

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)

Финансовый контроль и экономическая безопасность организаций

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ банкротства предприятия как инструмент финансовой безопасности организаций

Обучающийся

Н.К. Сосунова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

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

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

Тольятти 2025

Аннотация

Целью бакалаврской работы является исследование роли бухгалтерского баланса в оценке финансового состояния предприятия и прогнозирования его банкротства.

Объект исследования – ООО «Специализированное томпанажное управление». Предмет исследования – показатели бухгалтерской отчетности.

Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих задач:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансовой деятельности предприятия;
- на основе бухгалтерской отчетности провести анализ банкротства;
- провести оценку уровня финансовой безопасности;
- предложить мероприятия по снижению рисков банкротства.

Объектом исследования в бакалаврской работе является бухгалтерский баланс ООО «Специализированное томпанажное управление».

Предметом исследования бакалаврской работы является методика составления и анализа бухгалтерского баланса с целью прогнозирования банкротства предприятия.

Практическая новизна определяется разработкой системы рекомендаций по повышению уровня экономической безопасности.

Содержание

Введение	4
1 Теоретические аспекты анализа финансовой деятельности предприятия и диагностики банкротства как инструмент финансовой безопасности.....	7
1.1 Роль бухгалтерской отчетности в анализе банкротства	7
1.2 Анализ банкротства предприятия как инструмент финансовой безопасности.....	10
2 Проведение анализа вероятности банкротства ООО «Специализированное тампонажное управление».....	22
2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Специализированное тампонажное управление»	22
2.2 Анализ вероятности банкротства ООО «Специализированное тампонажное управление» по модели Э.Альтмана и Лиса	27
3 Оценка уровня финансовой безопасности ООО «Специализированное тампанажное управление».....	34
3.1 Комплексная оценка экономической безопасности	34
3.2 Мероприятия и оценка экономической эффективности по обеспечению финансовой безопасности в ООО «Специализированное тампонажное управление»	38
Заключение	43
Список используемой литературы и используемых источников	45
Приложение А Бухгалтерская отчетность	48

Введение

В условиях рыночной экономики для предприятий различных форм собственности ключевыми задачами являются поддержание стабильного финансового положения и повышение эффективности своей деятельности. Финансовая отчетность в этом контексте играет важнейшую роль, представляя собой обобщенную информацию о результатах работы компании. Она служит основным источником данных для оценки финансового состояния, включая обеспеченность ресурсами, целесообразность их использования, платежеспособность и взаимодействие с партнерами. Эти показатели позволяют руководителям принимать обоснованные решения, планировать деятельность, контролировать процессы и вносить улучшения в работу предприятия.

Анализ банкротства предприятия, такого как ООО «Специализированное томпанажное управление», играет ключевую роль в обеспечении его финансовой безопасности, которая является фундаментальным аспектом устойчивого развития. Финансовая безопасность предполагает способность компании своевременно выполнять свои обязательства, эффективно использовать ресурсы и противостоять внутренним и внешним угрозам.

Финансовая отчетность, являясь основным источником информации для анализа, служит инструментом оценки текущего состояния финансовой безопасности ООО «Специализированное томпанажное управление». Она позволяет выявить ключевые показатели ликвидности, платежеспособности, структуры капитала и рентабельности, которые напрямую влияют на стабильность предприятия. Для достижения финансовой безопасности важно не только сохранять устойчивость этих показателей, но и обеспечивать их соответствие стратегическим целям компании.

Диагностика финансовой зависимости и возможного банкротства является важным элементом в системе управления финансовой

безопасностью. Высокий уровень долговой нагрузки, дисбаланс между активами и обязательствами, низкая оборачиваемость оборотных средств — все эти факторы могут привести к ослаблению финансовой устойчивости ООО «Специализированное томпанажное управление». Анализ таких параметров позволяет своевременно выявить угрозы и принять меры по их устранению.

Финансовая безопасность предприятия — это не только инструмент минимизации рисков, но и основа для достижения стратегических целей, повышения доверия со стороны партнеров, инвесторов и сотрудников. Для ООО «Специализированное томпанажное управление» эффективное управление финансовой безопасностью станет залогом устойчивого роста и долгосрочного успеха в условиях изменяющейся рыночной среды.

В рыночных условиях стабильность положения организации в конкурентной среде зависит от его финансовой устойчивости, которая достигается посредством эффективности производства на основе экономного использования всех видов ресурсов в целях снижения затрат.

На финансовые показатели организации оказывают влияние не только технические, организационные и природные условия самого процесса производства, но и социальные условия производственного коллектива, финансово-экономические условия организации. От степени этих условий зависит степень использования производственных ресурсов, средств и предметов труда, т.е. фондоотдача, материалоемкость продукции, производительность труда.

Целью бакалаврской работы является исследование роли бухгалтерского баланса в оценке финансового состояния предприятия и прогнозирования его банкротства.

Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих задач:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансовой деятельности предприятия;
- на основе бухгалтерской отчетности провести анализ банкротства;

- провести оценку уровня финансовой безопасности;
- предложить мероприятия по снижению рисков банкротства.

Объектом исследования в бакалаврской работе является бухгалтерский баланс ООО «Специализированное тампонажное управление».

Предметом исследования бакалаврской работы является методика составления и анализа бухгалтерского баланса с целью прогнозирования банкротства предприятия.

В первом разделе рассматриваются теоретические аспекты анализа финансовой деятельности предприятия роль бухгалтерской отчетности в анализе банкротства.

Во втором разделе дается технико-экономическая характеристика ООО «Специализированное тампонажное управление» и проводится анализ вероятности банкротства.

В третьем разделе проводится комплексная оценка уровня финансовой безопасности и предложены мероприятия по обеспечению финансовой безопасности ООО «Специализированное тампонажное управление».

1 Теоретические аспекты анализа финансовой деятельности предприятия и диагностики банкротства как инструмент финансовой безопасности

1.1 Роль бухгалтерской отчетности в анализе банкротства

Для анализа и оценки состояния компании используется широкий круг данных, охватывающих разные аспекты ее деятельности. Такой анализ помогает выявить сильные и слабые стороны, а также определить направления для повышения эффективности управления и укрепления финансовой устойчивости.

«Имущество организации и ее обязательства непрерывно участвуют в сфере производства. Чтобы определить величину всего имущества и обязательств, дать им экономическую оценку за отчетный период, а также оперативно руководить организацией, управлять финансово-хозяйственной деятельностью, необходимо располагать обобщенными данными о ее имуществе и обязательствах. Такое обобщение достигается в процессе составления бухгалтерского баланса» [18].

«Бухгалтерский баланс – элемент метода бухгалтерского учета, представляющий экономическую группировку имущества по составу и размещению и источникам его формирования на определенную отчетную дату» [22].

«Бухгалтерский баланс – важнейший источник информации о финансовом положении организации за отчетный период. Он позволяет определить состав и структуру имущества организации, мобильность и оборачиваемость оборотных средств, состояние и динамику дебиторской и кредиторской задолженности, конечный финансовый результат (прибыль или убыток). Бухгалтерский баланс знакомит учредителей, менеджеров и другие заинтересованные стороны, связанные с управлением имуществом, с состоянием организации, показывает, чем владеет собственник, т. е. каков в

количественном и качественном отношении запас материальных средств, как он используется, и кто принимал участие в создании этого запаса. По бухгалтерскому балансу можно определить, сумеет ли организация в ближайшее время оправдать взятые на себя обязательства перед акционерами, инвесторами, кредиторами, покупателями, продавцами или ей угрожают финансовые затруднения. Разумеется, бухгалтерский баланс не в состоянии охватить весь объем информации о деятельности организации, поэтому недостающая часть информации представляется в других формах отчетности. Данные бухгалтерского баланса широко используются налоговыми инспекциями, кредитными учреждениями, органами статистики и другими пользователями» [14].

«Бухгалтерская отчетность является реальным средством коммуникации, благодаря которому:

- руководители получают представление о месте своего предприятия в системе аналогичных предприятий, о правильности выбранного стратегического курса, об эффективности использования ресурсов и принятых решениях по самым разнообразным вопросам управления предприятием;
- аудиторы получают подсказку для выбора правильного решения в процессе аудирования, планирования своей проверки, выявления слабых мест в системе учета и зон возможных преднамеренных и непреднамеренных ошибок во внешней отчетности клиента;
- аналитики определяют направления анализа. Итог баланса дает ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Эта оценка является учетной и не отражает реальной суммы денежных средств, которую можно выручить за имущество, например, в случае ликвидации предприятия. Текущая «цена» активов определяется рыночной конъюнктурой и может отклоняться в любую сторону от учетной оценки» [23].

«Состав бухгалтерской отчетности определен Законом «О бухгалтерском учете», ее содержание - Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации». В соответствии с этими нормативными актами в состав отчетных форм организации входит бухгалтерский баланс. Данную форму отчетности следует признать наиболее универсальной, поскольку наглядность и уровень обобщения учетных данных находятся в ней на качественно более высоком уровне» [17].

«По своей сущности бухгалтерский баланс -это источник информации об имущественном состоянии организации и его структуре, включая и стоимость, вновь созданную, в виде приращения собственного капитала. Другие формы отчетности характеризуют какую-либо часть представленной в балансе информации - денежные средства, прибыль, состав и финансы собственного капитала.

