

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Финансовые методы предупреждения банкротства предприятия

Обучающийся

Л.П. Сребродольская

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

доктор эконом наук Л.В. Шуклов

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

Тольятти 2023

Аннотация

Название выпускной квалификационной работы: «Финансовые методы предупреждения банкротства предприятия».

Выпускная работа состоит из введения, трех разделов, заключения, таблиц, списка литературы, и приложений на 5 листах.

Главной задачей является анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» для оценки угрозы банкротства, определения ликвидности, финансовой устойчивости при влиянии внешних и внутренних факторов.

Целью работы является диагностика банкротства и выработка путей улучшения финансового состояния.

Выпускная квалификационная работа может быть разделена на следующие логически взаимосвязанные части: теоретические аспекты диагностики и предупреждения банкротства; организационно-экономическая характеристика и диагностика уровня банкротства.

В конце исследования предлагается разработка направлений недопущения банкротства для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург».

В заключение можно сказать, что в условиях меняющихся рыночных отношений оценка вероятности банкротства, это необходимый инструмент для определения ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.

Анализ помогает своевременно принимать управленческие решения для улучшения финансового состояния предприятия.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты диагностики и предупреждения банкротства организаций	8
1.1 Понятие, экономическая сущность и информационное обеспечение диагностики банкротства организации.....	8
1.2 Отечественные и зарубежные методики диагностики банкротства организаций	11
1.3 Финансовые методы предупреждения банкротства.....	20
2 Организационно-экономическая характеристика и диагностика уровня банкротства ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург».....	27
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»	27
2.2 Анализ финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»	33
2.3 Диагностика вероятности банкротства ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»	41
3 Разработка направлений недопущения банкротства для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург».....	45
3.1 Выявление потенциальных угроз банкротства ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»	45
3.2 Оценка эффективности предложенных мер	49
Заключение	58
Список используемых источников	62
Приложение А Бухгалтерский баланс	65
Приложение Б Отчет о финансовых результатах	68

Введение

При реализации своей деятельности современные хозяйствующие субъекты реализуют широкий перечень мероприятий и бизнес-процессов, связанных с инвестированием реального или портфельного капитала в экономику. Такого рода деятельность, как правило, сопряжена со множеством финансовых рисков, одним из которых является риск несостоятельности (банкротства).

На сегодняшний день в условиях непрекращающегося внешнеполитического давления на экономику России все большее число организаций реального сектора экономики сталкивается с трудностями, что возможно приведёт в дальнейшем к несостоятельности и банкротству субъектов коммерческой деятельности. При этом, следует подчеркнуть, что ни одно экономическое пространство не может эффективно функционировать без ликвидации организаций и предприятий, утрачивающих актуальность своей деятельности и производящих продукцию (оказывающих услуги), не соответствующую текущим потребностям рынка.

Вследствие негативного влияния кризисных экономических явлений, в последние годы численность компаний, признанных банкротами, стремительно возрастает. В этой связи прогноз вероятности банкротства приобретает особенно важное значение.

Современные методы и методики диагностики кризисных явлений, свойственных экономическому субъекту, позволяют не только выявить признаки банкротства на ранних стадиях, но и выработать своевременные управленческие решения относительно улучшения его финансового состояния или экономических отношений с контрагентами.

В условиях односторонних экономических санкций, разрушения логистических цепочек поставок зарубежного сырья и материалов, блокирования зарубежных активов, тема диагностики банкротства субъектов

коммерческой деятельности и выработки путей выхода из кризиса является особенно актуальной.

Из вышеизложенного следует, что актуальность темы работы связана с тем, что анализ и оценка показателей финансового состояния и оценка уровня угрозы банкротства организации, детально отражающих финансово-экономическое состояние хозяйствующего субъекта, является ключевым условием для долгосрочного развития деятельности любого предприятия. Главной задачей оценки предприятия является получение достаточного объема основных параметров и показателей, дающих объективную и правильную характеристику финансового положения организации для оценки угрозы банкротства, позволяющей использовать ее для выработки и дальнейшей реализации управленческих решений.

Предметом исследования в работе являются экономические отношения и явления, которые связаны с диагностикой банкротства субъектов коммерческой деятельности.

Объектом исследования являются результаты финансово-хозяйственной деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург».

Целью исследования является диагностика банкротства ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» и выработка путей улучшения финансового состояния.

В соответствии с поставленной целью были определены следующие задачи:

- раскрыть понятие и сущность банкротства организации;
- рассмотреть методики диагностики банкротства организации предприятия на базе отечественного и зарубежного опыта;
- изучить информационные источники анализа финансового состояния предприятия;
- проанализировать финансово-экономическое состояние ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»;

- осуществить оценку финансового состояния и диагностику банкротства ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»;
- разработать мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия;
- оценить эффективность предложенных мероприятий.

В ходе написания работы были использованы различные методы, такие как: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, метод финансовых коэффициентов, сравнительный анализ и факторный анализ и др.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых по вопросам экономической теории, экономики предприятия, бухгалтерскому учету, анализу финансово-хозяйственной деятельности. При рассмотрении предметной области исследования использовались нормативно-правовые акты РФ, регулирующие исследуемые процессы, статистические материалы и материалы периодической печати.

Работа состоит из введения, трех разделов, заключения и библиографического списка.

1 Теоретические аспекты диагностики и предупреждения банкротства организаций

1.1 Понятие, экономическая сущность и информационное обеспечение диагностики банкротства организации

Банкротство - одна из актуальных и остро поставленных проблем, существующих на протяжении продолжительного отрезка времени в развитии экономики.

С точки зрения научного подхода, банкротство - это неспособность должника покрыть собственные долговые обязательства, по причине отсутствия денежных средств.

Банкротство - сложившаяся, негативная ситуация на предприятии, возникающая независимо от жизненного цикла компании.

Данная ситуация может возникнуть по причине несостоятельности организации, превышении долговых обязательств над текущими возможностями компании.

Возникновение негативной, критической ситуации на предприятии связано с отсутствием конкретизированной, стратегической направленности организации, отсутствием планирования, что является предпосылками к будущей неплатёжеспособности.

Неплатёжеспособность не освобождает компанию от долговых обязательств перед своими кредиторами.

Наличие активов предприятия обязывает его производить оплаты по счетам с кредиторами.

В экономической литературе термину банкротство при раскрытии различными авторами даются различные подходы. Систематизируем подходы авторов в таблице 1.

