важным источником информации для оценки вероятности банкротства предприятия. Он позволяет оценить рентабельность бизнеса и его финансовую устойчивость. Низкая рентабельность и неустойчивость финансового положения могут свидетельствовать о том, что предприятие находится на грани банкротства. Отчет о финансовых результатах также позволяет оценить эффективность использования ресурсов предприятия и его конкурентоспособность на рынке. Например, низкая прибыль может свидетельствовать о неэффективном управлении ресурсами, а высокие издержки на производство могут говорить о низкой конкурентоспособности товаров или услуг на рынке» [35].

«Бухгалтерская (финансовая) отчётность не всегда может полностью отразить реальную финансовую ситуацию компании, поэтому для оценки вероятности банкротства предприятия необходимо учитывать и другие факторы, такие как текущая экономическая ситуация, конкуренция на рынке, управление компанией и т.д. Помимо бухгалтерского баланса, информация для оценки вероятности банкротства предприятия содержится в ежеквартальных и годовых отчётах, отраслевых отчётах, кредитных рейтингах, новостях и т. д.» [35].

Итак, неплатёжеспособность предприятия может привести предприятие к банкротству. Помимо показателей платёжеспособности существуют различные модели оценки вероятности банкротства предприятия, рассмотрим далее их более подробно.

1.3 Модели проведения оценки вероятности банкротства предприятия

Рассмотрим модели проведения оценки вероятности банкротства предприятия на основании данных бухгалтерского баланса.

«В практике оценки вероятности банкротства российскими предприятиями наиболее популярными можно назвать такие модели как: модель Альтмана; модель Таффлера; модель Зайцевой; четырёхфакторная модель Иркутской государственной экономической академии (ИГЭА); модель Савицкой; модель Ковалёва; модель Беликова-Давыдовой и другие. Использование данных моделей для оценки платежеспособности и финансовой устойчивости российских предприятий обусловлено тем, что для такого анализа требуются только количественные показатели. Методики предсказывают различные виды кризисов и оценок. Выбор той или иной методики зависит от специфики отрасли, в которой работает организации. Так же для оценки финансовой устойчивости применяют и зарубежные модели, которые адаптированы под отечественные показатели» [9].

Модели оценки вероятности банкротства играют важную роль в финансовой аналитике и управлении рисками. Они предназначены для предсказания вероятности того, что компания может столкнуться с финансовыми трудностями или банкротством в ближайшем будущем

Две из наиболее известных и широко используемых модели оценки вероятности банкротства – это модель Альтмана и модель Таффлера. Рассмотрим более подробно методику оценки вероятности банкротства по этим моделям.

«Модель Альтмана разработана профессором Эдвардом Альтманом в 1968 году и используется для оценки вероятности банкротства компании» [13]. В основе данной модели лежат такие показатели, как коэффициент текущей ликвидности, коэффициент оборачиваемости активов и другие, чтобы вычислить Z-счёт.

«Четырёхфакторная модель оценки вероятности банкротства Альтмана представлена в формуле (4).

$$Z = 6,56 \cdot X1 + 3,26 \cdot X2 + 6,72 \cdot X3 + 1,05 \cdot X4, \quad (4)$$

где $X1$ – отношение оборотного капитала к активам;

$X2$ – отношение нераспределённой прибыли к активам;

$X3$ – рентабельность активов (по EBIT);

$X4$ – отношение собственного капитала к заёмному» [13].

Высокий Z -счёт указывает на низкую вероятность банкротства, тогда как низкий Z -счёт может свидетельствовать о высоком риске. Так, «оценка вероятности банкротства на основании модели Альтмана осуществляется следующим образом:

- если $Z < 1,1$, то это свидетельствует о высокой вероятности банкротства;
- если $1,1 < Z < 2,6$, то это говорит о средней вероятности банкротства предприятия;
- если $Z > 2,6$, то можно говорить о том, что вероятность банкротства предприятия достаточно низкая» [13].

Модель Таффлера также используется для оценки вероятности банкротства компании. Она является одной из моделей, основанных на множестве финансовых показателей, и помогает анализировать структуру активов и обязательств компании. Модель Таффлера особенно полезна для анализа компаний в специфических отраслях, так как она учитывает особенности и риски, свойственные конкретной индустрии.

«Модель Таффлера представлена в формуле (5).

$$Z = 0,53 \cdot X1 + 0,13 \cdot X2 + 0,18 \cdot X3 + 0,16 \cdot X4, \quad (5)$$

где $X1$ – отношение прибыли до налогообложения к краткосрочным обязательствам;

- X2 – отношение оборотных активов к обязательствам;
X3 – отношение краткосрочных обязательств к валюте баланса;
X4 – оборачиваемость активов» [13].

«Оценка вероятности банкротства на основании модели Таффлера осуществляется следующим образом:

- если $Z < 0,2$, то это свидетельствует о высокой вероятности банкротства;
- если $0,2 < Z < 0,3$, то это говорит о средней вероятности банкротства предприятия;
- если $Z > 0,3$, то можно говорить о том, что вероятность банкротства предприятия достаточно низкая» [13].

Обе модели представляют собой инструмент оценки финансовой стабильности и вероятности банкротства компаний. Они могут быть использованы как собственниками компаний, так и инвесторами для принятия решения об инвестициях в ту или иную компанию, а также кредиторами для принятия решений о выдаче кредитов.

Подведём итоги первого раздела бакалаврской работы. Цели процедуры банкротства направлены на достижение баланса между интересами должника и кредиторов, а также на обеспечение эффективного восстановления финансового состояния должника или его ликвидацию при необходимости. Банкротство тесно связано с платёжеспособностью предприятия. Анализ платёжеспособности может в себя включать анализ ликвидности бухгалтерского баланса и анализ относительных показателей (коэффициентов) ликвидности. Модели оценки вероятности банкротства играют важную роль в финансовой аналитике и управлении рисками. Они предназначены для предсказания вероятности того, что компания может столкнуться с финансовыми трудностями или банкротством в ближайшем будущем. Две из наиболее известных и широко используемых модели оценки вероятности банкротства – это модель Альтмана и модель Таффлера.

2 Оценка вероятности банкротства ООО «Электроаппарат»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Электроаппарат»

Полное наименование организации: Общество с ограниченной ответственностью «Электроаппарат».

Основной вид деятельности: «Производство электрической распределительной и регулирующей аппаратуры (код по ОКВЭД 27.12)». ООО «Электроаппарат» занимается производством и поставкой электротехнической продукции.

«Дополнительные виды деятельности ООО «Электроаппарат»:

- 33.20 Монтаж промышленных машин и оборудования;
- 43.21 Производство электромонтажных работ;
- 45.20 Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;
- 46.61 Торговля оптовая машинами, оборудованием и инструментами для сельского хозяйства;
- 46.62 Торговля оптовая станками;
- 46.63 Торговля оптовая машинами и оборудованием для добычи полезных ископаемых и строительства;
- 46.64 Торговля оптовая машинами и оборудованием для текстильного, швейного и трикотажного производств;
- 46.66 Торговля оптовая прочей офисной техникой и оборудованием;
- 46.69 Торговля оптовая прочими машинами и оборудованием;
- 46.73 Торговля оптовая лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием;
- 46.74 Торговля оптовая скобяными изделиями, водопроводным и отопительным оборудованием и принадлежностями;

- 46.75 Торговля оптовая химическими продуктами;
- 46.77 Торговля оптовая отходами и ломом;
- 46.90 Торговля оптовая неспециализированная;
- 49.4 Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам;
- 52.10 Деятельность по складированию и хранению;
- 52.21 Деятельность вспомогательная, связанная с сухопутным транспортом;
- 52.23 Деятельность вспомогательная, связанная с воздушным и космическим транспортом;
- 52.24 Транспортная обработка грузов;
- 52.29 Деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками;
- 62.09 Деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий, прочая;
- 63.11.1 Деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов;
- 71.12.12 Разработка проектов промышленных процессов и производств, относящихся к электротехнике, электронной технике, горному делу, химической технологии, машиностроению, а также в области промышленного строительства, системотехники и техники безопасности;
- 77.32 Аренда и лизинг строительных машин и оборудования» [15].