Таким образом, в современном составе отчетности предприятия баланс исполняет роль своеобразного стержня, вокруг которого группируются представленные в наглядной форме данные о деятельности предприятия за определенный период времени (отчетный период)» [24].

«Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна давать достоверное представление о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, необходимое пользователям этой отчетности для принятия экономических решений. Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна составляться на основе данных, содержащихся в регистрах бухгалтерского учета, а также информации, определенной федеральными и отраслевыми стандартами» [19].

«Экономический субъект составляет годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность, если иное не установлено другими федеральными законами, нормативными правовыми актами органов государственного регулирования бухгалтерского учета. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется за отчетный год. Промежуточная бухгалтерская

(финансовая) отчетность составляется экономическим субъектом в случаях, когда законодательством Российской Федерации, нормативными правовыми актами органов государственного регулирования бухгалтерского учета, договорами, учредительными документами экономического субъекта, решениями собственника экономического субъекта установлена обязанность ее представления. Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется за отчетный период менее отчетного года» [19].

Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна включать показатели деятельности всех подразделений экономического субъекта, включая его филиалы и представительства, независимо от их места нахождения. Бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется в валюте Российской Федерации.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации должна отражать результаты деятельности всех ее подразделений, включая филиалы и представительства, вне зависимости от их местоположения.

1.2 Анализ банкротства предприятия как инструмент финансовой безопасности

Каждая коммерческая организация в процессе своей деятельности неминуемо формирует деловые связи с широким кругом партнеров — от государственных структур и финансовых учреждений до торговых партнеров и покупателей. Эти деловые отношения порождают взаимные обязательства, требующие своевременного исполнения в форме денежных расчетов или предоставления товаров и услуг согласно достигнутым договоренностям. Если предприятие начинает сталкиваться с трудностями в выполнении своих обязательств, переходя от стабильного их выполнения к задержкам, сбоям или полному отказу от исполнения, оно становится финансово ненадежным. Такое состояние приводит к утрате платежеспособности, что наносит ущерб его партнерам и кредиторам.

«В конечном счете, неплатежеспособное предприятие ставит своих кредиторов (и государство в том числе) перед выбором:

- или дать предприятию контролируемый шанс на преодоление внутреннего финансового кризиса, на финансовое оздоровление, что может быть реализовано в рамках некоторого ограниченного во времени соглашения;
- или выставить требования о ликвидации данного предприятия и продажи его имущества, чтобы за счет этого удовлетворить полностью или хотя бы частично требования кредиторов;
- поставить вопрос о диалоге должника и кредиторов и объявить добровольную ликвидацию» [9].

«Цивилизованная процедура ликвидации должника, продажи его имущества и расчета с кредиторами называется банкротством. Банкротство есть юридический факт, наступающий после признания данного факта арбитражным судом или после официального объявления должником о банкротстве при его добровольной ликвидации. До этого можно говорить лишь о неплатежеспособности, несостоятельности, предбанкротном состоянии или прикризисном состоянии» [8].

«Институт банкротства является важнейшим элементом механизма рыночной экономики. Его значение состоит в добровольной или принудительной ликвидации несостоятельных юридических лиц, когда проведение мер по предупреждению банкротства, осуществление досудебной санации, либо наблюдение, либо внешнее управление не обеспечивает необходимого уровня платежеспособности предприятия (организации)»[6].

Законодательство о банкротстве состоит из множества законов и различного рода подзаконных актов. Основным нормативным актом, регулирующим вопросы несостоятельности (банкротства), является Федеральный закон от 26 октября 2002 года №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», с последующими изменениями и дополнениями, включая

редакции, внесенные законами от 28 ноября 2011 года №337-ФЗ и от 6 декабря 2011 года №409-ФЗ.

«Положения Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» распространяются на все юридические лица, являющиеся коммерческими организациями (за исключением казенных предприятий, учреждений, политических партий и религиозных организаций), на некоммерческие организации, действующие в форме потребительских кооперативов, благотворительных и иных фондов, граждан, в том числе зарегистрированных в качестве индивидуальных предпринимателей» [5].

«Все вышеназванные хозяйствующие субъекты, признанные должником, могут быть объявлены арбитражным судом банкротом. Должником считается гражданин, в т.ч. индивидуальный предприниматель или юридическое лицо, неспособное удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в установленные законом сроки. Под денежным обязательством понимается обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовому договору и по иным основаниям, предусмотренным ГК РФ» [3].

«Основными причинами возникновения состояния банкротства можно назвать следующие:

- объективные причины, создающие условия хозяйствования: экономическая нестабильность; несовершенство финансовой, кредитно-денежной, налоговой, таможенной систем, нормативно-правовой и законодательной базы реформирования экономики; просчеты в организации приватизации; инфляционные процессы; низкая платежеспособность населения; международная конкуренция;
- субъективные причины, то есть внутренние факторы деятельности предприятия: снижение объемов продаж из-за низкого уровня маркетинга; снижение объема производства, качества и цены

продукции; неоправданно высокие затраты и длительный цикл производства из-за технологической отсталости; низкая рентабельность; взаимные неплатежи; разбалансированность экономического механизма воспроизведения капитала; консерватизм в управлении» [21].

«В качестве первых сигналов надвигающегося банкротства можно рассматривать несвоевременное предоставление финансовой отчетности, резкие изменения в структуре баланса и отчета о прибылях и убытках. К ранним признакам банкротства относятся следующие:

- резкое уменьшение денежных средств на расчетном рублевом и валютном счетах;
- увеличение дебиторской задолженности;
- старение дебиторской задолженности;
- нарушение баланса дебиторской и кредиторской задолженности, что ведет к снижению ликвидности;
- увеличение кредиторской задолженности;
- снижение объемов продаж» [17].

«Таким образом, диагностика неплатежеспособности (банкротства) предприятия требует проведения фундаментальной диагностики финансового состояния предприятия, рыночной ситуации; обнаружения симптомов причин и основных факторов, способствующих развитию кризисной ситуации; прогнозирования масштабов кризисного и разработки мер по антикризисному управлению» [10].

«Анализ прогнозирования банкротства в российской практике проводится на основе оценки неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса. При этом производится расчет трех показателей:

- коэффициента текущей ликвидности;
- коэффициента обеспеченности собственными средствами;
- коэффициента утраты платежеспособности» [22].

Рассмотрим основные модели прогнозирования банкротства предприятия на основе данных бухгалтерского баланса из зарубежной и российской практики.

Двухфакторная модель Э. Альтмана

«В модели учитываемым фактором риска является возможность необеспечения заёмных средств собственными в будущие периоды. В соответствии с этим, содержанием модели является определение границы между платёжеспособностью и несостоятельностью – потерей платёжеспособности. Конструкция модели достаточно проста и включает такие факторы-признаки, как платёжеспособность и финансовая независимость» [11].

Показателями указанных факторов являются:

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$), характеризующий общую обеспеченность экономической организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств рассчитывается по формуле 1:

$$K_{тл} = \text{строка 1200} / \text{строка}(1510 + 1520 + 1550). \quad (1)$$

«Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности $K_{тл}$, тем выше ликвидность активов компании. Нормальным считается значение коэффициента 2 и более. Однако в мировой практике допускается снижение данного показателя для некоторых отраслей до 1,5/

Низкое значение коэффициента (ниже 1) говорит о вероятных трудностях в погашении организацией своих текущих обязательств. Однако для полноты картины нужно смотреть поток денежных средств от операционной деятельности организации – часто низкий коэффициент оправдан мощным потоком наличности (например, в сетях быстрого питания, розничной торговле).

Слишком высокий коэффициент текущей ликвидности также не желателен, поскольку может отражать недостаточно эффективное использование оборотных активов либо краткосрочного финансирования. В любом случае, кредиторы предпочитают видеть более высокое значение коэффициента как признак устойчивого положения компании» [13].

Коэффициент капитализации (K_k) (финансового равновесия), отражает соотношение заёмных и собственных средств, что следует из формулы 2:

$$K_k = \text{строка 1400} / \text{строка} (1400 + 1300). \quad (2)$$

«Данный коэффициент позволяет оценить предпринимательский риск. Чем выше значение коэффициента, тем больше организация зависит в своем развитии от заемного капитала, тем ниже финансовая устойчивость. В то же время, более высокий уровень коэффициента говорит о большей возможной отдаче от собственного капитала (более высокая рентабельность собственного капитала).»

Коэффициент капитализации K_k не имеет устоявшегося нормативного значения, поскольку сильно зависит от отрасли, технологии работы предприятия. Однако для инвесторов более привлекательны предприятия с преобладанием собственного капитала над заемным. Тем не менее, использование только собственных источников финансирования тоже не является положительным фактором, так как снижает отдачу от вложений собственников» [17].

Модель прогнозирования риска несостоятельности вычисляется по формуле 3:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 K_{tl} + 0,579 K_k. \quad (3)$$

«В соответствии с предназначением основное значение в модели имеет платёжеспособность – показатель K_{tl} текущей ликвидности, весовой коэффициент (индикатор) которого в 18,5 раза больше индикатора при коэффициенте капитализации K_k . Кроме того, знак при коэффициенте K_{tl} усиливает совместно со свободным членом значение рейтингового числа Z » [10].