По мнению большого количества авторов, такие термины как «несостоятельность» и «банкротство» являются аналогичными друг другу и не несут различную смысловую нагрузку. Тем не менее, по мнению некоторых авторов, данные определения не лишены отличий и имеют место на существование как различные по смыслу понятия.

Таблица 1 - Подходы к трактовке категории «банкротства»

Автор	Содержание термина банкротства
Карелин В. В.	«процедура, применяемая по отношению к должнику, направленная на оценку его финансового состояния, выработку мер по улучшению финансового состояния должника, а в случае, если применение таких мер будет признано нецелесообразным или невозможным, - на наиболее равное и справедливое удовлетворение интересов кредиторов несостоятельного должника» [12, с.77].
Кокорев Н. А.	«неспособность должника устойчиво выполнять принятые на себя финансовые обязательства, это грань, за которой предполагается прекращение деятельности организации - должника» [20, с.255].
Васильева Н.С.	«неспособность должника, относительно которого арбитражным судом возбуждено и находится в рассмотрении дело о банкротстве, в полном объеме удовлетворить требования кредиторов. Следовательно, банкротство - это признанная арбитражным судом или объявленная должником с письменного согласия всех кредиторов неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов и исполнить обязанности по уплате обязательных платежей» [17, с.163]
Телюкина М.В.	«банкротство - положение должника с момента принятия судом решения о его банкротстве и об открытии конкурсного производства» [18, с.47]

Рассмотрев точку зрения авторов на термин «банкротство», можно выявить различное видение и понимание данного обозначения.

Так российский экономист, Георгий Константинович Таль, рассматривал понятия «банкротство» и «несостоятельность» как идентичные друг другу, однако, в это же время, разграничил значение терминов «неплатёжеспособность» и «несостоятельность». Он считал неправомерным и необоснованным применение понятия «несостоятельность» к предприятию, которое не получило данный статус по решению суда.

С точки зрения Г. А. Плиева, применение понятий «несостоятельность» и «банкротство» в российском праве негативно сказывается на деятельности по решению правовых споров, так как приводит к заблуждению о равносильности данных понятий [7].

Д.Е. Адрианова указывает, что банкротство - конечный результат деятельности, основывающейся на преднамеренном ухудшении платёжеспособности компании для признания ее несостоятельной [6, с.133].

На основании вышеизложенных мнений авторов, можно сделать вывод о невозможности принятия единой точки зрения в части применения терминов «банкротство» и «несостоятельность».

Федеральный закон № 127-ФЗ раскрывает понятие банкротство как «признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объёме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [5].

На основе рассмотренных мнений, можно сделать вывод, что понятия «банкротство» и «несостоятельность» не тождественны и имеют различную смысловую нагрузку.

Несостоятельность является одной из ступеней к банкротству или же к выходу из банкротства, в то время как банкротство - конечный результат деятельности предприятия, признанный арбитражным судом. То есть, несостоятельность - постановление суда, по отношению к предприятию, отображающее его финансовое состояние и предполагающее осуществление дополнительных мер, направленных на устранение причин неплатёжеспособности и улучшения финансового состояния.

Трактовки и экономическая сущность понятий «банкротство» и «несостоятельность» различны, и их необходимо разграничивать между собой.

В процессе диагностики банкротства следует пользоваться современными методами диагностики и непрерывно совершенствовать

процесс информационного обеспечения диагностики с целью выявления фактов фиктивного и преднамеренного банкротства (ложного и умышленного банкротства).

1.2 Отечественные и зарубежные методики диагностики банкротства организаций

Наиболее всеобъемлющая информация для анализа содержится в публикуемой форме «Бухгалтерского баланса», документе бухгалтерского учёта, который представляет совокупность показателей, позволяющих охарактеризовать финансово-хозяйственное положение организации на конец каждого из отчётных периодов.

Для анализа финансовых результатов и рентабельности используется «Отчёт о финансовых результатах», в которой отражаются итоги различных финансовых результатов деятельности субъекта хозяйствования.

Основным из методов оценки эффективности коммерческой деятельности субъектов хозяйствования, анализа финансового состояния является коэффициентный анализ финансово-хозяйственной деятельности, являющийся одним из известных и широко применяемых инструментов анализа с развитой рыночной экономикой.

С целью оценки финансовой устойчивости субъектов коммерческой деятельности различных организационно-правовых форм собственности применяется коэффициентный анализ финансовой устойчивости, с этой целью производят вычисления следующих коэффициентов [10]:

- коэффициент финансовой независимости:

$$K_{\text{физ}} = \frac{СК}{ВБ}, \quad (1)$$

где $K_{\text{физ}}$ - коэффициент финансовой независимости;

СК - собственный капитал;

ВБ - валюта баланса.

- коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{фз} = \frac{ВБ}{СК}, \quad (2)$$

где $K_{фз}$ - коэффициент финансовой зависимости;

ВБ - валюта баланса;

СК - собственный капитал.

- коэффициент концентрации привлечённого капитала:

$$KЗ = \frac{ЗК}{ВБ}, \quad (3)$$

где $KЗ$ - коэффициент концентрации привлеченного капитала;

ЗК - заемный капитал;

ВБ - валюта баланса.

- коэффициент капитализации:

$$K_k = \frac{ЗК}{СК}, \quad (4)$$

где K_k - коэффициент капитализации;

ЗК - заемный капитал;

СК - собственный капитал.

- коэффициент финансирования:

$$K_{\phi} = \frac{СК}{ЗК}, \quad (5)$$

где K_{ϕ} - коэффициент финансирования;

СК - собственный капитал;

ЗК - заемный капитал.

- величина собственного оборотного капитала:

$$СОК = СК - ВА, \quad (6)$$

где СОК - величина собственного оборотного капитала;

СК - собственный капитал;

ВА - внеоборотные активы.

- коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$K_{ОСОС} = \frac{СОК}{ОА}, \quad (7)$$

где $K_{ОСОС}$ – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

СОК - собственный оборотный капитал;

ОА - оборотные активы.

- коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами:

$$K_{ОБ.СОС} = \frac{СОК}{З}, \quad (8)$$

где $K_{ОБ.СОС}$ - коэффициент обеспеченности запасов;

СОК - собственный оборотный капитал;

З - запасы.

- коэффициент маневренности собственного капитала:

$$KM = \frac{СОК}{СК}, \quad (9)$$

где КМ - коэффициент маневренности;

СОК - собственный оборотный капитал;

СК - собственный капитал.