«Юридический адрес предприятия: 443048, Самарская область, р-н Красноглинский, п. Красная Глинка, ул. Жигули, д.61, офис №1» [15].

Основой деятельности компании является ее Устав, который определяет ключевые принципы организации, включая права и обязанности учредителей и органов управления. Организационно-правовая форма – Общество с ограниченной ответственностью (ООО), что обеспечивает учредителям

ограниченную ответственность и защиту их личных активов в случае финансовых трудностей. Преимущества такой организационно-правовой формы включают в себя гибкость в управлении и отчетности, что облегчает принятие оперативных решений и реакцию на изменения в рыночных условиях. Кроме того, ООО имеет устойчивый юридический статус, что повышает доверие со стороны клиентов и партнеров компании.

ООО «Электроаппарат» вкладывает основной упор на качество своей продукции и удовлетворение потребностей клиентов. Стремление к инновациям и постоянное совершенствование технологических процессов позволяют компании оставаться конкурентоспособной на рынке электротехнических изделий. Партнерство с проверенными поставщиками сырья и материалов, а также строгое соблюдение стандартов качества, обеспечивают надежность и безопасность продукции компании.

Все эти факторы делают ООО «Электроаппарат» успешным и надежным партнером на рынке электротехнической продукции, обеспечивая стабильность и рост компании в долгосрочной перспективе.

Линейно-функциональная структура организации (также известная как функциональная структура) является одной из наиболее распространенных организационных структур, которая и применяется в ООО «Электроаппарат». В рамках данной структуры компания организована в соответствии с функциональными областями и подразделениями.

Компания разделена на отдельные функциональные подразделения, такие как производство, маркетинг, финансы, снабжение, качество и другие. Каждое подразделение специализируется в своей функциональной области и выполняет свои обязанности. Управление и принятие стратегических решений обычно централизовано в высшем руководстве компании в лице генерального директора. Это позволяет обеспечить единое видение и координацию деятельности всех функциональных областей. Каждое функциональное подразделение имеет своих специалистов, что способствует более эффективному решению задач, связанных с конкретной областью. Линейно-

функциональная структура позволяет оптимизировать затраты, так как ресурсы и эксперты выделяются наиболее эффективным образом внутри каждого подразделения, специализирующегося на своей функции.

В таблице 1 представлены отдельные финансовые показатели деятельности анализируемого предприятия. Расчёт произведён на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчётности, представленной в Приложении А.

Таблица 1 - Ключевые финансовые показатели деятельности ООО «Электроаппарат» за период с 2020 по 2022 гг.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2022 г. - 2020 г. (абс. изм.)	2022 г. - 2021 г. (абс. изм.)	2022 г. / 2020 г. (темп роста), %	2022 г. / 2021 г. (темп роста), %
Выручка, тыс. руб.	511896	735286	737954	226058	2668	144,16%	100,36%
Прибыль от продаж, тыс. руб.	64490	74615	65792	1302	-8823	102,02%	88,18%
Чистая прибыль, тыс. руб.	39538	56834	7869	-31669	-48965	19,90%	13,85%
Рентабельность продаж, %	12,6%	10,1%	8,9%	-3,7%	-1,2%	X	X
Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	30624	36558	39372	8748	2814	128,56%	107,70%
Рентабельность собственного капитала, %	129,1%	155,5%	20,0%	109,1%	135,5%	X	X
Средняя величина активов, тыс. руб.	141797	223824	340870	199074	117046	240,39%	152,29%
Рентабельность активов, %	27,9%	25,4%	2,3%	-25,6%	-23,1%	X	X

На рисунке 3 представлена динамика показателей: выручки, прибыли от продаж, чистой прибыли.

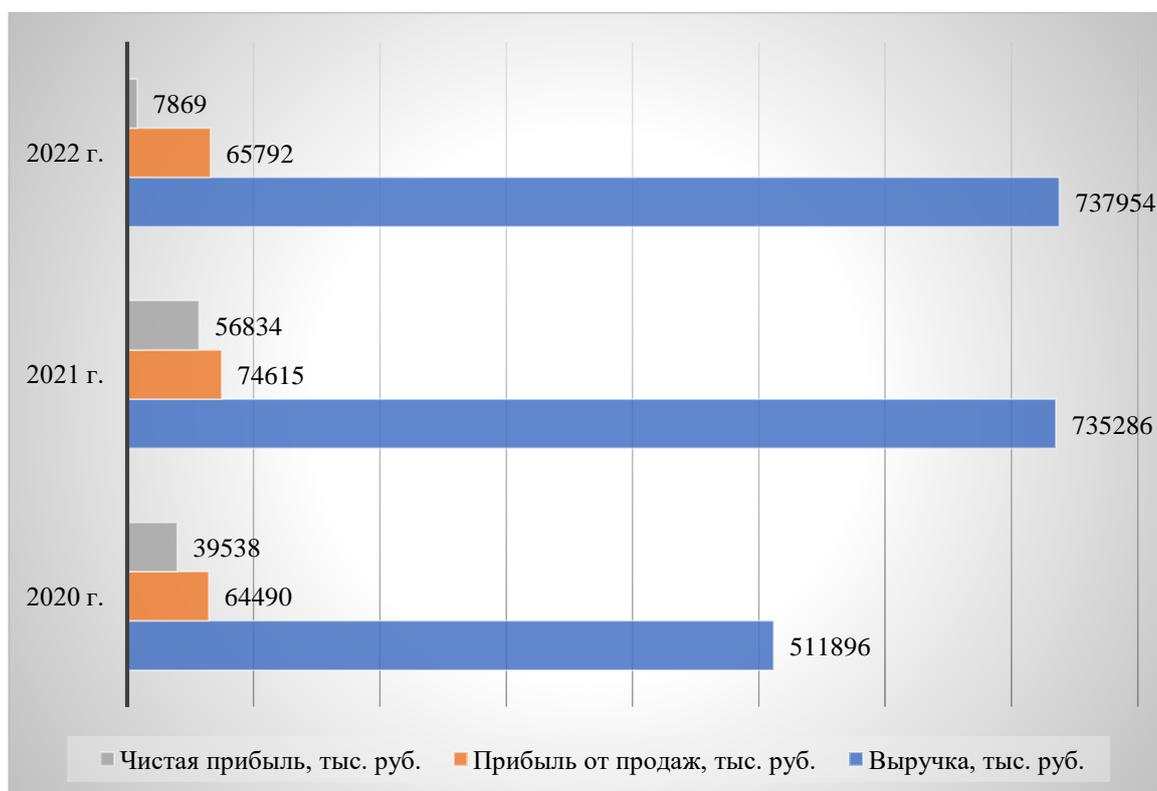


Рисунок 3 – Динамика выручки, прибыли от продаж, чистой прибыли ООО «Электроаппарат» за период с 2020 г. по 2022 г.