«Автором модели определено следующее правило оценивания риска несостоятельности экономической организации:

- если $Z < 0$, вероятность банкротства меньше 50% и далее снижается по мере уменьшения Z ;
- если $Z = 0$, вероятность банкротства равна 50%;
- если $Z > 0$, вероятность банкротства больше 50% и возрастает по мере увеличения рейтингового числа Z . В этом случае определяющее влияние имеет значение K_k коэффициента» [16]

«Достоинство модели – её простота, ограниченный объём требуемой исходной информации. Недостаток модели – невысокая точность прогнозирования риска банкротства (40-45%) на временном интервале один год.

Причина неточности заключается в том, что не учтено влияние на финансовое состояние других факторов риска, оценкой которых могут быть показатели рентабельности, деловой активности и др. Кроме этого, в нашем случае, значение рейтингового числа Z далеко от граничного показателя, что делает эту модель не совсем адекватной для прогноза риска банкротства экономической организации данного профиля» [21]

Четырехфакторная R-модель Иркутской государственной экономической академии

«Одной из немногих отечественных моделей, призванных оценить вероятность наступления банкротства является R-модель, разработанная в Иркутской государственной экономической академии. Данная модель, по замыслу авторов, должна была обеспечить более высокую точность прогноза

банкротства предприятия, так как по определению лишена недостатков присущих иностранным разработкам. Формула расчета модели ИГЭА имеет вид» [17]. Формула 4:

$$R = 8,38 X1 + X2 + 0,054 X3 + 0,63 X4, \quad (4)$$

где, X1 - чистый оборотный капитал/активы,

X2 - чистая прибыль/собственный капитал,

X3 - чистый доход/валюта баланса,

X4 - чистая прибыль/суммарные затраты.

«Если R меньше 0 – вероятность банкротства максимальная (90%-100%), если R 0 - 0,18 – вероятность банкротства высокая (60%-80%), если R 0,18 - 0,32 – вероятность банкротства средняя (35%-50%), если R 0,32 - 0,42 – вероятность банкротства низкая (15%-20%), если R больше 0,42 – вероятность банкротства минимальная (до 10%)» [20].

«По результатам практического его применения появилась информация о том, что значение R во многих случаях не соотносится с результатами, полученными при помощи других методов и моделей. К примеру, при расчете по модели R-счета получаются значения, говорящие о наилучшем состоянии анализируемого предприятия, а все прочие методики дают далеко не столь утешительный результат. Возникает ощущение, что эта методика годится для прогнозирования кризисной ситуации, когда уже заметны очевидные ее признаки, а не заранее, еще до появления таковых» [15]

Модели прогнозирования банкротства А.В. Колышкина

«В 2003 году кандидатом экономических наук А.В. Колышкиным были предложены модели прогнозирования банкротства с использованием метода рейтинговой оценки. Модели автора имеют отличные от других аналитических моделей принципы построения. Он отобрал показатели, наиболее часто встречающиеся в моделях других исследователей, и, исходя из этого, придал им вес. В результате были получены три статистические модели

прогнозирования банкротства. В общем виде модели выглядят следующим образом»[2]. Формула 5,6,7:

$$\text{Модель № 1} = 0,47K_1 + 0,14K_2 + 0,39K_3, \quad (5)$$

$$\text{Модель № 2} = 0,61K_4 + 0,39K_5, \quad (6)$$

$$\text{Модель № 3} = 0,49K_4 + 0,12K_2 + 0,19K_6 + 0,19K_3, \quad (7)$$

где, K_1 – рабочий капитал к активам,

K_2 – рентабельность собственного капитала,

K_3 – денежный поток к задолженности,

K_4 – коэффициент покрытия,

K_5 – рентабельность активов,

K_6 – рентабельность продаж.

Модели оценки финансового состояния предприятий разделяют их на три категории. В первой модели благополучные предприятия имеют значения от 0,08 до 0,16, банкроты – от -0,20 до 0,08, а зона неопределенности охватывает диапазон от -0,08 до 0,08. Во второй модели благополучные предприятия попадают в диапазон от 1,07 до 1,54, банкроты – от 0,35 до 0,49, а неопределенность – от 0,49 до 1,07.

Третья модель определяет благополучных в интервале от 0,92 до 1,36, банкротов – от 0,25 до 0,38, а зона неопределенности составляет от 0,38 до 0,92. Эти значения позволяют классифицировать предприятия по степени их финансовой устойчивости.

«Несомненным достоинством рейтинговых моделей является простота. Вместе с тем, методы определения весовых значений показателей далеко не всегда обеспечивают необходимую точность. Анализ данных моделей на

основании данных рассматриваемых предприятий показал, что наименьшую ошибку имеет модель №3» [9].

Четырёхфакторная модель Лиса

«В четырёхфакторной модели Лиса факторы-признаки учитывают такие результаты деятельности как ликвидность, рентабельность и финансовая независимость экономической организации. Конструкция модели отображена в формуле 8» [7]:

$$Z = 0,063 * X_1 + 0,092 * X_2 + 0,057 * X_3 + 0,001 * X_4, \quad (8)$$

«где, X_1 – доля оборотных средств в активах,

X_2 – рентабельность активов по прибыли от реализации,

X_3 – рентабельность активов по нераспределённой прибыли,

X_4 – коэффициент покрытия по собственному капиталу» [4].

Рассмотрим формулы расчета неизвестных, 9, 10, 11, 12:

$$X_1 = \text{строка } (1200-1230-1510-1520-1550)/\text{строка } 1600, \quad (9)$$

$$X_2 = \text{строка } 2200 \text{ (Отчета о финансовых результатах)}/\text{строка } 1600, \quad (10)$$

$$X_3 = \text{строка } 1100/\text{строка } 1600, \quad (11)$$

$$X_4 = \text{строка } 1300/\text{строка } (1400+1500). \quad (12)$$

«Для данной модели вероятность банкротства в зависимости от значения рейтингового числа определяется следующим образом:

- если $Z > 0,037$ – вероятность банкротства высокая;
- если $Z < 0,037$ – вероятность банкротства малая» [4].

Банкротство в глобальной практике ассоциируется с финансовым кризисом, когда компания не может выполнять свои обязательства. Однако, помимо этого, предприятия могут сталкиваться и с другими формами кризиса, такими как экономический, вызванный неэффективным использованием ресурсов, и управленческий, обусловленный недостаточной компетентностью руководства и ошибками в принятии решений.

Различные методики, применяемые для прогнозирования банкротства, фактически направлены на определение разных типов кризисов. Это объясняет значительные расхождения в оценках, полученных с их помощью. Более корректным было бы назвать такие подходы инструментами прогнозирования кризисных ситуаций.

На основе всего сказанного можно сделать следующие основания выше изложенного можно сделать выводы:

- финансовая устойчивость предприятия напрямую зависит от эффективного управления сделать его ресурсами следующие вывод и способности своевременно исполнять обязательства перед партнерами. При нарушении этих процессов предприятие может столкнуться с различными типами кризисов: финансовым, экономическим и управленческим.
- прогнозируемость устойчивости банкротства с использование как различных методик важно для ключевой своевременной диагностики угроз и фактор принятия мер по восстановлению: финансов.

Компании в своей деятельности сталкиваются не только с финансовыми трудностями, но и с более широким спектром экономических и организационных вызовов. Эти различные формы кризисных состояний тесно переплетены между собой, что делает необходимым применение интегрированного подхода к их анализу и профилактике.

Существующие аналитические инструменты для оценки вероятности несостоительности компаний ориентированы на выявление различных категорий угроз, что определяет важность грамотного выбора методологии в соответствии с особенностями конкретного бизнеса и характером потенциальных рисков.

Систематическое применение прогностических механизмов должно стать органичной составляющей корпоративного менеджмента, поскольку такой подход способствует не только предупреждению критических ситуаций, но и укреплению общей жизнеспособности организации.

Эффективное руководство предприятием требует не просто быстрого реагирования на возникающие сложности, а их превентивного обнаружения и решения посредством глубокого аналитического исследования и долгосрочного стратегического подхода.

2 Проведение анализа вероятности банкротства ООО «Специализированное тампонажное управление»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Специализированное тампонажное управление»

Организация ООО «Специализированное тампонажное управление» была создана 10 июня 2010 года и зарегистрирована межрайонной налоговой инспекцией №24 по Самарской области. В настоящее время она работает по адресу: Самарская область, город Самара, поселок Зубчаниновка, улица Товарная, дом 70, офис 201.

Юридическое лицо имеет ОГРН 1105658013075, ИНН 5603035524 и КПП 631201001. Компания оформлена в форме общества с ограниченной ответственностью и принадлежит к частной собственности. Ее уставный капитал составляет 10 тысяч рублей.

Основным направлением деятельности предприятия является перевозка грузов с использованием специализированного автотранспорта. Кроме того, компания занимается ремонтом машин и оборудования, предоставляет консультации по вопросам коммерческой деятельности, выполняет работы по бурению, связанному с добывчей нефти и газа, а также строительством инженерных коммуникаций и фундаментов. Она также оказывает услуги, связанные с добывчей нефти и газа.