С целью диагностики платежеспособности и оценки уровня ликвидности производят группировку активов и пассивов субъектов коммерческой деятельности по следующим принципам:

а) группировку активов по степени ликвидности:

1) наиболее ликвидные активы $A1=1240+1250$;

2) быстро реализуемые активы $A2=1230+1260$;

3) медленно реализуемые активы $A3=1210+1220$;

4) труднореализуемые активы $A4=1100$ (в кодах строк бухгалтерского баланса);

б) группировку пассивов по срочности погашения обязательств:

1) наиболее срочные обязательства $П1=1520+1550$;

2) краткосрочные пассивы $П2=1510$;

3) долгосрочные пассивы $П3=1400+1540$;

4) собственный капитал предприятия $П4=1300+1530$ (в кодах строк бухгалтерского баланса).

На основании определённых групп активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности погашения обязательств определяют соблюдение условий абсолютной ликвидности баланса организации:

– $A1 \geq П1$ (наиболее ликвидные активы должны быть больше наиболее срочных обязательств);

– $A2 \geq П2$ (быстрореализуемые активы должны быть больше краткосрочных обязательств);

– $A3 \geq П3$ (медленно реализуемые активы должны быть больше долгосрочных обязательств);

– $A4 \leq П4$ (трудно реализуемые активы должны быть меньше или равны величине всех постоянных обязательств организации).

Также на основании определённых групп активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности погашения обязательств определяют динамику следующих коэффициентов ликвидности [17].

Общий показатель ликвидности:

$$K_n = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}, \quad (10)$$

где $A1$ - наиболее ликвидные активы;

$A2$ - быстро реализуемые активы;

$A3$ - медленно реализуемые активы;

$П1$ - наиболее срочные обязательства;

$П2$ - краткосрочные пассивы;

$П3$ - долгосрочные пассивы.

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{ал} = \frac{A1}{П1 + П2}, \quad (11)$$

где $A1$ - наиболее ликвидные активы;

$П1$ - наиболее срочные обязательства;

$П2$ - краткосрочные пассивы.

Коэффициент критической (срочной) ликвидности:

$$K_{кл} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}, \quad (12)$$

где $A1$ - наиболее ликвидные активы;

$A2$ - быстро реализуемые активы;

П1 - наиболее срочные обязательства;

П2 - краткосрочные пассивы.

Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{мл} = \frac{(A1+A2+A3)}{П1+П2}, \quad (13)$$

где А1 - наиболее ликвидные активы;

А2 - быстро реализуемые активы;

А3 - медленно реализуемые активы;

П1 - наиболее срочные обязательства;

П2 - краткосрочные пассивы.

В части анализа, непосредственно диагностики банкротства организаций, существует множество различных иностранных и отечественных моделей прогнозирования риска банкротства.

Все эти методики были разработаны с помощью многомерного (мультипликативного) дискриминантного анализа [9, с.49].

Для осуществления диагностики вероятности банкротства были выбраны такие методики диагностики вероятности наступления банкротства предприятия как: модели оценки вероятности банкротства на основе многомерного (мультипликативного) дискриминантного анализа, разработанные Э. Альтманом (четырёхфакторные и пятифакторные модели), Р. Лисом, Р.Таффлером, Л.В. Спрингейтом, а также отечественная модель оценки вероятности банкротства по модели О.П.Зайцевой.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (4-факторная модель):

$$Z_{чет} = 6,56 \times T1 + 3,26 \times T2 + 6,72 \times T3 + 1,05 \times T4, \quad (14)$$

где Т1 - отношение оборотного капитала к величине всех активов;

T2 - отношение нераспределенной прибыли к величине активов;

T3 - отношение EBIT к величине всех активов;

T4 - отношение собственного капитала к заёмному.

Предполагаемая вероятность банкротства определяется в зависимости от полученного значения Z-счета по четырехфакторной модели Альтмана и составляет:

- 1,1 и менее (высокая вероятность банкротства);
- от 1,1 до 2,6 (средняя вероятность банкротства);
- от 2,6 и выше (низкая вероятность банкротства).

Прогноз вероятности банкротства по пятифакторной модели Альтмана.

Пятифакторная модель Альтмана определяется формулой:

$$Z=3,3\times K1+1,0\times K2+0,6\times K3+1,4\times K4+1,2\times K5, \quad (15)$$

где K1 - рентабельность активов по бухгалтерской прибыли;

K2 - оборачиваемость активов;

K3 - отношение рыночной стоимости собственного капитала к заёмным обязательствам;

K4 - рентабельность активов по нераспределенной прибыли;

K5 - доля оборотных средств в активах.

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от полученного значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1,1 и менее (высокая вероятность банкротства);
- от 1,1 до 2,6 (средняя вероятность банкротства);
- от 2,6 и выше (низкая вероятность банкротства).

Прогноз банкротства по модели Таффлера.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Таффлера, которая рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=0,53 \times K1 + 0,13 \times K2 + 0,18 \times K3 + 0,16 \times K4, \quad (16)$$

где K1 - соотношение чистой прибыли и краткосрочных обязательств;

K2 - соотношение оборотных активов с суммой обязательств;

K3 - соотношение краткосрочных обязательств с активами;

K4 - соотношение выручки от реализации с активами.

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Таффлера составляет:

- 0,2 и менее (высокая вероятность банкротства);
- от 0,2 до 0,3 (средняя вероятность банкротства);
- от 0,3 и выше (низкая вероятность банкротства).

Прогноз банкротства по модели Р. Лиса.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Р. Лиса, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=0,063 \times K1 + 0,092 \times K2 + 0,057 \times K3 + 0,001 \times K4, \quad (17)$$

где K1 - соотношение оборотного капитала с активами;

K2 - соотношение прибыли от реализации с активами;

K3 - соотношение нераспределенной прибыли с активами;

K4 - соотношение собственного и заёмного капитала.

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Лиса составляет:

- ниже 0,037 - значительная вероятность банкротства;
- 0,037 и выше - незначительная вероятность банкротства.

Прогноз банкротства по модели Спрингейта.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Спрингейта, которая рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=1,03 \times X1 + 3,07 \times X2 + 0,66 \times X3 + 0,4 \times X4, \quad (18)$$

где X_1 - отношение оборотных средств к общей сумме активов;

X_2 - отношение прибыли до уплаты налога и процентов к общей сумме активов;

X_3 - отношение прибыли до налогообложения к текущим обязательствам;

X_4 - отношение выручки от продаж к общей сумме активов.

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Спрингейта составляет:

- ниже 0,037 - значительная вероятность банкротства;

- 0,037 и выше - незначительная вероятность банкротства.