По сравнению с 2020 г. в 2022 г. выручка ООО «Электроаппарат» увеличилась на 44,16 %, по сравнению с 2021 г. – на 0,36 %.

По сравнению с 2020 г. в 2022 г. прибыль от продаж ООО «Электроаппарат» увеличилась на 2,02 %, по сравнению с 2021 г. – снизилась на 11,82 %.

Снижение прочих доходов, рост прочих расходов, значительный рост процентов к уплате привели к снижению чистой прибыли анализируемого предприятия. По сравнению с 2020 г. в 2022 г. чистая прибыль ООО «Электроаппарат» снизилась на 80,1 %, по сравнению с 2021 г. – снизилась на 86,15 %. По результатам 2022 г. чистая прибыль составила 7869 т. р.

На рисунке 3 представлена динамика показателей рентабельности анализируемого предприятия.

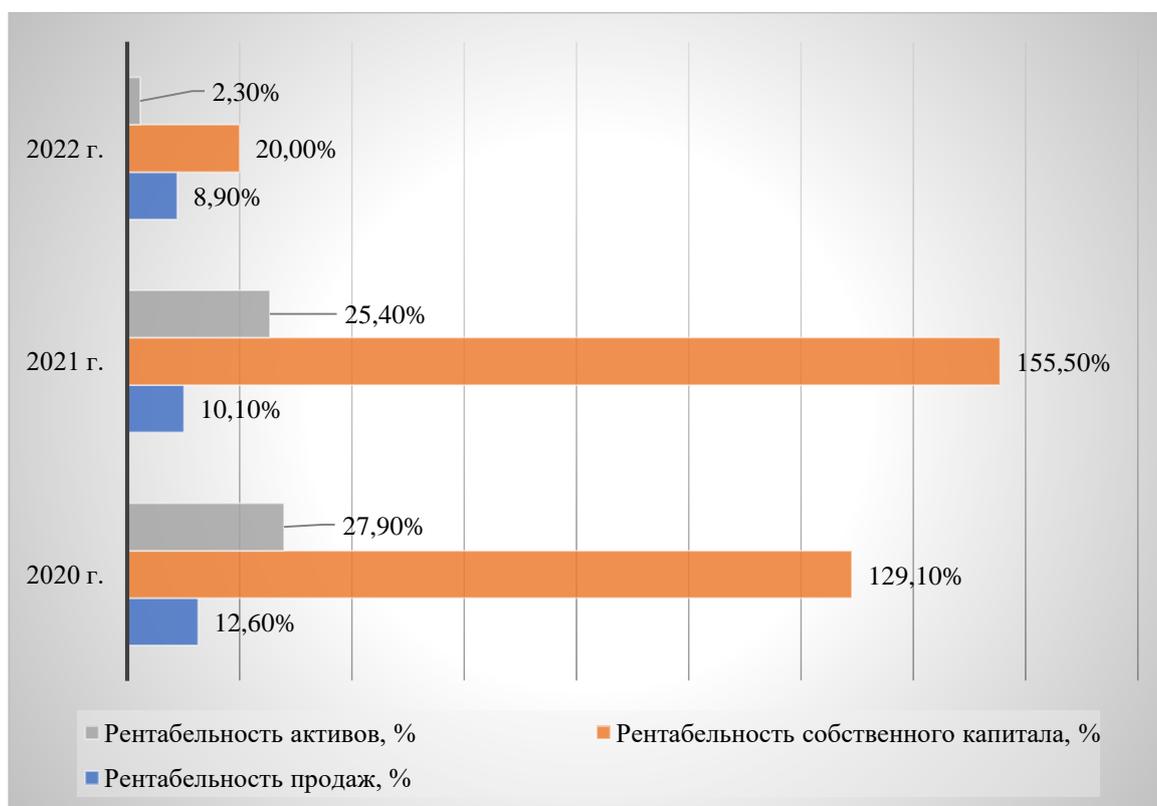


Рисунок 4 – Динамика показателей рентабельности ООО «Электроаппарат» за период с 2020 г. по 2022 г.

Рентабельность продаж сократилась с 12,6% в 2020 г. до 8,9% в 2022 г.

Рентабельность собственного капитала снизился с 129,1% в 2020 г. до 20% в 2022 г. в результате существенного снижения чистой прибыли.

Рентабельность активов также снизилась с 27,9% в 2020 г. до 2,3% в 2022 г.

Таким образом, анализируемое предприятие в целом функционирует эффективно, финансовые результаты положительные. Наблюдается увеличение величины полученной выручки. Однако затраты также показывают рост, что привело к снижению прибыли от продаж и чистой прибыли. Показатели рентабельности также снизились.

2.2 Анализ коэффициентов ликвидности и ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Электроаппарат»

В таблице 2 представлены относительные показатели ликвидности предприятия ООО «Электроаппарат» за анализируемый период (с 2020 по 2022 гг.).

Таблица 2 – Показатели ликвидности ООО «Электроаппарат» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм., 2022 г. к 2020 г.
Коэффициент текущей ликвидности	1,5	1,31	1,8	+0,3
Коэффициент быстрой ликвидности	1,36	1,15	1,43	+0,07
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5	0,26	0,28	-0,22

Абсолютное изменение коэффициента текущей ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило положительные 0,3 пункта. Это указывает на увеличение текущей ликвидности компании и на рост ее способности погасить свои текущие обязательства за счёт оборотных активов. При этом нормы данный коэффициент не достигает.

Абсолютное изменение коэффициента быстрой ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило положительные 0,07 пункта. Это указывает на рост способности компании погасить свои текущие обязательства за счёт ликвидных активов. На конец анализируемого периода значение показателя остаётся в пределах нормы.

Абсолютное изменение коэффициента абсолютной ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило отрицательные 0,22 пункта. Это указывает на снижение способности компании погасить свои текущие обязательства за счёт наиболее ликвидных активов. Однако на конец анализируемого периода значение показателя остаётся в пределах нормы.

В целом, изменения в коэффициентах ликвидности указывают на улучшение платёжеспособности анализируемой компании, но остаются некоторые риски, особенно в отношении текущей ликвидности.

Поэтому важно продолжать мониторинг и анализ финансовой устойчивости компании, чтобы принимать соответствующие управленческие решения.

На рисунке 5 представлена динамика данных коэффициентов более наглядно.