«Одним из показателей, на основе которого дается обобщающая оценка финансового состояния организации, является прибыль.

С одной стороны, прибыль – это основной источник финансирования деятельности организации, а с другой – источник доходов бюджетов различных уровней. В ст. 50 ГК РФ сказано, что извлечение прибыли является основной целью деятельности коммерческих организаций.

Анализ формирования финансовых результатов проводится как в самой организации – для целей управления активами, так и внешними пользователями информации, партнерами по бизнесу или акционерами» [12].

В таблице 1 проведен анализ финансовых результатов, на основе Приложения А, ООО «Специализированное тампонажное управление».

Таблица 1 - Анализ финансовых результатов ООО «Специализированное тампонажное управление» за 2023-2024 гг., тыс.руб

Наименование показателя	Код строки	за 2023	за 2024	Изменение
1. Выручка	2110	803806	894747	90941
2. Себестоимость продаж	2120	592213	672794	80581
3. Валовая прибыль	2100	211593	221953	10360
4. Коммерческие расходы	2210		-	
5. Управленческие расходы	2220	39236	28707	-10529
6. Прибыль (убыток) от продаж	2200	172357	193246	20889
7. Доходы от участия в других организациях	2310		-	
8. Проценты к получению	2320	76	2227	2151
9. Проценты к уплате	2330	12372	1342	-11030
10. Прочие доходы	2340	54967	11640	-43327
11. Прочие расходы	2350	9081	80223	71142
12. Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	205947	125548	-80399
13. Текущий налог на прибыль	2410	-42081	-25589	16492
текущий налог на прибыль	2411	41132	38979	-2153
отложенный налог на прибыль	2412	-949	13390	14339
14. Отложенные налоговые обязательства	2450		-	
15. Отложенные налоговые активы	2430		-	
16. Прочее	2460	117	-1634	-1751
17. Чистая прибыль (убыток)	2400	163983	98325	-65658

В анализируемом периоде предприятие увеличило размер зарабатываемой валовой прибыли. Рост прибыли на 877,8% продиктован изменении. Финансовый анализ ООО «Специализированное тампонажное управление» за 2023 и 2024 годы показывает следующие изменения:

- выручка компании выросла с 803,806 тыс. руб. в 2023 году до 894,747 тыс. руб. в 2024 году, увеличившись на 90,941 тыс. руб.
- себестоимость продаж также увеличилась — с 592,213 тыс. руб. до 672,794 тыс. руб., что на 80,581 тыс. руб. больше, чем в прошлом году. Это вызвало замедление темпа роста валовой прибыли, которая выросла только на 10,360 тыс. руб. (с 211,593 тыс. руб. до 221,953 тыс. руб.).
- управленческие расходы снизились с 39,236 тыс. руб. до 28,707 тыс. руб., что дало экономию в 10,529 тыс. руб. Это способствовало росту прибыли от продаж, которая увеличилась на 20,889 тыс. руб. (с 172,357 тыс. руб. до 193,246 тыс. руб.).
- проценты к получению выросли на 2,151 тыс. руб. (с 76 руб. до 2,227 тыс. руб.), что улучшило финансовые доходы. Однако прочие доходы сократились на 43,327 тыс. руб. (с 54,967 тыс. руб. до 11,640 тыс. руб.), а прочие расходы, наоборот, увеличились на 71,142 тыс. руб. (с 9,081 тыс. руб. до 80,223 тыс. руб.).
- в результате прибыль до налогообложения сократилась с 205,947 тыс. руб. в 2023 году до 125,548 тыс. руб. в 2024 году, что составило снижение на 80,399 тыс. руб.
- налоговые обязательства снизились, включая текущий налог на прибыль, уменьшившийся на 16,492 тыс. руб. (с -42,081 тыс. руб. до -25,589 тыс. руб.).
- чистая прибыль компании уменьшилась с 163,983 тыс. руб. до 98,325 тыс. руб., что составило снижение на 65,658 тыс. руб.

Эти изменения свидетельствуют о росте затрат и снижении эффективности управления прочими доходами и расходами, что повлияло на итоговые финансовые результаты выручки, и на 777.81% - изменением себестоимости.

Увеличение прибыли от продаж на 20889 тыс. руб. произошло за счет роста валовой прибыли и снижения суммы коммерческих и управленческих расходов.

Снижение общей бухгалтерской прибыли до 125548 тыс. руб. обусловлено снижением сальдо прочих доходов и расходов на 125.98%

На рисунке 1 представлена динамика показателей прибыли ООО «Специализированное тампонажное управление».

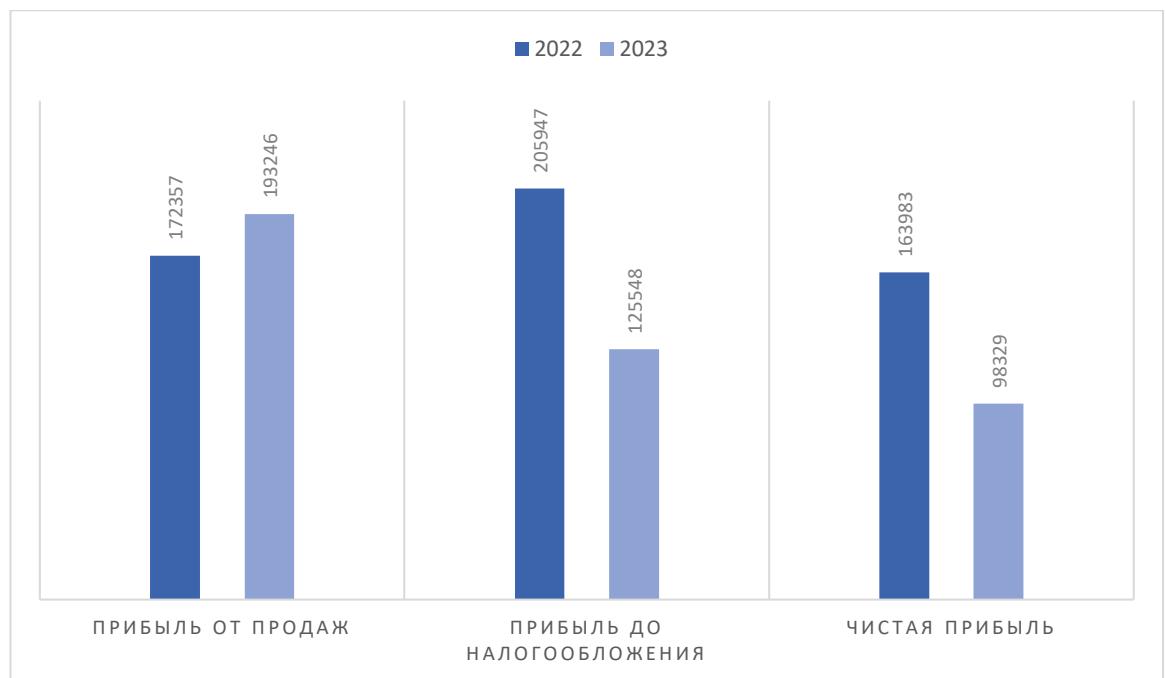


Рисунок 1- Динамика показателей прибыли за 2023-2024гг

Финансовые результаты компании за 2023 и 2024 годы демонстрируют рост выручки, однако это сопровождается увеличением себестоимости продаж, что снижает общий темп прироста валовой прибыли. Несмотря на это,

прибыль от продаж также увеличилась благодаря снижению управленческих расходов.

В доходах компании заметны изменения: выросли проценты к получению, что может свидетельствовать о доходах от инвестиций или займов, но значительно снизились прочие доходы. При этом наблюдается резкий рост прочих расходов, что негативно повлияло на прибыль до налогообложения, которая сократилась по сравнению с предыдущим годом.

Налоговая нагрузка уменьшилась, что частично смягчило снижение чистой прибыли. Тем не менее, общий финансовый результат за 2024 год оказался ниже, чем за 2023 год, что свидетельствует о необходимости оптимизации затрат и повышения доходности основных видов деятельности.

В отчетном периоде на формирование чистого результата финансово-хозяйственной деятельности предприятия оказывали влияние следующие факторы: снижение прибыли до налогообложения - 122.45%, снижение суммы уплаченных налогов из прибыли - 22.45%.

Рассчитаем порог рентабельности и запаса финансовой устойчивости ООО «Специализированное тампонажное управление», таблица 2.

Таблица 2 - Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности

Наименование показателя	за 2023	за 2024
1. Объем продаж, тыс.руб	803806	894747
2. Себестоимость продаж – переменные затраты,тыс.руб	592213	672794
3. Маржинальный доход,тыс.руб	211593	221953
4. Доля маржинального дохода в объеме продаж, %	0,263	0,248
5. Постоянные затраты,тыс.руб	39236	28707
6. Критическая точка объема продаж,тыс.руб	149186	115754
7. Запас финансовой прочности (ЗФП),тыс.руб	654620	778993
8. ЗФП в % к объему продаж, %	81,44	87,063
9. Прибыль от продаж,тыс.руб	172357	193246

Финансовый анализ организации за 2023 и 2024 годы показывает положительную динамику объемов продаж, которые увеличились с 803,806 тыс. руб. до 894,747 тыс. руб., что свидетельствует о росте активности на рынке. Однако доля маржинального дохода в выручке снизилась с 26,3% до 24,8%, что указывает на уменьшение эффективности использования переменных затрат.