Прогноз банкротства по отечественной модели О.П. Зайцевой.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является отечественная модель О.П. Зайцевой, коэффициент которой рассчитывается по следующей формуле (6-факторная модель):

$$K_{факт} = 0,25 \times K_1 + 0,1 \times K_2 + 0,2 \times K_3 + 0,25 \times K_4 + 0,1 \times K_5 + 0,1 \times K_6, \quad (19)$$

где K_1 - рентабельность собственного капитала;

K_2 - соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей;

K_3 - соотношение краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов (обратно противоположный коэффициенту абсолютной ликвидности);

K_4 - рентабельность продаж;

K_5 - коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (коэффициент финансового рычага или леввериджа);

K_6 - коэффициент закрепления активов (обратно противоположный коэффициенту оборачиваемости активов).

Для определения вероятности банкротства предприятия необходимо произвести сравнение фактического значения интегрального показателя с нормативным. $K_{\text{факт}}$ сравнивается с $K_{\text{норматив}}$.

Нормативное значение $K_{\text{норматив}}$ рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{норматив}} = 1,57 + 0,1 \times K6_{\text{прошлого года}} \quad (20)$$

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от результатов сравнения $K_{\text{факт}}$ с $K_{\text{норматив}}$ складывается следующим образом:

- если $K_{\text{факт}} > K_{\text{норматив}}$, то вероятность банкротства предприятия высока;
- если $K_{\text{факт}} < K_{\text{норматив}}$, - риск банкротства незначительный.

Информационным источником анализа финансового состояния организации и диагностики вероятности банкротства является бухгалтерская отчётность организации (баланс, отчёт о финансовых результатах) и пояснительная информация к ней.

Основным из методов оценки анализа финансового состояния коммерческой деятельности является коэффициентный анализ финансово-хозяйственной деятельности. Основными отечественными и зарубежными методиками диагностики банкротства организаций являются модели оценки вероятности банкротства на основе многомерного (мультипликативного) дискриминантного анализа, разработанные Э. Альтманом (четырёхфакторные и пятифакторные модели), Р. Лисом, Р. Таффлером, Л.В. Спрингейтом, а также отечественная модель оценки вероятности банкротства по модели О.П. Зайцевой.

1.3 Финансовые методы предупреждения банкротства

Учитывая условия, диктуемые современной рыночной средой, для эффективной деятельности предприятия необходимо введение системы

управления, реагирующей на изменения внешней и внутренней среды, выявляет и противодействует кризисным факторам, обеспечивает конкурентоспособность действующего предприятия на рынке, обеспечивает деятельность предприятия всеми необходимыми ресурсами, принимает решения тактического и стратегического характера.

Желание субъектов хозяйствования укрепить свои конкурентные преимущества должно ориентировать их на внедрение новых подходов и методов ведения предпринимательской деятельности, среди которых ведущее место принадлежит системе мер по адаптации предприятия к внешней среде, что при существующих неблагоприятных условиях хозяйствования позволило бы части предприятий избежать кризисного состояния.

Вероятность пришествия банкротства является кризисным явлением для деятельности компании и его преодоление просит внедрения особых способов денежного управления.

Основные принципы, на которых должна базироваться система антикризисного управления:

- ранняя диагностика кризисных явлений деятельности предприятия;
- своевременность реагирования на разные кризисные явления;
- адекватность реагирования предприятия на степень реальной угрозы его жизнедеятельности;
- мобилизация внутреннего потенциала для выхода из кризиса;
- обеспечение контроля за результатами разработанных мер [23, с.253].

Следует выделить основные группы целей антикризисного управления:

- организационные (стабилизация коммуникации между отделами; гибкая организационная структура в соответствии с уровнем кризиса);

- маркетинговые (предотвращение уменьшения количества заказов; недопущение снижения качества продукции; мониторинг ценовой политики на аналогичные товары; контроль работы конкурентов);
- финансовые (минимизация последствий кризиса; повышение платежеспособности и ликвидности; сокращение издержек);
- производственные (уменьшение доли брака; ликвидация излишков запасов;
- недопущение морального износа оборудования; стимулирование инновационной активности; ликвидация простоев производства);
- кадровые (снижение текучести кадров; предотвращение кризисов в рабочем коллективе (психологических, безразличия к труду) [25, с.604].

Все методы антикризисного управления можно разделить на две группы: тактические и стратегические. Среди тактических методов, прежде всего, выделяют санацию и даунсайзин.

Результаты применения стратегических методов предприятие чувствует, как правило, не сразу, однако они изменяют сущность бизнеса, его качественные характеристики, такие как конкурентоспособность, инвестиционная привлекательность, инновационность и т.д. Выбор тех или иных методов зависит от причины, глубины кризиса и принятых подходов к антикризисному менеджменту на предприятии [21, с.77].

Стратегические направления избегания банкротства в зависимости от их функционального назначения и в соответствии с финансовым состоянием деятельности предприятия (нормальное, предкризисное, кризисное) целесообразно систематизировать в три основные группы:

- а) предупреждение банкротства - предусматривает применение комплексной системы прогнозирования и определения вероятности банкротства предприятия, которая в свою очередь будет предусматривать:

- 1) постоянный мониторинг ключевых показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также влияющих на неё факторов внешних и среды (на микро и макроуровне) с целью выявления тех, которые в долгосрочной перспективе могут спровоцировать риск возникновения банкротства (то есть выявление всех потенциальных угроз);
 - 2) проведение диагностики вероятности банкротства предприятия, а именно выявление негативных тенденций развития, критических отклонений (экспресс-диагностика, фундаментальная диагностика);
 - 3) введение на предприятии системы раннего предупреждения и реагирования, задача которой состоит в своевременном информировании руководства о потенциальных угрозах и рисках;
 - 4) расчет уровня подверженности хозяйствующего субъекта риску банкротства с использованием отечественных и зарубежных методик расчета;
 - 5) внедрение в практику деятельности предприятия регулярный анализ риска возникновения банкротства как по его основной деятельности, так и по отдельным бизнес-процессам
- б) использование на предприятии стратегического планирования, обеспечивающего конкретизацию его стратегии (базовой стратегии как генерального направления развития) и достижения сформулированных целей на основе использования имеющихся преимуществ и создания новых;
- б) предотвращение банкротства - предусматривает осуществление комплекса мероприятий, повышающих уровень деятельности предприятия и его шансы на «выживание» в предкризисных условиях развития, а также способствуют недопущению к критическому состоянию деятельности предприятия и как следствию к банкротству путем:

- 1) обеспечение экономической безопасности предприятия с целью гарантирования его стабильного и максимально эффективного функционирования и перспектив развития;
 - 2) осуществление антикризисного управления, предусматривающего использование арсенала управленческих решений для финансовой стабилизации деятельности предприятия в динамических условиях;
 - 3) создание на предприятии своеобразного механизма управления рисками - риск-менеджмента, включающего идентификацию рисков, планирование мер по уменьшению рисков, мониторинг рисков и контроль выполнения мер по их уменьшению, анализ эффективности реализуемых мер и накопление опыта;
 - 4) осуществление реинжиниринга, основанного на использовании современных информационных технологий для достижения новых деловых целей и, предполагающего коренное переустройство деловых процессов для достижения радикального улучшения деятельности предприятия;
- в) преодоление банкротства - предполагает активизацию всех возможных способов и мер недопущения ликвидации предприятия, которое находится в кризисном состоянии, путем мобилизации всех имеющихся сил и ресурсов путем:
- 1) проведение финансовой санации или финансового оздоровления предприятия путем последовательных взаимосвязанных мероприятий финансово-экономического, производственно-технического, организационного, социального характера, направленных на выведение предприятия из кризиса и восстановление или достижение им прибыльности и конкурентоспособности;
 - 2) проведение реорганизации;

- 3) осуществление реструктуризации, которая может предусматривать совершенствование системы управления предприятием или отдельных её элементов (например, политики сбыта, маркетинговой деятельности, кадровой политики и т.п.);
- 4) ликвидация - прекращение деятельности субъекта предпринимательской деятельности [15, с.68].

Подсистема предупреждения банкротства предполагает применение комплекса мер по прогнозированию и определению вероятности банкротства предприятий и своевременному информированию руководства о потенциальных угрозах.

Подсистема предотвращения банкротства предусматривает осуществление комплекса мер, повышающих уровень деятельности предприятия и его шансы на «выживание» в кризисных условиях развития, а также способствуют недопущению критического состояния деятельности предприятия и как следствие банкротство.

Основная задача экономического потенциала в процессе обеспечения экономической безопасности предприятия состоит в накоплении достаточной величины и максимально эффективном использовании всех ресурсов. Что позволило бы нейтрализовать угрозы со стороны внутренней и внешней среды и гарантировать безопасное функционирование предприятия через поддержание его целостности как производственно-хозяйственной системы, основу которых должны составлять собственные внутренние субъекты безопасности, то есть персонал предприятия.

Следовательно, уровень безопасности зависит от организационного потенциала предприятия. Его формирование оказывает существенное влияние на способность предприятия противодействовать угрозам, снижать уровень опасности, а, следовательно, обеспечивать жизнеспособность и развитие определенного субъекта хозяйствования.

Ниже представлены ключевые выводы, которые были сделаны по результатам проведенного теоретического исследования.

Информационным источником анализа финансового состояния организации и диагностики вероятности банкротства является бухгалтерская отчетность организации (баланс, отчет о финансовых результатах) и пояснительная информация к ней.

Основным из методов оценки анализа финансового состояния коммерческой деятельности является коэффициентный анализ финансово-хозяйственной деятельности, являющийся одним из известных и широко применяемых инструментов анализа с развитой рыночной экономикой.

Основными отечественными и зарубежными методиками диагностики банкротства организаций являются модели оценки вероятности банкротства на основе многомерного (мультипликативного) дискриминантного анализа, разработанные Э. Альтманом (четырёхфакторные и пятифакторные модели), Р. Лисом, Р. Таффлером, Л.В. Спрингейтом, а также отечественная модель оценки вероятности банкротства по модели О.П. Зайцевой.

2 Организационно-экономическая характеристика и диагностика уровня банкротства ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» - дочернее газотранспортное предприятие ПАО «Газпром».

Юридический адрес ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»: 620075, Свердловская обл., г. Екатеринбург, ул. Клары Цеткин, стр. 14.

Уставной капитал ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» составляет 5579,82 млн. р.

Единственным учредителем компании является ПАО «Газпром», которая владеет 100 % акций.

Основные виды деятельности предприятия: транспортировка природного газа по газопроводам и своевременная поставка его потребителям; развитие и эксплуатация газотранспортных систем.

Основной вид деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» по ОКВЭД: 49.50.21 - Транспортирование по трубопроводам газа.

Дополнительных видов деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» 46 наименований, сюда включена, и образовательная, и строительная, и производственная деятельность, даже гостиничные и туристические услуги.

ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» является головным предприятием Урала (Свердловская, Челябинская, Курганская и Оренбургская области) по дальней транспортировке газа.

Чуть более 10 тысяч работников обслуживают объекты газотранспортной системы.

Каждый год ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» транспортирует газ в огромных объемах (35-40 трлн. кубокилометров).

В регионах производственной деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» эксплуатируется:

- более 8500 км МГ и ГО;
- 17 компрессорных цехов со 125 ГПА;
- 282 газораспределительных станции;
- 606 котельных и систем утилизации тепла;
- с 1 января 2021 года ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» эксплуатируется 8 АГНКС.

В ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» существуют и действуют сертифицированные системы: экологический менеджмент, менеджмент качества, политика в области профессиональной безопасности и охраны труда, энергетическая политика.

ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» обладает адаптивной структурой управления, которая отвечает мировым стандартам и формирует оптимальное взаимодействие всех звеньев организации.

Положительные аспекты этой структуры включают: содействие бизнес-и профессиональной специализации, централизованное планирование и использование ресурсов.

Недостатки заключаются в следующем: отделы больше заинтересованы в достижении целей и задач своего отдела, чем всей организация в целом, это может привести к конфликту между функциональными областями.

В крупной организации путь к выполнению задач от руководства до сотрудника, выполняющего эту команду напрямую, становится большим, что приводит к ослаблению реакции на внешние изменения.

Высшим органом управления деятельностью ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» является общее собрание участников, к компетенции которого относится принятие решений по наиболее важным вопросам деятельности

компании, оказывающих значительное влияние деятельность компании. Руководство текущей деятельностью осуществляет Генеральный директор, осуществляющий оперативное руководство и управление текущей деятельностью предприятия. В его непосредственном подчинении находятся заместители и сотрудники структурных подразделений компании (рисунок 1):



Рисунок 1 - Организационная структура ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

Следует подчеркнуть, что для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» характерна линейно-функциональная структура управления

Далее проведем анализ основных финансово-экономических показателей деятельности предприятия на основании данных, представленных в отчете о финансовых результатах за период с 2020 по 2022гг. Результаты проведенного анализа представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Динамика основных финансовых результатов ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», тыс. руб.