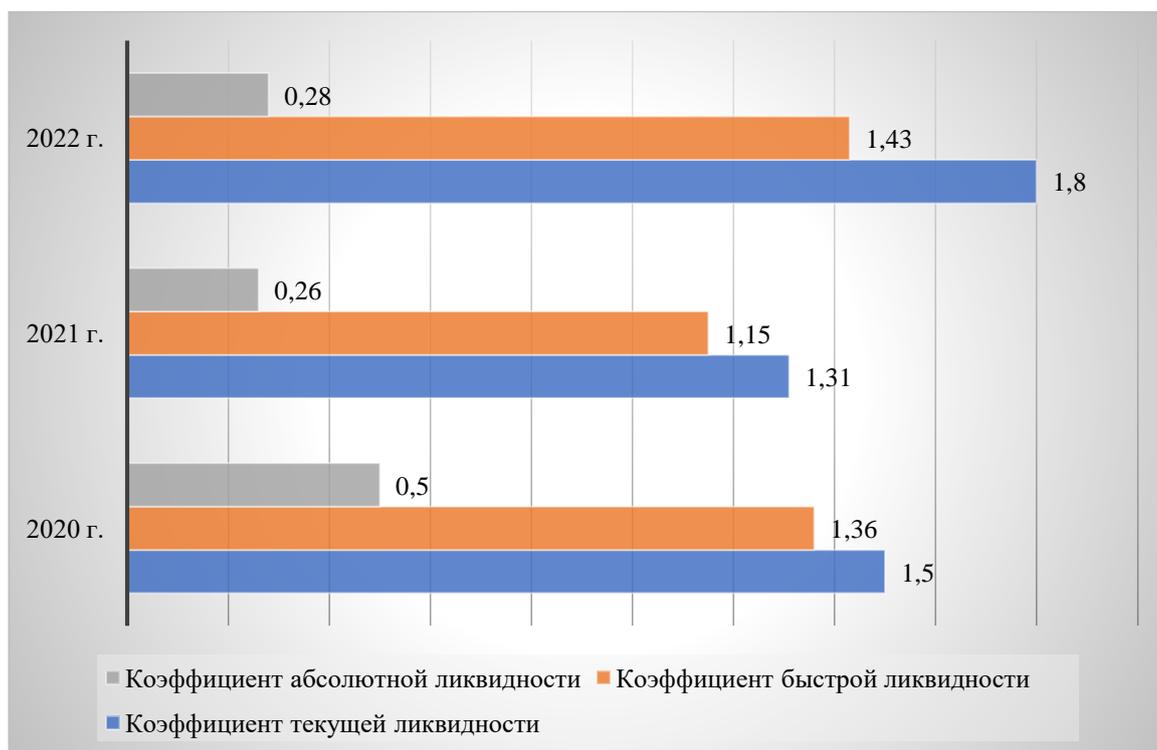


Рисунок 5 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Электроаппарат» за период с 2020 г. по 2022 г.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса представлен ниже в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Электроаппарат» на 31.12.2022 гг.

Излишек/недостаток платежных средств	Значение на 31.12.2022 г., тыс. руб.	Соответствие норме
A1 – П1	-74 864	Нет
A2 – П2	+165 406	Да
A3 – П3	-84 858	Нет
A4 – П4	-5 684	Да
Выполнение условия ликвидности баланса		Нет

Так, условие абсолютной ликвидности не соблюдается: у предприятия недостаточно наиболее ликвидных активов для покрытия кредиторской задолженности.

Таким образом, предприятия недостаточно платёжеспособно. Это может привести предприятия к банкротству.

2.3 Оценка вероятности банкротства ООО «Электроаппарат» по моделям Альтмана и Таффлера

Представим оценку вероятности банкротства по двум моделям – Альтмана и Таффлера.

В таблице 4 представлена оценка вероятности банкротства анализируемого предприятия по модели Альтмана.

Таблица 4 – Оценка вероятности банкротства ООО «Электроаппарат» за 2020-2022 гг. по модели Альтмана

Наименование показателя	2022 г.	Вероятность банкротства
X1	0,29	Средняя
X2	0,08	
X3	0,29	
X4	0,04	
X5	1,76	
Результирующий показатель	2,47	

Ввиду того, значение результирующего показателя по модели Альтмана для ООО «Электроаппарат» находится в промежутке от 1,23 до 2,9, то

вероятность банкротства можно оценить как среднюю. Это означает, что предприятие находится в определенном риске банкротства, но ситуация не является критической.

В таблице 5 представлена оценка вероятности банкротства анализируемого предприятия по модели Таффлера.

Таблица 5 – Оценка вероятности банкротства ООО «Электроаппарат» за 2020-2022 гг. по модели Таффлера

Наименование показателя	2022 г.	Вероятность банкротства
X1	0,03	Низкая
X2	0,13	
X3	0,09	
X4	0,28	
Результирующий показатель	0,53	

При этом по модели Таффлера вероятность банкротства ООО «Электроаппарат» оценивается как низкая, так как значение результирующего показателя по модели для ООО «Электроаппарат» превышает 0,3.

Подведём итоги второго раздела бакалаврской работы. Объект исследования – ООО «Электроаппарат». ООО «Электроаппарат» занимается производством и поставкой электротехнической продукции. Анализ

финансовых результатов позволил сделать вывод о том, что предприятие функционирует эффективно. Абсолютное изменение коэффициента текущей ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило положительные 0,3 пункта. Это указывает на увеличение текущей ликвидности компании и на рост ее способности погасить свои текущие обязательства за счёт оборотных активов. При этом нормы данный коэффициент не достигает. Абсолютное изменение коэффициента быстрой ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило положительные 0,07 пункта. Это указывает на рост способности компании погасить свои текущие обязательства за счёт ликвидных активов. На конец анализируемого периода значение показателя остаётся в пределах нормы. Абсолютное изменение коэффициента абсолютной ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило отрицательные 0,22 пункта. Это указывает на снижение способности компании погасить свои текущие обязательства за счёт наиболее ликвидных активов. Однако на конец анализируемого периода значение показателя остаётся в пределах нормы. В целом, изменения в коэффициентах ликвидности указывают на улучшение платёжеспособности анализируемой компании, но остаются некоторые риски, особенно в отношении текущей ликвидности. Условие абсолютной ликвидности баланса не соблюдается: у предприятия недостаточно наиболее ликвидных активов для покрытия кредиторской задолженности. Ввиду того, значение результирующего показателя по модели Альтмана для ООО «Электроаппарат» находится в промежутке от 1,23 до 2,9, то вероятность банкротства можно оценить как среднюю. Это означает, что предприятие находится в определенном риске банкротства, но ситуация не является критической. При этом по модели Таффлера вероятность банкротства ООО «Электроаппарат» оценивается как низкая, так как значение результирующего показателя по модели для ООО «Электроаппарат» превышает 0,3.

3 Направления снижения вероятности банкротства ООО «Электроаппарат»

3.1 Рекомендации снижению вероятности банкротства ООО «Электроаппарат»

Среди выявленных проблем отмечена недостаточная платёжеспособность анализируемого предприятия, которая выражается в недостаточных значениях относительных показателей ликвидности предприятия, а также в том, что баланс предприятия не отвечает условию абсолютной ликвидности на конец анализируемого периода – на 31.12.2022 г. Недостаточная платёжеспособность предприятия может в результате привести к банкротству. Более того, согласно модели Альтмана, вероятность банкротства предприятия – средняя. Следовательно, необходимо разработать мероприятия, направленные на повышение платёжеспособности предприятия.

Для повышения платёжеспособности предприятия, в первую очередь, предлагается провести комплекс мероприятий, охватывающий не только финансовую, но и операционную сферы бизнеса.

Первое направление повышения платёжеспособности предприятия – это анализ и оптимизация текущих активов и пассивов. Важно оценить и оптимизировать структуру активов, чтобы повысить эффективность использования ресурсов. Следует также пересмотреть сроки погашения краткосрочных обязательств и их соотношение к долгосрочным обязательствам.