Снижение постоянных затрат с 39,236 тыс. руб. до 28,707 тыс. руб. привело к уменьшению критической точки объема продаж с 149,186 тыс. руб. до 115,754 тыс. руб., что улучшило устойчивость компании. Запас финансовой прочности также увеличился как в абсолютном выражении (с 654,620 тыс. руб. до 778,993 тыс. руб.), так и в относительном — с 81,44% до 87,06% от выручки, что свидетельствует о снижении риска потери финансовой стабильности.

Прибыль от продаж выросла с 172,357 тыс. руб. до 193,246 тыс. руб., что говорит об улучшении итоговой рентабельности на фоне оптимизации постоянных затрат. Несмотря на некоторые отрицательные изменения в структуре доходов, в целом финансовая устойчивость компании за отчетный период укрепилась.

2.2 Анализ вероятности банкротства ООО «Специализированное тампонажное управление» по модели Э.Альтмана и Лиса

Модель Альтмана построена на выборе из 66 компаний – 33 успешных и 33 банкрота. Модель предсказывает точно в 95% случаев.

Опыт стран развитого рынка подтвердил высокую точность прогноза банкротства на основе двух и пятифакторной моделей.

Самой простой является двухфакторная модель. Для нее выбирают два ключевых показателя, от которых зависит вероятность банкротства организации. В американской практике для определения итогового показателя вероятности банкротства используют показатель текущей ликвидности и показатель удельного веса заемных средств в пассивах. Они перемножаются

на соответствующие константы - определенные практическими расчетами весовые коэффициенты

Однако, двухфакторная модель не обеспечивает комплексную оценку финансового положения организации. Поэтому зарубежные аналитики используют пятифакторную модель Эдварда Альтмана (индекс кредитоспособности Альтмана). Она представляет линейную дискриминантную функцию, коэффициенты которой рассчитаны по данным исследования совокупности компаний.

Позже Альтман получил модифицированный вариант своей формулы для компаний, акции которых не котируются на бирже.

Оценка вероятности банкротства по модели Э. Альтмана представлена в таблице 3.

Таблица - 3 Оценка вероятности банкротства по модели Э. Альтмана

Наименование показателя	01.01.2023	01.01.2024
1. Оборотные активы, тыс.руб	341895	406227
2. Текущие обязательства, тыс.руб	105234	160167
3. Сумма активов, тыс.руб	672368	850856
4. Заемные средства, тыс.руб	240749	251953
5. Выручка, тыс.руб	803806	894747
6. Чистая прибыль (убыток) , тыс.руб	163983	98325
7. Прибыль(убыток) до налогообложения, тыс.руб	205947	125548
8. Проценты к уплате, тыс.руб	12372	1342
9. Прибыль до процентов и налогов, тыс.руб	218319	126890
10. Сумма дивидендов, тыс.руб	0	0
11. Средний уровень ссудного процента, тыс.руб	5.1	10.2
12. Курсовая стоимость акций, тыс.руб	431619	598903
13. Двухфакторная модель Э.Альтмана	-3,855	-3,093
14. Пятифакторная модель Э.Альтмана	4,105	3,478
15. Модифицированная модель Э.Альтмана	3,41	2,813

Анализ финансового состояния компании по данным на 2023 и 2024 годы показывает, что, несмотря на увеличение оборотных активов с 341,895 тыс. руб. до 406,227 тыс. руб. и выручки с 803,806 тыс. руб. до 894,747 тыс. руб., чистая прибыль снизилась с 163,983 тыс. руб. до 98,325 тыс. руб. Это свидетельствует о снижении рентабельности.

Сумма активов компании выросла с 672,368 тыс. руб. до 850,856 тыс. руб., однако заемные средства также увеличились, достигнув 251,953 тыс. руб. в 2024 году, что указывает на рост долговой нагрузки. При этом прибыль до процентов и налогов снизилась с 218,319 тыс. руб. до 126,890 тыс. руб., а расходы на проценты уменьшились с 12,372 тыс. руб. до 1,342 тыс. руб., что частично сгладило негативные финансовые результаты.

Модели Альтмана подтверждают рост финансовых рисков: значение двухфакторной модели улучшилось с -3.855 до -3.093, но остается отрицательным, указывая на зону риска. Пятифакторная модель снизилась с 4.105 до 3.478, а модифицированная модель — с 3.41 до 2.813, что, хотя и остается в зоне стабильности, демонстрирует ухудшение. В целом, финансовое положение компании требует усиленного контроля за затратами и долговой нагрузкой для предотвращения дальнейшего снижения показателей..

Модель Альтмана включает показатель рыночной капитализации акций и, таким публичный рынок.

Согласно модели Д.Фулмера, вероятность банкротства высокая, если интегральная оценка (H) ниже нуля, и низкая если интегральная оценка выше нуля. образом, применима только к компаниям, на акции которых существует таблица 4.

Таблица 4 - Оценка вероятности банкротства на основе модели Д.Фулмера,

Наименование показателя, тыс.руб	01.01.2023	01.01.2024
1. Нераспределенная прибыль прошлых лет	-	382035
2. Сумма активов	672368	850856

Продолжение таблицы 4

Наименование показателя, тыс.руб	01.01.2023	01.01.2024
3. Выручка от реализации	803806	894747
4. Прибыль(убыток) до налогообложения	205947	125548
5. Собственный капитал	431619	598903
6. Денежный поток	163983	98325
7. Обязательства	240749	251953
8. Долгосрочные обязательства	125465	33887
9. Краткосрочные обязательства	115284	218066
10. Материальные активы	386695	566760
11. Собственные оборотные средства	226611	188161
12. Проценты к уплате	12372	1342
13. Модель Д.Фулмера	2.528	5.343

Модель Д.Фулмера используется для оценки вероятности банкротства компаний, и ее значения интерпретируются следующим образом:

- значение выше 0 говорит о низкой вероятности банкротства.
- значение ниже 0 указывает на повышенные риски неплатежеспособности.

В 2022 году значение модели Фулмера составляло 2,528, что указывало на относительно стабильное финансовое положение компании с низким риском банкротства. В 2023 году значение модели увеличилось до 5,343, что демонстрирует значительное улучшение финансовой устойчивости и снижение вероятности финансового кризиса.

Анализ показателей, влияющих на результат модели, подтверждает этот вывод. В 2023 году:

- собственный капитал вырос с 431,619 тыс. руб. до 598,903 тыс. руб.;
- долгосрочные обязательства сократились с 125,465 тыс. руб. до 33,887 тыс. руб., что уменьшило долговую нагрузку;

- материальные активы увеличились с 386,695 тыс. руб. до 566,760 тыс. руб., укрепляя имущественную базу компании.

Несмотря на снижение прибыли до налогообложения с 205,947 тыс. руб. до 125,548 тыс. руб. и денежного потока с 163,983 тыс. руб. до 98,325 тыс. руб., общий рост активов и снижение долговых обязательств существенно повысили устойчивость компании.

ООО «Специализированное тампонажное управление» значительно улучшила свое финансовое положение за 2023 год, что подтверждается ростом значения модели Фулмера с 2.528 до 5.343. Это указывает на минимальные риски банкротства и успешное управление долговой нагрузкой и активами.

Модель Лиса является в большей степени адаптационной, так как финансовые коэффициенты в модели взяты как у Альтмана. Далее определим вероятность банкротства предприятия ООО «Специализированное тампонажное управление», используя методику расчета Лиса, представленного в таблице 5.

Таблица 5 - Оценка вероятности банкротства на основе модели Лиса и Таффлера

Наименование показателя, тыс.руб	01.01.2022	01.01.2023
1. Оборотные активы	341895	406227
2. Сумма активов	672368	850856
3. Прибыль от продаж	172357	193246
4. Чистая прибыль (убыток)	163983	98325
5. Собственный капитал	431619	598903
6. Заемные средства	240749	251953
7. Краткосрочные обязательства	115284	218066
8. Модель Лиса	0,061	0,045
9. Модель Таффлера	1,199	0,894

Анализ вероятности банкротства компаний по моделям Лиса и Таффлера показывает ухудшение финансовой устойчивости в 2023 году по сравнению с 2022 годом.

«Выводы по модели Лиса:

- значение модели Лиса уменьшилось с 0,061 в 2022 году до 0,045 в 2023 году;
- модель Лиса интерпретирует результаты следующим образом: значения ниже 0,075 указывают на высокую вероятность банкротства. Таким образом, оба значения находятся в зоне риска, а снижение указывает на усиление финансовой уязвимости.

Выводы по модели Таффлера:

- значение модели Таффлера снизилось с 1,199 в 2022 году до 0,894 в 2023 году;
- в модели Таффлера значение ниже 0,2 указывает на высокий риск банкротства, а выше 0,3 – на стабильное положение. Значения компании остаются в стабильной зоне, но их снижение демонстрирует ослабление финансовой устойчивости» [24].