Показатель	Значение по годам, тыс. руб.			Абсолютное отклонение, +,- тыс. руб..		Темп роста, %	
	2020	2021	2022	2021г. к 2020 г.	2022 г. к 2021 г.	2021 г. к 2020 г.	2022 г. к 2021 г.
Выручка	23603809	26254081	37001467	2650272	10747386	111,23	140,94
Себестоимость продаж	18161302	19993500	29076838	1832198	9083338	110,09	145,43
Валовая прибыль (убыток)	5442507	6260581	7924629	818074	1664048	115,03	126,58
Управленческие расходы	3895111	4318913	4632278	423802	313365	110,88	107,26
Коммерческие расходы	1528	2634	2339	1106	-295	172,38	88,80
Прочие расходы	1754151	1528667	1693622	-225484	164955	87,15	110,79
Прочие доходы	264797	298810	910690	34013	11880	112,84	103,98
Проценты к уплате	0	0	131442	183	131442	-	-
Проценты к получению	183	0	2	0	2	0	-
Прибыль (убыток) от продаж	1545868	1939034	3290012	393166	1350978	125,43	169,67
Текущий налог на прибыль	344642	496541	711227	151899	214686	144,07	143,24
Прочее	115276	14697	39690	-100579	24993	12,75	270,06
Чистая прибыль (убыток)	-172669	227333	1104103	400002	876770	-131,66	485,68

Исходя из данных, представленных в таблице 2, можно видеть увеличение показателя выручки ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» с 23603809 тыс. руб. в 2020 году до 37001272 тыс. руб. в 2022 году. В относительном выражении в рамках рассматриваемого периода времени выручка предприятия продемонстрировала рост на 56,76%, что является положительной тенденцией в его деятельности, свидетельствующей о стабильном росте спроса на оказываемые услуги.

Темп роста показателя себестоимости продаж в 2020-2022гг. был выше темпа роста выручки и составил 10,1% в период 2020-2021гг. и 45,4% - в период 2021-2022гг. В связи с этим, валовая прибыль предприятия в рамках анализируемого периода увеличилась на 11664048 тыс. руб. в абсолютном выражении или на 45,61% - в относительном.

В период с 2020 по 2022гг. управленческие расходы ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» увеличились на 18,93%. В свою очередь, коммерческие расходы предприятия, увеличившись на 72,38% в период 2020-2021гг., в период с 2021 по 2022гг. сократились на 11,2% в относительном выражении.

В рамках анализируемого периода также можно наблюдать значительное превышение показателя прочих расходов над показателем прочих доходов. Проценты к уплате по итогам деятельности предприятия в 2022 году составили 131442 тыс. руб., что также является большой статьёй расходования средств, отрицательно влияющей на формирование конечного финансового результата.

Пропорционально росту выручки ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», показатель текущего налога на прибыль увеличился на 44,07% в период 2020-2021гг., а затем ещё на 43,24% - в период 2021-2022гг.

Показатель чистой прибыли предприятия в период с 2020 по 2021гг. увеличился на 25,43%, продемонстрировал абсолютный прирост в 393166 тыс. руб. В период с 2021 по 2022гг. показатель продемонстрировал рост на 69,67%, что в абсолютном выражении составляет 1350987 тыс. руб.

В совокупности в рамках анализируемого периода предприятию удалось увеличить показатель чистой прибыли более чем в 2 раза, что говорит о высокой эффективности реализации им основной деятельности, о чем также свидетельствует показатель рентабельности продаж. В период с 2020 по 2022гг. он находился в диапазоне 6,55-8,89%, что отражает средний уровень доходности бизнеса. При этом рост указанного показателя является положительной динамикой в деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», свидетельствующей о наличии у предприятия возможности повысить доходность бизнеса в долгосрочной перспективе.

Динамика изменения основных финансово-экономических показателей деятельности предприятия в период с 2020 по 2022гг. представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 - Динамика основных финансовых результатов деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» в 2020-2022 гг., тыс. руб.

В таблице 3 представлены результаты анализа рентабельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург».

Таблица 3 - Анализ рентабельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», %

Показатели	Норматив	2020г	2021г	2022г	Отклонение, +/- тыс. руб..	
					2021г. к 2020 г.	2022 г. к 2021 г
Рентабельность продаж	более 6%	6,55	7,39	8,89	0,84	1,5
Норма рентабельности по чистой прибыли	более 5%	-	0,87	2,98	-	2,11
Рентабельность собственного капитала (ROE)	более 18%	-	1,71	7,88	-	6,17
Рентабельность активов (ROA)	более 6%	-	1,17	3,47	-	2,3

В период с 2020 по 2022гг. показатель рентабельности продаж находился в диапазоне 6,55-8,89%, что отражает средний уровень доходности бизнеса. При этом рост указанного показателя является положительной динамикой в деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», свидетельствующей о наличии у предприятия возможности повысить доходность бизнеса в долгосрочной перспективе.

Учитывая тот факт, что в процессе реализации своей деятельности в 2020 году предприятие понесло убытки, показатели ROE, ROA и нормы рентабельности для указанного периода не подлежат расчету.

Показатель нормы рентабельности по чистой прибыли на протяжении период 2021-2022гг. также подтверждает низкую рентабельность основной деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург». Однако его рост на 2,11% является положительной тенденцией в деятельности предприятия.

Низкие значения ROE и ROA указывают на низкую доходность собственного капитала и активов предприятия.

Низкие значения рентабельности основной деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» обусловлены сразу несколькими факторами. К ним относятся убыточность финансовой деятельности, а также специфика основной деятельности предприятия, которая регулируется установлением порогов цен на продукции и услуги.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

Одной из задач, поставленных перед исследованием, является оценка финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» с использованием данных бухгалтерского баланса, составленного по итогам деятельности предприятия в период с 2020 по 2022гг. Результаты оценки,

проведенной на предмет изучения структуры и источников формирования имущества предприятия, представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Структура имущества и источники его формирования ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», тыс. руб.

Статья	Абсолютное значение, тыс. руб.			Уд. вес в итоге, %			Изменение	
	2020г.	2021г.	2022г.	2020г.	2021г.	2022г.	Абс., тыс руб.	Отн., %
Внеоборотные активы	9103768	11838821	12447511	56,8	61,0	52,3	3343743	36,7
Оборотные активы	6969068	7556869	11336333	43,5	39,0	47,7	4367265	62,7
Всего активов	16072836	19395690	23783844	100	100	100	7711008	48,0
Капитал и резервы	11600574	13294514	14008617	72,4	68,5	58,9	2408043	20,8
Долгосрочные обязательства	911613	1673989	2091614	5,7	8,6	8,8	1180001	129,4
Краткосрочные обязательства	3520649	4427187	7683613	22,0	22,8	32,3	4162964	118,2
Всего пассивов	16032836	19395690	23783844	100	100	100	7751008	48,3

Основываясь на данных таблицы 4, необходимо отметить, что наибольший удельный вес в структуре активов предприятия по состоянию на 31.12.2022г. принадлежат внеоборотным активам. В их состав входят:

- нематериальные активы,
- результаты исследований и разработок,
- основные средства,
- финансовые вложения,
- отложенные налоговые активы,
- прочие внеоборотные активы.