Следующее направление – улучшение управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Так, важно стимулировать клиентов к более быстрым платежам с помощью скидок или других мер. Необходимо пересмотреть условия платежей с поставщиками и установить более долгосрочные соглашения.

Для того, чтобы отслеживать платёжеспособность, важно разработать бюджет и осуществлять оперативное и стратегическое планирование. Так, необходимо разработать бюджет для более точного контроля над денежными потоками с целью избежания неплатёжеспособности.

Также можно рассмотреть привлечение дополнительных источников финансирования. Необходимо рассмотреть возможность привлечения дополнительных инвестиций для обеспечения ликвидности, рассмотреть варианты продажи нестратегических активов, если это целесообразно. Возможно, продумать способы увеличения собственного капитала предприятия.

Важно регулярно отслеживать показатели ликвидности и платёжеспособности и корректировать мероприятия для достижения платёжеспособности при необходимости. Например, создать мониторинговую систему для оперативного управления финансами.

Ориентируясь на результаты проведённого анализа, следует отметить, что ООО «Электроаппарат» следует уделить особое внимание на достаточно низкую ликвидность бухгалтерского баланса, которая выражается в нехватке наиболее ликвидных активах и в большой величине и доле кредиторской задолженности. Коэффициенты ликвидности также не все достигают нормы в том числе за счёт высокой величины краткосрочных обязательств.

В связи с этим для улучшения данных показателей в качестве рекомендаций предлагается следующее:

- снизить часть дебиторской задолженности за счёт улучшения кредитной политики;
- увеличить собственный капитал за счёт изменения политики в области распределения чистой прибыли;
- внедрить платёжный календарь с целью отслеживания денежных потоков предприятия для избежания неплатёжеспособности в том или ином периоде.

Рассмотрим данные направления более подробно.

Улучшение управления дебиторской задолженностью включает в себя более строгий мониторинг и усовершенствование кредитной политики. Сокращение сроков задолженности клиентов поможет увеличить скорость поступления средств и снизить уровень дебиторской задолженности, улучшая коэффициент быстрой ликвидности.

Совершенствование кредитной политики может помочь снизить дебиторскую задолженность и улучшить платежную дисциплину клиентов. Важно усилить процедуры проверки кредитоспособности клиентов перед предоставлением им кредита, важно установить строгие кредитные лимиты, основываясь на кредитной истории и платёжеспособности клиентов; поддерживать актуальную базу данных с информацией о кредитных лимитах для каждого клиента; можно также рассмотреть возможность увеличения процентных ставок и комиссий, которые клиенты обязаны платить за просроченные платежи; предусмотреть более сжатые сроки оплаты на счетах-фактурах и контрактах; можно также предоставлять скидки за оплату в кратчайшие сроки; важно установить систему мониторинга дебиторской задолженности и ежедневно следить за состоянием счетов. Ужесточение кредитной политики может помочь снизить дебиторскую задолженность, но при этом следует оставаться гибким и учитывать потребности ключевых клиентов. Общение с клиентами и обоснование политики могут смягчить возможные конфликты.

Также рекомендуется увеличение собственного капитала компании. Это может быть достигнуто путем изменения политики по удержанию прибыли или привлечения дополнительных инвестиций.

В таблице 6 представлена информация о распределении чистой прибыли между собственниками из отчётов об изменении капитала.

Таблица 6 – Распределение чистой прибыли между собственниками ООО «Электроаппарат» по результатам 2018-2022 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Чистая прибыль	8622	17808	39538	56834	7869
- распределение между собственниками	4563	0	31430	53194	6003
- увеличение нераспределённой прибыли за счёт чистой прибыли	4057	17808	8108	3640	1866

Так, если бы на протяжении последних трёх лет чистая прибыль вся направлялась бы на увеличение собственного капитала предприятия, то нераспределённая прибыль была бы больше на 90627 т. р.

Увеличение собственного капитала способствует укреплению финансовой устойчивости компании и влияет на коэффициент абсолютной ликвидности.

И, наконец, внедрение системы управления денежными потоками, включая платежный календарь и мониторинг денежных потоков, поможет компании более эффективно управлять денежными ресурсами, избегая неплатежеспособности и обеспечивая более точное финансовое планирование.

Следует подчеркнуть, что эти рекомендации предполагаются как стратегические меры, и их реализация должна проводиться в рамках обширного финансового анализа и адаптироваться под конкретные потребности и условия компании. Долгосрочное поддержание финансовой устойчивости и платёжеспособности также требует постоянного мониторинга и анализа финансовых показателей.

3.2 Расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций

На основании представленных выше рекомендации спрогнозируем изменения в бухгалтерском балансе, которые произойдут в результате оптимизации запасов, а также снижения кредиторской задолженности за счёт долгосрочных обязательств (таблица 7).

Таблица 7 – Показатели баланса ООО «Электроаппарат» на прогнозную дату

Наименование показателя	Величина, тыс. руб.		
	2022 г.	Прогноз	Изменение (Прогноз – 2022 г.)
Дебиторская задолженность	243739	194991	-48748
Денежные средства и денежные эквиваленты	28698	77446	48748
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	40285	130912	90627
Заёмные средства (долгосрочные)	149017	89017	-60000
Кредиторская задолженность	134600	103973	-30627
БАЛАНС	418752	418752	0

Так, валюта баланса планируется неизменной, кредиторская задолженность снизится на 30627 т. р., долгосрочные заёмные средства на 60000 т. р. за счёт изменения политики в области распределения чистой прибыли собственниками, дебиторская задолженность снизится на 20 % в пользу наиболее ликвидных активов.

Далее проведём анализ платёжеспособности анализируемого предприятия на основании данных бухгалтерского баланса.

В таблице 8 представлены показатели ликвидности ООО «Электроаппарат» на прогнозную дату.

Таблица 8 – Показатели ликвидности ООО «Электроаппарат» на прогнозную дату

Наименование показателя	2022 г.	Прогноз	Изменение (Прогноз – 2022 г.)
Коэффициент текущей ликвидности	1,8	2,11	
Коэффициент быстрой ликвидности	1,43	1,66	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,28	0,6	

Абсолютное изменение коэффициентов ликвидности положительное. Это указывает на рост способности компании погасить свои текущие обязательства за счёт наиболее ликвидных активов, за счёт ликвидных

активов, за счёт оборотных активов. Коэффициент текущей ликвидности достигнет нормы.

На рисунке 6 представлена динамика данных коэффициентов более наглядно.