Анализ ключевых факторов показал, что оборотные активы увеличились с 341,895 тыс. руб. до 406,227 тыс. руб., что положительно влияет на ликвидность, сумма активов также выросла с 672,368 тыс. руб. до 850,856 тыс. руб., однако прирост обязательств (с 115,284 тыс. руб. до 218,066 тыс. руб. по краткосрочным обязательствам и с 240,749 тыс. руб. до 251,953 тыс. руб. по заемным средствам) оказывает давление на финансовую стабильность, прибыль от продаж увеличилась с 172,357 тыс. руб. до 193,246 тыс. руб., но чистая прибыль снизилась с 163,983 тыс. руб. до 98,325 тыс. руб., что указывает на рост расходов и снижение рентабельности.

Комплексная диагностика финансового состояния ООО «Специализированное тампонажное управление» с применением различных аналитических методик выявила противоречивые тенденции в развитии компаний. Большинство используемых моделей фиксируют негативные

изменения в финансовой стабильности предприятия за анализируемый период.

«Классические модели прогнозирования банкротства Альтмана продемонстрировали ослабление финансовых позиций организации, при этом компания сохраняет статус стабильного предприятия. Модель Таффлера также указывает на сохранение устойчивого положения, однако отмечает снижение ликвидности и нарастание рисковых факторов. Модель Лиса подтверждает высокие банкротные риски с тенденцией к их усилению.

Исключением стала модель Фулмера, которая зафиксировала значительное улучшение показателей, свидетельствующее об эффективном управлении ресурсами и обязательствами компании.

Детальный анализ финансовых показателей раскрывает основные проблемные области: существенное сокращение прибыльности, увеличение долговой нагрузки и рост краткосрочной задолженности. Вместе с тем наблюдается положительная динамика в части увеличения оборотных средств, что создает основу для стабилизации ситуации.

Текущее финансовое положение предприятия требует принятия стратегических мер по оптимизации расходной части и управлению долговыми обязательствами. Грамотное использование имеющихся активов в сочетании с контролем затрат может способствовать восстановлению финансовой устойчивости и предотвращению дальнейшего ухудшения экономического положения компании»[25].

3 Оценка уровня финансовой безопасности ООО «Специализированное томпанаажное управление»

3.1 Комплексная оценка экономической безопасности

«Экономическая безопасность организации - это количественная и качественная характеристика свойств организации, которая отражает способность «самовыживания» и развития в условиях возникновения как внешних, так и внутренних экономических угроз.

В целях проведения мониторинга экономической безопасности рассматривают разные модели оценки экономической безопасности:

- динамическую/индикативную (сравнение показателей с базовым/пороговым уровнем);
- сравнительную (определение рейтинга по конкурирующим экономическим системам);
- комплексную (определение интегрального показателя и его уровня по соответствующей шкале);
- ресурсно-функциональную (оценка влияния ресурсов по установленным критериям);
- градационную (установление градаций: опасно/неопасно) оценки.

Рассмотрим комплексную систему оценки экономической безопасности для предприятия. Комплексный подход представляет собой набор элементов, в которых есть индикаторные и ресурсно-функциональные.

Данная методика оценивает следующие индикаторы-составляющие: финансовая, производственно-сбытовая, технико-технологическая и кадровая. Каждая составляющая предполагает оценку по нескольким показателям и в зависимости от степени соответствия пороговому значению определяется как абсолютное, нейтральное и критическое состояние» [21].

«По каждому индикатору подсчитывается среднее значение баллов и в итоге они суммируются, то есть подсчитывается сводный коэффициент

экономической безопасности. В зависимости от набранных баллов определяется уровень экономической безопасности субъекта» [21]. Таблица 6.

Таблица 6 - Методика комплексной оценки экономической безопасности

Индикаторы	Оценка экономической безопасности в зависимости от степени соответствия нормативу			
	Абсолютное (оценка 1)	Нейтральное (оценка 0,5)	Критическое (оценка 0)	
1.Финансовая составляющая	Кф	$K\phi = O\phi(Ka + Ksoc + Kal + Ktl + Kb + Kfr + Zfp + Tfy) / 8$ (13)		
Коэффициент автономии	Ka	>0.5	0.3 - 0.5	<0.3
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Ksoc	>0.1	0 - 0.1	<0
Коэффициент абсолютной ликвидности	Kal	>0.2	0.1 - 0.2	<0.1
Коэффициент текущей ликвидности	Ktl	1.5-3	1-1.5 или >3	<1
Пятифакторная модель Э.Альтмана	Kb	>2.9	1.23 - 2.89	<1.23
Коэффициент финансового рычага (левериджа)	Kfr	<1	1 - 2.3	>2.3
Запас финансовой прочности, %	Zfp	>25	10-25	<10
Определение типа финансовой устойчивости	Tfy	Абсолютная устойчивость	Нормальная устойчивость	Неустойчивое/кризисное состояние

Уровень экономической безопасности компании определяется на основе суммы баллов, полученных по ключевым финансовым показателям. В зависимости от общей суммы баллов, компания классифицируется в определенную категорию безопасности. Чем выше сумма баллов, тем более стабильна и устойчива компания, и наоборот. Высокие баллы свидетельствуют о наличии надежных финансовых показателей, таких как хорошая ликвидность, финансовая устойчивость и эффективное управление

капиталом. Низкие баллы, напротив, указывают на возможные риски, такие как высокая зависимость от заемных средств, низкая ликвидность или проблемы с обеспеченностью собственными средствами, таблица 7.

Таблица 7 - Классификация уровня экономической безопасности по сумме баллов

Условия			
0.76 - 1	0.51 - 0.75	0.26 - 0.5	0 - 0.25
Высокий	Средний	Низкий	Критический

Проведем расчет показателей, характеризующих уровень экономической безопасности в ООО «Специализированное тампонажное управление» за 2022-2024 год, таблица 8.

Таблица 8 – Расчет показателей экономической безопасности

Наименование показателя	за 2022	за 2023	за 2024
1. Финансовая составляющая (Кф)	0,438	0,875	0,938
1.1. Коэффициент автономии (Ка)	0,432	0,642	0,704
баллы	0.5	1	1
1.2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Ксос)	-0,011	0,296	0,38
баллы	0	1	1
1.3. Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	0,013	0,007	0,318
баллы	0	0	1
1.4. Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	3,423	2,966	1,863
баллы	0.5	1	1
1.5. Пятифакторная модель Э. Альтмана (Кб)	2,412	3,342	2,76
баллы	0,5	1	0,5
1.6. Коэффициент финансового рычага (левериджа) (Кфр)	1,317	0,558	0,421
баллы	0.5	1	1

Продолжение таблицы 8

Наименование показателя	за 2022	за 2023	за 2024
1.7. Запас финансовой прочности, % (Зфп)	80,4	81,457	87,066
баллы	1	1	1
1.8. Определение типа финансовой устойчивости, (Тфу)	нормальная	абсолютная	абсолютная

По данным финансовых показателей ООО «Специализированное тампонажное управление» за 2022-2024 годы можно сделать выводы о стабильной и улучшающейся экономической безопасности компании.

В 2022 году финансовая составляющая была на уровне 0,438, что указывает на низкую степень финансовой устойчивости, однако к 2024 году этот показатель значительно повысился до 0,938, что свидетельствует о росте финансовой безопасности компании. Коэффициент автономии также вырос с 0,432 в 2022 году до 0,704 в 2024 году, что подтверждает увеличение доли собственного капитала в структуре активов и уменьшение зависимости от внешних заимствований.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами улучшился с -0,011 в 2022 году до 0,38 в 2024 году, что является положительным сигналом, показывающим, что компания стала более финансово самостоятельной и меньше зависит от внешних источников финансирования.

Коэффициент абсолютной ликвидности, хотя и оставался низким в 2022 и 2023 годах, в 2024 году значительно улучшился, составив 0,318. Это указывает на увеличение способности компании быстро погашать свои краткосрочные обязательства. Коэффициент текущей ликвидности в 2022 году был на уровне 3,423, что означало хорошую ликвидность компании, но с уменьшением до 1,863 в 2024 году ликвидность остается на удовлетворительном уровне, что по-прежнему позволяет компании эффективно управлять своими обязательствами.

Пятифакторная модель Альтмана показала хорошие результаты в 2023 году (3,342), однако в 2024 году этот показатель снизился до 2,76, что может указывать на небольшое ухудшение финансовой устойчивости, хотя он все равно остается в пределах нормы.

Коэффициент финансового рычага в 2024 году снизился до 0,421, что является хорошим признаком снижения долговой нагрузки и улучшения финансовой устойчивости. Запас финансовой прочности в 2024 году составил 87,066%, что подтверждает высокий уровень финансовой безопасности и способность компании выдержать финансовые потрясения.

Тип финансовой устойчивости в 2024 году остается абсолютным, что также говорит о высоком уровне устойчивости компании к внешним экономическим воздействиям.

Таким образом, уровень экономической безопасности ООО «Специализированное тампонажное управление» за 2022-2024 годы значительно улучшился, что свидетельствует о правильной финансовой стратегии и успешном управлении компанией.

3.2 Мероприятия и оценка экономической эффективности по обеспечению финансовой безопасности в ООО «Специализированное тампонажное управление»

Для укрепления экономической безопасности ООО «Специализированное тампонажное управление» важно сосредоточиться на нескольких направлениях. Во-первых, необходимо улучшить структуру капитала, увеличив долю собственного капитала и снизив зависимость от заемных средств. Это позволит повысить финансовую устойчивость и снизить риски, связанные с долговой нагрузкой.