В период с 2020 по 2022гг. суммарный показатель внеоборотных активов предприятия увеличился на 3343743 тыс. руб. в абсолютном выражении или на 36,7% - в относительном.

В свою очередь, в рамках анализируемого периода суммарный показатель оборотных активов предприятия увеличился на 4367265 тыс. руб.

в абсолютном выражении или на 62,7% - в относительном, что может стать свидетельством повышения ликвидности. Преимущественно, это связано со значительным ростом показателя дебиторской задолженности (+85,8%), что является отрицательным фактором в деятельности предприятия о говорит о снижении эффективности действующей системы взаиморасчетов с покупателями и заказчиками. Структура оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» по состоянию на 31.12.2022г. представлена на рисунке 3.

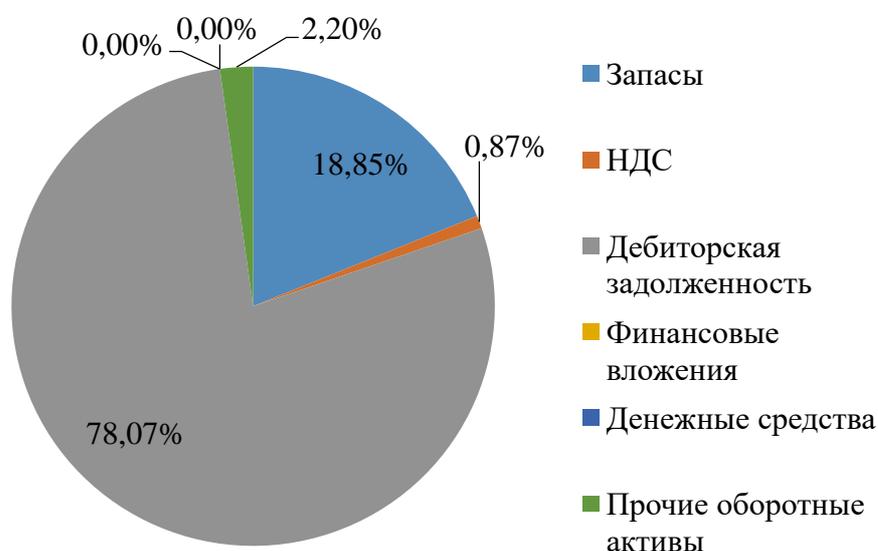


Рисунок 3 - Структура оборотных активов ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» по состоянию на 31.12.2022г.

В рамках анализируемого периода показатель активов предприятия увеличился на 7711008 тыс. руб. в абсолютном выражении или на 48% - в относительном.

Далее охарактеризуем динамику обязательств ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» за период с 2020 по 2022гг.

В рамках анализируемого периода показатель капитала и резервов продемонстрировал увеличение с 11600574 тыс. руб. в 2020 году до 14008617

тыс. руб. в 2022 году (+20,8%). Преимущественно это было связано с ростом нераспределенной прибыли.

Долгосрочные обязательства предприятия в период с 2020 по 2022гг. увеличились на 1180001 тыс. руб., что обусловлено значительным ростом показателя отложенных налоговых активов и прочих обязательств. Следует подчеркнуть, что рост показателя является отрицательной тенденцией в деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» и свидетельствует о повышении уровня его зависимости от кредиторов и инвесторов по долгосрочным займам.

И, наконец, последний показатель пассива баланса ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», отражающий краткосрочные обязательства, на период с 2020 по 2022гг. также продемонстрировал рост, составив на конец 2022 года 7683613 тыс. руб. (более, чем в 2 раза). Это обусловлено сокращением суммарного показателя кредиторской задолженности, состоящей из:

- задолженности перед персоналом,
- расчетов по налогам и сборам,
- полученных авансов,
- расчетов с поставщиками и подрядчиками,
- прочей кредиторской задолженности.

Увеличение совокупного показателя краткосрочной кредиторской задолженности также отрицательно характеризует деятельность ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» в динамике. При изучении структуры источников финансирования деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», необходимо обратить внимание на то, что предприятие не подвержено риску неплатежеспособности и неустойчивости финансового состояния, что напрямую связано с высокой концентрацией собственного капитала. Его удельный вес в общей структуре пассива баланса на конец 2022 года составил 58,9%. Структура и динамика изменения показателей пассивов

исследуемого предприятия в период с 2020 по 2022гг. представлены на рисунке 4.

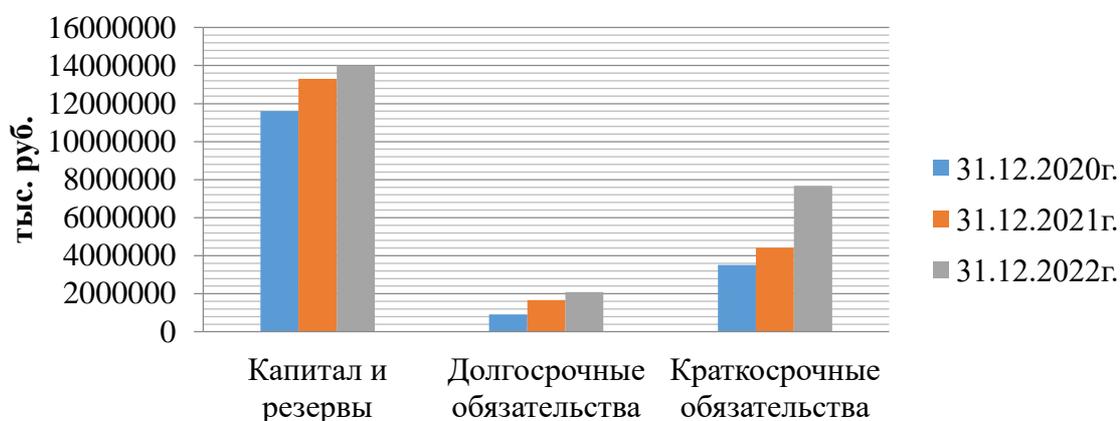


Рисунок 4 - Динамика изменения статей пассива баланса ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» за период с 2020 по 2022гг.