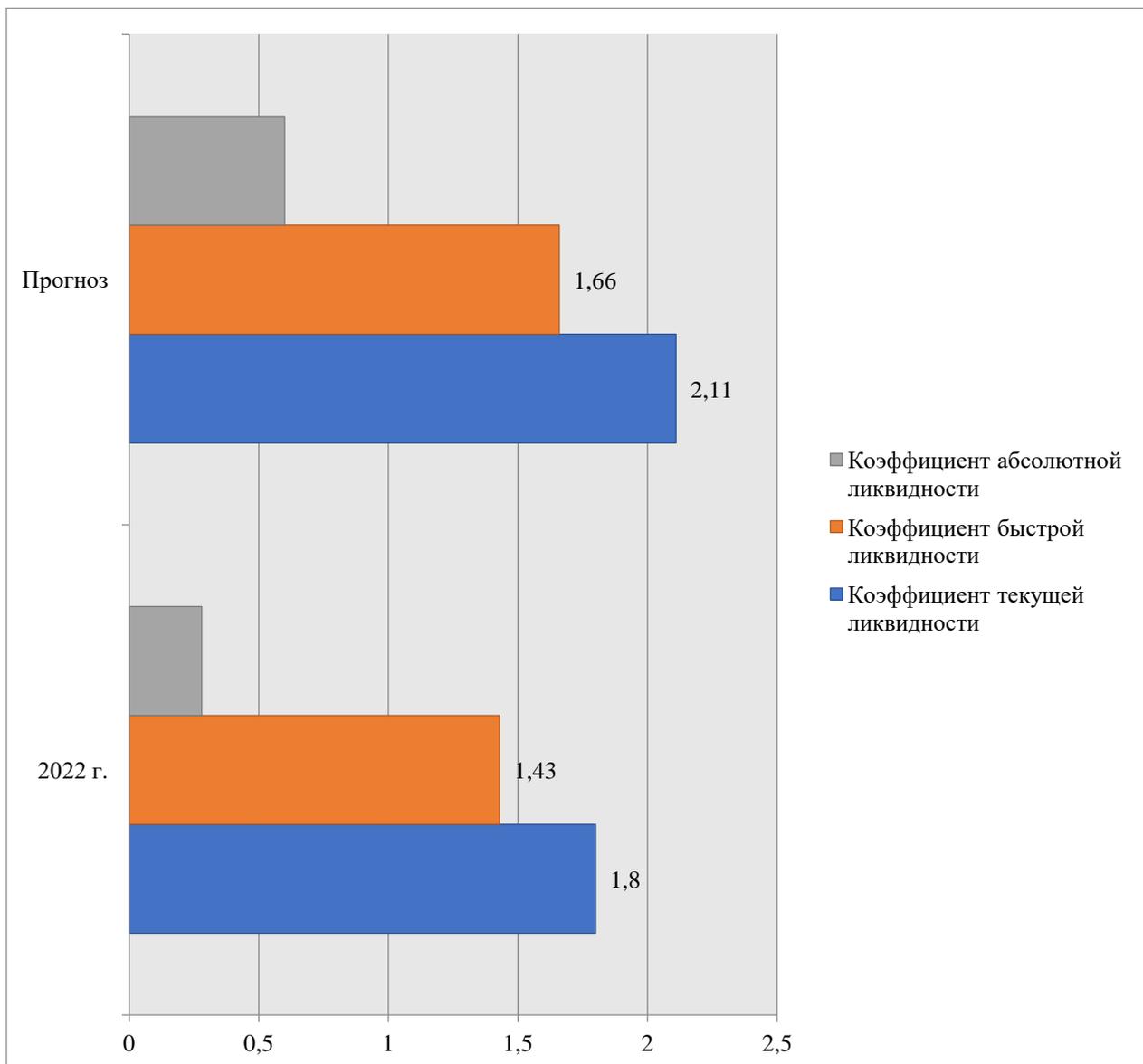


Рисунок 6 – Динамика относительных показателей ликвидности ООО «Электроаппарат» на прогнозную дату

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса представлен ниже в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Электроаппарат» на прогнозную дату

Излишек/недостаток платежных средств	Значение на 31.12.2022 г., тыс. руб.	Соответствие норме	Прогноз	Соответствие норме
A1 – П1	-74 864	Нет	+4 511	Да
A2 – П2	+165 406	Да	+116 658	Да
A3 – П3	-84 858	Нет	-24 858	Нет (значение существенно улучшилось)
A4 – П4	-5 684	Да	-96 311	Да

После внедрения рекомендаций у предприятия будет достаточно наиболее ликвидных активов для покрытия кредиторской задолженности. Это свидетельствует о росте платёжеспособности предприятия и снижении вероятности банкротства предприятия.

Более того, результирующий показатель по модели Альтмана возрастёт до 2,9, по модели Таффлера – до 0,6, что свидетельствует о снижении вероятности банкротства.

Подведём итоги третьего раздела бакалаврской работы. Среди выявленных проблем отмечена недостаточная платёжеспособность анализируемого предприятия, которая выражается в недостаточных значениях относительных показателей ликвидности предприятия, а также в том, что баланс предприятия не отвечает условию абсолютной ликвидности на конец анализируемого периода – на 31.12.2022 г. Недостаточная платёжеспособность предприятия может в результате привести к банкротству. Более того, согласно модели Альтмана, вероятность банкротства предприятия – средняя. Следовательно, необходимо разработать мероприятия, направленные на повышение платёжеспособности предприятия. В связи с этим для улучшения данных показателей в качестве рекомендаций

предлагается следующее: снизить часть дебиторской задолженности за счёт улучшения кредитной политики; увеличить собственный капитал за счёт изменения политики в области распределения чистой прибыли; внедрить платёжный календарь с целью отслеживания денежных потоков предприятия для избежания неплатёжеспособности в том или ином периоде. Так, валюта баланса планируется неизменной, кредиторская задолженность снизится на 30627 т. р., долгосрочные заёмные средства на 60000 т. р. за счёт изменения политики в области распределения чистой прибыли собственниками, дебиторская задолженность снизится на 20 % в пользу наиболее ликвидных активов. Абсолютное изменение коэффициентов ликвидности положительное. Это указывает на рост способности компании погасить свои текущие обязательства за счёт наиболее ликвидных активов, за счёт ликвидных активов, за счёт оборотных активов. Коэффициент текущей ликвидности достигнет нормы. После внедрения рекомендаций у предприятия будет достаточно наиболее ликвидных активов для покрытия кредиторской задолженности. Это свидетельствует о росте платёжеспособности предприятия и снижении вероятности банкротства предприятия. Более того, результирующий показатель по модели Альтмана возрастет до 2,9, по модели Таффлера – до 0,6, что свидетельствует о снижении вероятности банкротства.

Заключение

Цели процедуры банкротства направлены на достижение баланса между интересами должника и кредиторов, а также на обеспечение эффективного восстановления финансового состояния должника или его ликвидацию при необходимости. Банкротство тесно связано с платёжеспособностью предприятия. Анализ платёжеспособности может в себя включать анализ ликвидности бухгалтерского баланса и анализ относительных показателей (коэффициентов) ликвидности. Модели оценки вероятности банкротства играют важную роль в финансовой аналитике и управлении рисками. Они предназначены для предсказания вероятности того, что компания может столкнуться с финансовыми трудностями или банкротством в ближайшем будущем. Две из наиболее известных и широко используемых модели оценки вероятности банкротства – это модель Альтмана и модель Таффлера.

Объект исследования – ООО «Электроаппарат». ООО «Электроаппарат» занимается производством и поставкой электротехнической продукции.

Анализируемое предприятие в целом функционирует эффективно, финансовые результаты положительные. Наблюдается увеличение величины полученной выручки. Однако затраты также показывают рост, что привело к снижению прибыли от продаж и чистой прибыли. Показатели рентабельности также снизились.

Абсолютное изменение коэффициента текущей ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило положительные 0,3 пункта. Это указывает на увеличение текущей ликвидности компании и на рост ее способности погасить свои текущие обязательства за счёт оборотных активов. При этом нормы данный коэффициент не достигает.

Абсолютное изменение коэффициента быстрой ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило положительные 0,07 пункта. Это указывает на рост способности компании погасить свои текущие обязательства за счёт

ликвидных активов. На конец анализируемого периода значение показателя остаётся в пределах нормы.