Кроме того, стоит усилить ликвидность компании. Достижение этих целей требует комплексного подхода к финансовому менеджменту,

включающего совершенствование контроля над денежным оборотом, сокращение просроченных платежей от должников и эффективное использование имеющихся ресурсов компании. Такой подход способствует ускорению расчетов по текущим обязательствам, а систематический мониторинг финансовых операций и грамотное распределение активов дополнительно укрепляют платежеспособность организации.

На основании проведенного анализа финансового состояния ООО «Специализированное тампонажное управление» был разработан комплекс стратегических решений, направленных на укрепление экономической стабильности предприятия и повышение его устойчивости к внешним воздействиям. Данные рекомендации систематизированы и визуализированы в соответствующей схеме для наглядного представления предлагаемых изменений. Мероприятия по улучшению экономической безопасности представлены на рисунке 2.

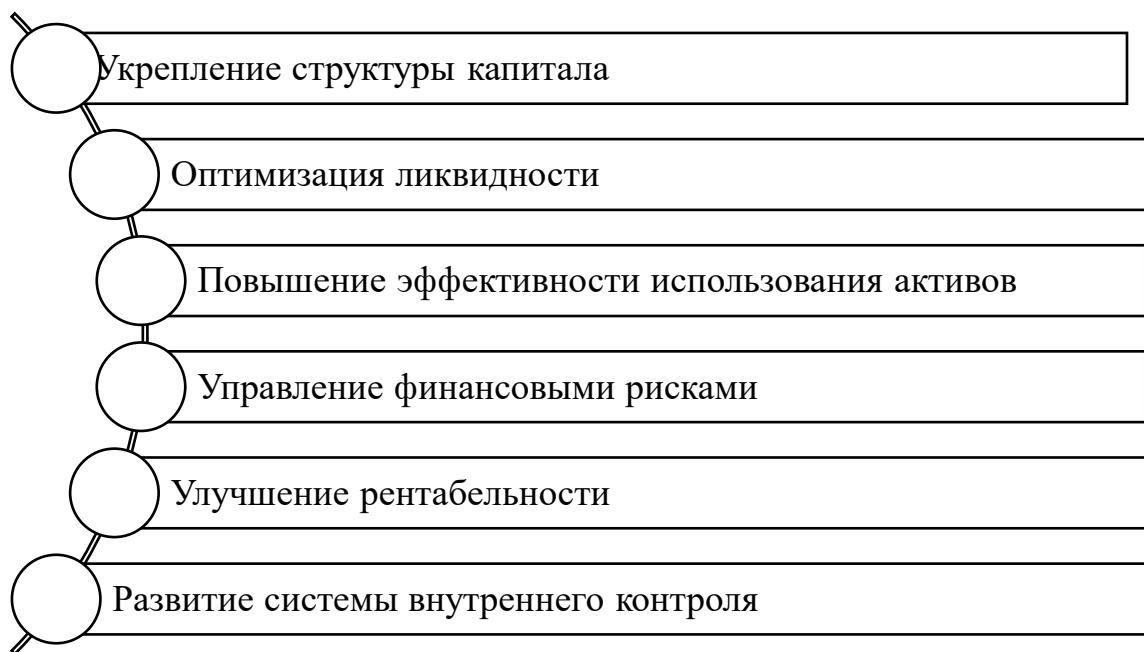


Рисунок 2 - Мероприятия по улучшению экономической безопасности

«ООО «Специализированное тампонажное управление» необходимо комплексно подойти к совершенствованию своей финансово-экономической деятельности. Компании следует внедрить современные подходы к управлению имущественным комплексом и проводить систематический контроль эффективности использования ресурсов, что позволит оптимизировать оборачиваемость активов и улучшить общие финансовые результаты.

Особое внимание требует создание надежной системы защиты от финансовых угроз через разработку стратегических механизмов снижения рисков и распределения капитала по различным направлениям. Параллельно с этим важно работать над сокращением издержек и поиском дополнительных источников прибыли для повышения общей доходности предприятия» [25].

«Укрепление контрольных процедур и регулярная проверка финансовых операций обеспечат надежность денежных потоков и минимизируют вероятность операционных сбоев. Реализация такого комплексного подхода позволит организации достичь устойчивого финансового положения, обеспечить достаточный уровень платежеспособности и создать прочную основу для долгосрочного развития в условиях изменчивой экономической среды» [25].

«Рассчитаем экономический эффект от предложенного мероприятия- оптимизация ликвидности

Для расчета экономического эффекта от мероприятия по оптимизации ликвидности необходимо проанализировать, как улучшение ликвидности повлияет на финансовые показатели компании. Основной показатель, который будет влиять на этот эффект, - это коэффициент абсолютной ликвидности и коэффициент текущей ликвидности.

Оптимизация ликвидности может проявиться в увеличении объемов наличных средств или быстрореализуемых активов, что позволит улучшить способность компании вовремя выполнять свои обязательства. Например, увеличение объема денежных средств на 10% может привести к

значительному улучшению коэффициента абсолютной ликвидности и текущей ликвидности.

Исходя из данных за 2024 год, коэффициент абсолютной ликвидности был равен 0.318, а коэффициент текущей ликвидности составлял 1.863. Допустим, оптимизация ликвидности увеличит денежные средства компании на 10%, что повысит коэффициенты на 0.05 для абсолютной ликвидности и на 0.1 для текущей ликвидности.

Предположим, что увеличение ликвидности на 10% приведет к сокращению затрат на обслуживание краткосрочных долгов, например, за счет меньших процентов по кредитам или улучшения условий с поставщиками. Если экономия на процентах составит 5% от суммы краткосрочных долгов, то можно рассчитать экономический эффект» [25].

В 2024 году краткосрочные обязательства компании составляли 218,066 тыс. руб. Экономия на процентах составит:

$$218066 *0,05 = 10903.3 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, экономический эффект от оптимизации ликвидности может составить примерно 10,9 млн рублей в год, что является значительным улучшением финансовой позиции компании.

На основе представленных данных и расчетов, можно сделать вывод, что ООО «Специализированное тампонажное управление» в последние годы демонстрирует улучшение своей финансовой устойчивости и экономической безопасности, однако риски, связанные с возможным банкротством, остаются актуальными и требуют постоянного контроля.

Во-первых, по основным финансовым показателям, таким как коэффициенты ликвидности, пятифакторная модель Альтмана и коэффициенты финансовой устойчивости, видно, что компания смогла улучшить свою финансовую позицию в 2023-2024 годах. Например, коэффициент автономии и коэффициент обеспеченности собственными

средствами увеличились, что говорит о росте доли собственного капитала и снижении зависимости от внешнего финансирования. Также улучшилось управление ликвидностью, что позволило снизить риски, связанные с неспособностью своевременно выполнять обязательства.

Тем не менее, некоторые показатели, такие как пятифакторная модель Альтмана и модель Лиса, указывают на необходимость дальнейшего улучшения финансовой устойчивости, поскольку они продолжают оставаться в зоне, требующей внимания. Особенно это касается коэффициента абсолютной ликвидности, который в 2022-2023 годах был на низком уровне, хотя в 2024 году показатель значительно улучшился.

Если рассматривать экономическую безопасность ООО «Специализированное тампонажное управление», то ее уровень значительно повысился за последние годы, особенно в части ликвидности и финансового рычага. «Высокий запас финансовой прочности улучшение коэффициента текущей ликвидности говорят о том, что компания способна справляться с краткосрочными обязательствами и управлять рисками, связанными с внешними экономическими факторами.

Однако, несмотря на улучшение некоторых показателей, компании следует продолжать работать над снижением долговой нагрузки, улучшением оборачиваемости активов и снижением финансовых рисков. Внедрение стратегий по управлению финансовыми рисками и оптимизации ликвидности могут существенно уменьшить вероятность возникновения кризисных ситуаций и повысить финансовую безопасность компании в долгосрочной перспективе.

Таким образом, хотя на данный момент риск банкротства не является критичным, компания должна продолжить работу над улучшением своей финансовой устойчивости, чтобы минимизировать угрозы, связанные с внешними и внутренними экономическими изменениями, и обеспечить дальнейшую защиту от возможных финансовых проблем» [25].

Заключение

Анализ банкротства предприятия, такого как ООО «Специализированное томпанажное управление», играет ключевую роль в обеспечении его финансовой безопасности, которая является фундаментальным аспектом устойчивого развития. Финансовая безопасность предполагает способность компании своевременно выполнять свои обязательства, эффективно использовать ресурсы и противостоять внутренним и внешним угрозам.

На основе первого раздела можно сделать следующие основания выше изложенного можно сделать выводы:

- финансовая устойчивость предприятия напрямую зависит от эффективного управления сделать его ресурсами следующие вывод и способности своевременно исполнять обязательства перед партнерами. При нарушении этих процессов предприятие может столкнуться с различными типами кризисов: финансовым, экономическим и управленческим;
- прогнозируемость устойчивости банкротства с использование как различных методик важно для ключевой своевременной диагностики угроз и фактор принятия мер по восстановлению: финанс.

«Помимо финансового кризиса, предприятия могут сталкиваться с экономическими и управленческими проблемами. Эти кризисы взаимосвязаны и требуют комплексного подхода для их прогнозирования и предотвращения. Различные методики, используемые для оценки риска банкротства, предсказывают разные типы кризисов. Это подчеркивает необходимость выбора подхода, соответствующего специфике компании и типу угрозы. Прогнозирование кризисных ситуаций должно стать неотъемлемой частью управления предприятием. Использование кризис-

прогнозных инструментов помогает не только предотвратить банкротство, но и повысить устойчивость бизнеса» [25].

Таким образом, успешное управление предполагает не только оперативное реагирование на проблемы, но и их заблаговременное выявление и устранение через всесторонний анализ и стратегическое планирование

Во втором разделе проведен анализ финансового состояния компании с использованием моделей Альтмана, Таффлера, Лиса и Фулмера показывает разностороннюю картину, отражающую текущие риски и устойчивость предприятия.

По модели Альтмана, значение пятифакторной модели в 2023 году снизилось с 4,105 до 3,478, что, хотя и остается в зоне стабильности, демонстрирует ухудшение динамики.

Общий вывод заключается в том, что ООО «Специализированное тампонажное управление» столкнулась с некоторым ухудшением ключевых финансовых показателей, такими как снижение чистой прибыли с 163,983 тыс. руб. до 98,325 тыс. руб., рост обязательств с 240,749 тыс. руб. до 251,953 тыс. руб. и увеличение краткосрочных долгов. Однако увеличение оборотных активов с 341,895 тыс. руб. до 406,227 тыс. руб. и улучшение результата по модели Фулмера показывают наличие сильных сторон, которые при правильном управлении могут укрепить финансовую устойчивость. Важно сфокусироваться на оптимизации затрат и снижении долговой нагрузки для предотвращения дальнейшего ухудшения.

Если рассматривать экономическую безопасность ООО «Специализированное тампонажное управление», то ее уровень значительно повысился за последние годы, особенно в части ликвидности и финансового рычага.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Абрамов А.М. Оценка платежеспособности юридических лиц метод комплексного анализа Альтмана // Матрица научного познания. 2023. № 6-1. С. 108-110.
2. Аверкина И.А. Управление собственным капиталом организации // Вестник науки. 2024. № 3. С. 19-26.
3. Байкова Э.Р., Ишкильдина А.А. Методы диагностики состояния предприятия в условиях кризиса // Журнал. Экономика. Управление. Финансы. 2024. № 4. С. 162-166.
4. Бучнева К.Ю., Толстова А.Е. Анализ ликвидности и платежеспособности на примере ОАО «Кондитерская фирма «ТАКФ» // Бизнес и общество. 2024. № 4(40). С. 1 – 6.
5. Веретенникова, О.В., Зерова О.Н., Мурай В.Ю. Учет влияния факторов финансовых рисков при оценке устойчивости развития предприятия // Торговля и рынок. 2023. № 4-1. С. 263-275.
6. Заболотный, С.А. Анализ понятий ликвидности и платежеспособности // Синергия Наук. 2023. № 47. С. 152-156.
7. Докучаева В.А. Экономическая сущность понятий ликвидности и платежеспособности организаций // Матрица научного познания. 2023. № 12-2. С. 184-188.
8. Евстафьев И. Ю. Финансовый анализ: учебник / И. Ю. Евстафьев, В. А. Черненко. ┐ М.: Юрайт, 2023. 337 с.
9. Илиджева Э.А. Платежеспособность и ликвидность как основные показатели финансовой устойчивости организаций // Теория и практика современной науки. 2019. № 12. С. 148 – 151.
10. Кайтмазов А. Показатели ликвидности и платежеспособности: ключевые особенности и области применения // Студенческий. 2023. № 38-6. С. 56-61.

11. Какабаев Э.М., Цыгулев А.Ж., Пашкуал А. Ликвидность и платежеспособность как элементы анализа оборотного капитала в системе обеспечения экономической безопасности предприятия // Международный научный студенческий журнал. 2023. № 15. С. 31-35.
12. Крылов С.И. Анализ бухгалтерского баланса коммерческой организации с помощью финансовых коэффициентов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://1-fin.ru/?id=758> (дата обращения: 12.07.2024)
13. Коэффициент финансовой устойчивости. Финансовый анализ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://1-fin.ru/?id=311&t=75> (дата обращения: 12.07.2024)
14. Погребцова Е.А. Механизм управления кредиторской и дебиторской задолженностью // Актуальные вопросы современной экономики. 2024. № 7. С. 606-614.
15. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. ┌ М.: ИНФРА-М, 2023. 378 с.
16. Сайфиева С.Н., Савельева А.П., Борщева А.В. Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости компании, находящейся в кризисном положении // Вестник Академии управления и производства. 2024. № 3. С. 114-123.
17. Сапожникова Н.Г. Методы оценки активов и обязательств / Н.Г. Сапожникова, М.В. Ткачева – Воронеж: типография экономического факультета Воронежского государственного университета, 2024. – 89 с.
18. Сивикова И.А. Управление собственным капиталом предприятия // Научно-образовательный потенциал молодежи в решении актуальных проблем XXI века. 2023. № 18. С. 64-66.
19. Сураева, В.А. Взаимосвязь понятий «финансовая устойчивость», «ликвидность» и «платежеспособность» / В.А. Сураева // Радиоэлектроника, электротехника и энергетика: Тезисы докладов, Москва, 12–13 марта 2023 г. – Москва: ООО «Центр полиграфических услуг «РАДУГА», 2023. – С. 504.

20. Сулейманова Д.А., Умакаев Х.А., Абдулаева М.А. Особенности современных методов оценки платежеспособности организаций // Региональная и отраслевая экономика. 2024. № 1. С. 157-163.
21. Шамкалович Е.Э. Концепция оценки финансовой устойчивости предприятия в условиях непрерывного воздействия внутренних и внешних факторов // Вестник Института экономических исследований. 2023. № 3. С. 105-114.
22. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. — М.: ИНФРА-М, 2024. 374.
23. Шумаева В.Г. Методика управления дебиторской и кредиторской задолженностью в организации / В.Г. Шумаева, М.А. Летунова, Е.В. Завгородняя // Научные финансово-экономические исследования: вектор развития: Сборник статей международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и преподавателей, Краснодар, 09 сентября 2023 г. – Краснодар: Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина, 2023. – С. 209-216.
24. Яркулова М. Анализ ликвидности и платежеспособности нефтеперерабатывающих предприятий в современных условиях // Экономическое развитие и анализ. 2024. № 2. С. 715-722.
25. OpenAI. ChatGPT [Электронный ресурс]. – URL: <https://chat.openai.com> (дата обращения: 02.03.2025).

Приложение А
Бухгалтерская отчетность

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс за 2024 г.,тыс.руб

А К Т И В	Код	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
1	2	3	4	5
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		-	-	-
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	427109	326497	268384
Отложенные налоговые активы	1180	17414	3811	2880
Прочие внеоборотные активы	1190	106	165	228
ИТОГО по разделу I	1100	444629	330473	271492
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		-	-	-
Запасы	1210	70216	59199	70302
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3005	243	281
Дебиторская задолженность	1230	263677	281619	276781
в том числе:		-	-	-
Денежные средства	1250	69304	834	1333
Прочие оборотные активы	1260	25		8
ИТОГО по разделу II	1200	406227	341895	348705
БАЛАНС (сумма строк 1100 + 1200)	1600	850856	672368	620237

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А.1

ПАССИВ	Код	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
1	2	3	4	5
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		-	-	-
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	49584	49584	49584
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	549319	382035	218053
ИТОГО по разделу III	1300	598903	431619	267637
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		-	-	-
Долгосрочные заемные средства	1410	33519	109400	236500
Отложенные налоговые обязательства	1420		16065	14185
Резервы под условные обязательства	1430	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	1450	368	-	-
ИТОГО по разделу IV	1400	33887	125465	250685
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		-	-	-
Краткосрочные заемные обязательства	1510	57899	10050	7215
Кредиторская задолженность	1520	159285	105234	94660
Прочие краткосрочные обязательства	1550	882	-	-
ИТОГО по разделу V	1500	218066	115284	101875
БАЛАНС (сумма строк 1300 + 1400 + 1500)	1700	850856	672368	620237

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А.1

Показатель	Код	за 2024 г.	за 2023 г.
1	2	3	4
Выручка	2110	894747	803806
Себестоимость продаж	2120	(672794)	(592213)
Валовая прибыль	2100	221953	211593
Коммерческие расходы	2210	()	()
Управленческие расходы	2220	(28707)	(39236)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	193246	172357
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	2227	76
Проценты к уплате	2330	(1342)	(12372)
Прочие доходы	2340	11640	54967
Прочие расходы	2350	(80223)	(9081)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	125548	205947
Налог на прибыль	2410	-25589	-42081
в т.ч.	2411	(38979)	(41132)
текущий налог на прибыль			
отложенный налог на прибыль	2412	13390	-949
Прочее	2460	-1634	117
Чистая прибыль (убыток)	2400	98325	163983

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А.1

Показатель	Код	за 2024 г.	за 2023 г.
1	2	3	4
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	98325	163983
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-