Абсолютное изменение коэффициента абсолютной ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило отрицательные 0,22 пункта. Это указывает на снижение способности компании погасить свои текущие обязательства за счёт наиболее ликвидных активов. Однако на конец анализируемого периода значение показателя остаётся в пределах нормы.

В целом, изменения в коэффициентах ликвидности указывают на улучшение платёжеспособности анализируемой компании, но остаются некоторые риски, особенно в отношении текущей ликвидности.

Условие абсолютной ликвидности баланса не соблюдается: у предприятия недостаточно наиболее ликвидных активов для покрытия кредиторской задолженности.

Ввиду того, значение результирующего показателя по модели Альтмана для ООО «Электроаппарат» находится в промежутке от 1,23 до 2,9, то вероятность банкротства можно оценить как среднюю. Это означает, что предприятие находится в определенном риске банкротства, но ситуация не является критической.

При этом по модели Таффлера вероятность банкротства ООО «Электроаппарат» оценивается как низкая, так как значение результирующего показателя по модели для ООО «Электроаппарат» превышает 0,3.

Среди выявленных проблем отмечена недостаточная платёжеспособность анализируемого предприятия, которая выражается в недостаточных значениях относительных показателей ликвидности предприятия, а также в том, что баланс предприятия не отвечает условию абсолютной ликвидности на конец анализируемого периода – на 31.12.2022 г. Недостаточная платёжеспособность предприятия может в результате привести к банкротству. Более того, согласно модели Альтмана, вероятность

банкротства предприятия – средняя. Следовательно, необходимо разработать мероприятия, направленные на повышение платёжеспособности предприятия.

В связи с этим для улучшения данных показателей в качестве рекомендаций предлагается следующее:

- снизить часть дебиторской задолженности за счёт улучшения кредитной политики;
- увеличить собственный капитал за счёт изменения политики в области распределения чистой прибыли;
- внедрить платёжный календарь с целью отслеживания денежных потоков предприятия для избежания неплатёжеспособности в том или ином периоде.

Так, валюта баланса планируется неизменной, кредиторская задолженность снизится на 30627 т. р., долгосрочные заёмные средства на 60000 т. р. за счёт изменения политики в области распределения чистой прибыли собственниками, дебиторская задолженность снизится на 20 % в пользу наиболее ликвидных активов.

Абсолютное изменение коэффициентов ликвидности положительное. Это указывает на рост способности компании погасить свои текущие обязательства за счёт наиболее ликвидных активов, за счёт ликвидных активов, за счёт оборотных активов. Коэффициент текущей ликвидности достигнет нормы.

После внедрения рекомендаций у предприятия будет достаточно наиболее ликвидных активов для покрытия кредиторской задолженности. Это свидетельствует о росте платёжеспособности предприятия и снижении вероятности банкротства предприятия.

Более того, результирующий показатель по модели Альтмана возрастёт до 2,9, по модели Таффлера – до 0,6, что свидетельствует о снижении вероятности банкротства.

Список используемой литературы и используемых источников

- 1 Ахатчикова М.А. Анализ финансового состояния организации и оценка вероятности её банкротства по данным бухгалтерского баланса / М. А. Ахатчикова // Молодой ученый. 2022. № 11(406). С. 166-168.
- 2 Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2019. 423 с.
- 3 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 26.10.2021 г.) [Электронный ресурс] // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения 15.07.2023 г.).
- 4 Зиновьева И.С. Оценка вероятности наступления банкротства предприятия / И. С. Зиновьева, А. В. Голубятникова // ФУНДАМЕНТАЛЬНАЯ и ПРИКЛАДНАЯ НАУКА: СОСТОЯНИЕ и ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ : сборник статей XVII Международной научно-практической конференции, Петрозаводск, 03 февраля 2022 года. – Петрозаводск: Международный центр научного партнерства «Новая Наука» (ИП Ивановская И.И.), 2022. – С. 162-166.
- 5 Казымова М.Г. Оценка вероятности банкротства предприятия / М. Г. Казымова // Актуальные вопросы интеграции аграрной науки и образования : Сборник научных статей, посвящается 50-летию кафедры, Уфа, 10–12 марта 2022 года / МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ; БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ. Уфа: Башкирский государственный аграрный университет, 2022. С. 142-144.
- 6 Каримова Е.О. Понятие и сущность банкротства / Е. О. Каримова // Перо науки. 2021. № 32. С. 7-11.
- 7 Кобозева Н.В. Банкротство: учет, анализ, аудит : практическое пособие / Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2023. 208 с.

8 Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. М.: ТК Велби: Проспект, 2018. 424 с.

9 Кочетков Е.П. Восстановление платежеспособности организаций в процедурах банкротства: сущность, методология обоснования, формы и критерии восстановления // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2019. Т. 12. № 1(347). С. 38-56. DOI 10.24891/fa.12.1.38.

10 Лямкин И.И. Снижение риска банкротства на основе использования моделей оценки вероятности банкротства предприятий в российской экономике / И. И. Лямкин, О. И. Шершнева // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2019. № 6-1. С. 80-84.

11 Лучникова Е.С. Оценка вероятности банкротства организации по данным ее финансовой отчетности / Е. С. Лучникова // Учетно-аналитическое и правовое обеспечение экономической безопасности организации : Материалы IV Всероссийской студенческой научно-практической конференции. В 4-х частях, Воронеж, 09 апреля 2022 года / Под редакцией Д.А. Ендовицкого, Н.Г. Сапожниковой. Том Часть 2. Воронеж: Воронежский государственный университет, 2022. С. 387-391.

12 Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Морозко Н.И., Диденко В.Ю. М.:НИЦ ИНФРА-М, 2018. 224 с.

13 Мусатова Е.В. Оценка вероятности банкротства в системе экономической безопасности предприятия / Е. В. Мусатова, Л. М. Макарова // Форум. Серия: Гуманитарные и экономические науки. 2019. № 1(18). С. 170-174.

14 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 №146-ФЗ (ред. от 28.12.2022 г.) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (дата обращения 16.08.2023 г.).

15 Официальный сайт ООО «Электроаппарат»

16 Пласкова Н. С. Экономический анализ: учебник / Н.С. Пласкова, Н.А. Проданова. М. : ИНФРА-М, 2021. 324 с.

17 Половникова Н.А. Оценка вероятности банкротства предприятия / Н. А. Половникова // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2022. № 11-4(74). С. 249-255. \

18 Попова Н. С. К вопросу об определении и сущности понятий несостоятельности и банкротства / Н.С. Попова, Л.В. Рябцева, И.Г. Степанов // Фундаментальные исследования. 2016. № 7-1. С. 171-174.

19 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: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения 15.07.2023 г.).

20 Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/ (дата обращения 20.07.2023 г.).

21 Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/ (дата обращения 20.08.2023 г.).

22 Савицкая Г.В. Экономический анализ : учебник / Г.В. Савицкая. — 15-е изд., испр. и доп. Москва : ИНФРА-М, 2022. 587 с. (Высшее образование: Бакалавриат). DOI 10.12737/textbook_5cde566886f147.06974725. ISBN 978-5-16-014849-6.

23 Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие. 3-е изд., перераб. и доп. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2016. 584 с.

24 Тесля П. Н. Финансовый менеджмент : учебник / П. Н. Тесля. Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2019. 218 с.

25 Трошин А. Н. Финансовый менеджмент : учебник / А.Н. Трошин. М. : ИНФРА-М, 2018. 331 с.

26 Улакова Ж.В. Соотношение понятий «несостоятельность» и банкротство». Проблематика теории института банкротства / Ж. В. Улакова // Трибуна ученого. 2020. № 6. С. 352-356.

27 Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 05.12.2022) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 20.07.2023 г.).

28 Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 28.12.2022) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/ (дата обращения 10.07.2023 г.).

29 Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 года № 14-ФЗ (ред. от 16.04.2022) [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/ (дата обращения 20.08.2023 г.).

30 Хоружий Л.И. Учет, отчетность и анализ в условиях антикризисного управления : учеб. пособие / Л.И. Хоружий, И.Н. Турчаева, Н.А. Кокорев. 2-е изд., перераб. и доп. М. : ИНФРА-М, 2019. 308 с.

31 Швецов Р.Р. Оценка вероятности банкротства компаний с применением зарубежных и отечественных моделей / Р. Р. Швецов // Студенческий. 2022. № 40-6(210). С. 39-42.

32 Языджан А.З. Оценка вероятности банкротства в условиях повышенного финансового риска // Университетская наука: актуальные фундаментальные и прикладные исследования : Сборник статей Национальной научно-практической конференции, Сочи, 01–31 декабря 2021

года. Москва-Сочи: Образовательное частное учреждение высшего образования «Московский инновационный университет», Образовательное частное учреждение высшего образования «Международный инновационный университет, 2021. С. 99-105.

33 Ярославлева Ю.С., Сатина А.В., Лошков Б.Д., Карякин А.М. Анализ взаимосвязи финансового состояния и финансовой безопасности предприятия // Инновации в управлении социально-экономическими системами (rcimss-2021). Осень 2021 : сборник докладов, Москва, 29 ноября 2021 года. Том 11. Москва: ООО Паблит, 2022. С. 351-357.

34 Яшина М.Л., Трескова Т.В., Нейф Н.М. Моделирование вероятности задержки платежей предприятием // Аграрная наука и образование на современном этапе развития: опыт, проблемы и пути их решения : Материалы XII Международной научно-практической конференции, посвященной 160-летию со дня рождения П.А. Столыпина, Ульяновск, 14–15 апреля 2022 года. Ульяновск: Ульяновский государственный аграрный университет им. П.А. Столыпина, 2022. С. 637-643.

35 Яшкова Е.В., Лаврентьев В.А., Суходоева Л.Ф. Прогнозирование финансового состояния как основа эффективности организации // Наука Красноярья. 2022. Т. 11, № 2-4. С. 127-131.

Приложение А

Бухгалтерская (финансовая) отчётность ООО «Электроаппарат»

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2022 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710001		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2022
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "Электроаппарат"	по ОКПО	40994861		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6312147088		
Вид экономической деятельности	Производство электрической распределительной и регулирующей аппаратуры	по ОКВЭД 2	27.12		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	12300	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)	443028, Самарская обл, Самара г, 20 км Московского шоссе тер, зд. № 33, оф. 404				
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ					
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "Стройаудит-экспресс"					
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН	6367655436		
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ОГРНИП	1026303510683		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Нематериальные активы	1110	83	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.2	Основные средства	1150	26 913	35 636	11 014
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
6	Отложенные налоговые активы	1180	7 625	5 574	386
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	34 621	41 211	11 400
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.3	Запасы	1210	80 147	16 987	13 071
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	9 113	782
4.5	Дебиторская задолженность	1230	243 738	150 055	99 242
4.4	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	31 038	31 038	50 139
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	28 698	12 825	8 273
	Прочие оборотные активы	1260	509	1 760	1 753
	Итого по разделу II	1200	384 130	221 777	173 260
	БАЛАНС	1600	418 752	262 988	184 660

Рисунок А.1-Отчетность

Продолжение приложения А

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
12	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	20	20	20
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
10	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	40 285	38 418	34 658
	Итого по разделу III	1300	40 305	38 438	34 678
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.8	Заемные средства	1410	149 017	30 000	30 000
6	Отложенные налоговые обязательства	1420	6 130	7 364	650
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	10 387	18 206	3 487
	Итого по разделу IV	1400	165 514	55 570	34 138
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.7	Заемные средства	1510	68 929	96 773	49 945
4.6	Кредиторская задолженность	1520	134 600	57 051	60 250
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
6	Оценочные обязательства	1540	3 654	4 324	1 878
	Прочие обязательства	1550	5 750	10 832	3 771
	Итого по разделу V	1500	212 933	168 979	115 845
	БАЛАНС	1700	418 752	262 988	184 660


 Руководитель Вельва Виктория Геннадьевна
(подпись) (расшифровка подписи)

28 февраля 2023 г.

Рисунок А.2-Отчетность

Продолжение приложения А

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2022 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "Электроаппарат"	по ОКПО	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710002	
Вид экономической деятельности	Производство электрической распределительной и регулирующей аппаратуры	по ОКВЭД 2	31	12
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКПОФ / ОКФС	2022	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	40994861	
			6312147088	
			27.12	
			12300	16
			384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2022 г.	За Январь - Декабрь 2021 г.
9.1	Выручка	2110	737 954	735 286
9.2	Себестоимость продаж	2120	(605 608)	(596 657)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	132 346	138 629
9.3	Коммерческие расходы	2210	(4 433)	(16 238)
9.4	Управленческие расходы	2220	(62 121)	(47 776)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	65 792	74 615
9.5	Доходы от участия в других организациях	2310	3 187	2 691
9.5	Проценты к получению	2320	4 158	259
9.5	Проценты к уплате	2330	(28 775)	(12 652)
9.5	Прочие доходы	2340	86 707	99 315
9.5	Прочие расходы	2350	(120 963)	(93 503)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	10 106	70 725
	Налог на прибыль	2410	(2 237)	(13 891)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(5 521)	(14 028)
	отложенный налог на прибыль	2412	3 284	137
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	7 869	56 834

Рисунок А.3-Отчетность

Продолжение приложения А

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2021 г.

		Коды	
	Форма по ОКУД	0710002	
	Дата (число, месяц, год)	31	12 2021
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью "Электроаппарат"</u>	по ОКПО	40994861	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6312147088	
Вид экономической деятельности <u>Оптовая торговля станками</u>	по ОКВЭД 2	46.62	
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	12300	16
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
8.1	Выручка	2110	735 286	511 898
8.2	Себестоимость продаж	2120	(596 657)	(391 171)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	138 629	120 725
8.3	Коммерческие расходы	2210	(16 238)	(20 869)
8.4	Управленческие расходы	2220	(47 776)	(35 366)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	74 615	64 490
8.5	Доходы от участия в других организациях	2310	2 691	2 017
8.5	Проценты к получению	2320	259	395
8.5	Проценты к уплате	2330	(12 852)	(10 132)
8.5	Прочие доходы	2340	99 315	183 053
8.5	Прочие расходы	2350	(93 503)	(190 127)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	70 725	49 696
	Налог на прибыль	2410	(13 891)	(10 107)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(14 028)	(10 155)
	отложенный налог на прибыль	2412	137	48
	Прочее	2460	-	(51)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	56 834	39 538

Рисунок А.5-Отчетность