В таблице 5 проведены результаты анализа, проведенного на предмет определения уровня финансовой устойчивости ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» в период с 2020 по 2022гг.

Таблица 5 - Основные показатели финансовой устойчивости ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

Показатель	Норматив	Значение показателя			Откл. 2021 к 2020	Откл. 2022 к 2021
		На 31.12.2020	На 31.12.2021	На 31.12.2022		
Коэффициент автономии (независимости)	от 0,5 до 0,7	0,72	0,69	0,59	-0,04	-0,10
Коэффициент финансирования	больше 1	2,62	2,18	1,43	-0,44	-0,75
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (финансового левериджа)	менее 1	0,38	0,46	0,70	0,08	0,24
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2 - 0,5	0,22	0,11	0,11	-0,11	0,00
Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	0,1 и более	0,36	0,19	0,14	-0,17	-0,05

Продолжение таблицы 5

Показатель	Норматив	На 31.12.2020	На 31.12.2021	На 31.12.2022	Откл. 2021 к 2020	Откл. 2022 к 2021
Коэффициент устойчивого финансирования	0,8-0,9	0,78	0,77	0,68	-0,01	-0,09
Коэффициент мобильности имущества	0,42-1	0,43	0,38	0,48	-0,05	0,10
Коэффициент обеспеченности запасов	не менее 0,5	1,19	0,83	0,73	-0,36	-0,10
Коэффициент краткосрочной задолженности	не менее 0,2	0,79	0,73	0,69	-0,06	-0,04
Индекс постоянного актива	-	0,78	0,89	0,89	0,11	0,00
Коэффициент покрытия инвестиций	0,1 и более	0,78	0,77	0,68	-0,01	-0,09

Принимая во внимание то, что большинство коэффициентов финансовой устойчивости находятся в пределах нормативных значений, необходимо отметить, что за анализируемый период ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» имеет высокую финансовую устойчивость. В заданной плоскости необходимо констатировать следующие положительные факторы:

- динамика к сокращению зависимости предприятия от внешних источников финансирования, что обусловлено значениями коэффициентов автономии и финансового левериджа;
- сформированность большей части активов предприятия за счет собственного капитала, о чем свидетельствуют значения коэффициента финансирования (однако, сокращение коэффициента в динамике является отрицательным фактором в деятельности предприятия);
- обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами;
- способность предприятия покрывать привлеченные инвестиции;
- динамика к сокращению зависимости предприятия от краткосрочных обязательств.

Отдельно необходимо обратить внимание на значения коэффициента маневренности собственного капитала, который находился в пределах нормы только по состоянию на 31.12.2020г. В последующие отчетные периоды он продемонстрировал сокращение до значений, находящихся гораздо ниже норматива. Такое положение дел является свидетельством сокращения доли собственных оборотных средств в структуре активов, что было обусловлено ростом оборотных активов.

Коэффициент мобильности имущества указывает на рост доли оборотных средств предприятия в общей структуре его имущества. В период с 2020 по 2022гг. их доля в имуществе предприятия составила немного меньше половины.

Негативную динамику демонстрирует коэффициент обеспеченности материальных запасов, который сократился с 1,19 до 0,73 в период с 2020 по 2022гг. Это говорит о сокращении доли собственных запасов ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» в их общей структуре.

Динамику к сокращению зависимости предприятия от краткосрочных обязательств также можно рассматривать с позиции роста зависимости предприятия от долгосрочных кредитов и займов.

Далее в таблице 6 представлены результаты оценки ликвидности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» в 2020-2022 гг.

Таблица 6 - Анализ ликвидности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

Показатель ликвидности	Норматив	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	Откл. 2021 к 2020	Откл. 2022 к 2021
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	не менее 1,8	1,97	1,77	1,48	-0,2	-0,29
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 и более	0	0	0	0	0

Не соответствующим норме оказался коэффициент абсолютной ликвидности, так как в течение анализируемого периода денежные средства составляли всего: 215 т. р. - в 2020 г., 369 т. р. в 2021 г. и 220 т. р. по итогам 2022 г., тогда как краткосрочные обязательства в эти периоды составляли от 3 млрд. р. до 7,68 млрд. р. Критически низкое значение свидетельствует о не ликвидности баланса.

Следующим этапом анализа финансового состояния ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» является оценка уровня его деловой активности. Результаты расчета ряда соответствующих показателей представлены в таблице 7.

Таблица 7 - Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости) ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

Показатели	Норматив	2020г	2021г	2022г	Откл. 2021 к 2020	Откл. 2022 к 2021
Оборачиваемость оборотных средств	не более 139 дней	107	105	112	-2	7
Оборачиваемость запасов	19 и менее дней	33	24	21	-9	-3
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-	69	85	96	16	11
Оборачиваемость активов	159 и менее дней	248	270	235	22	-35
Оборачиваемость собственного капитала	100 дней и менее	179	185	138	6	-47

Для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» характерно снижение эффективности использования запасов, о чем свидетельствуют значения, полученные в результате расчета оборачиваемости запасов. В период с 2020 по 2022гг. они находятся существенно выше установленного нормативного значения, однако, имеют благоприятную тенденцию к сокращению.

Увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности с 69 дней в 2020 году до 96 дней в 2022 году является свидетельством

увеличения продолжительности выполнения предприятием своих долговых обязательств перед кредиторами по долгосрочным договорам. Такое положение дел можно расценивать как угрозу финансовой устойчивости и, соответственно, экономической безопасности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург».

Для исследуемого предприятия также характерны высокие сроки оборачиваемости активов и собственного капитала, что является свидетельством увеличения продолжительности делового цикла. В динамике можно проследить сокращение периода оборачиваемости активов в период 2021-2022гг. и постепенное уменьшение срока оборачиваемости собственного капитала на протяжении всего анализируемого периода, что можно расценить в качестве благоприятной тенденции.

По результатам проведенного анализа можно констатировать, что для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» характерна низкая ликвидность баланса, снижение уровня финансовой устойчивости, а также рост зависимости от внешних источников финансирования. Тип финансовой устойчивости предприятия можно определить как неустойчивое финансовое состояние.

2.3 Диагностика вероятности банкротства ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

В первой части работы были представлены основные методики диагностики банкротства организации. Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (14).

В таблице 8 представлены результаты диагностики уровня несостоятельности (банкротства) ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» с применением четырехфакторной модели Альтмана. По результатам

выполненных расчетов необходимо констатировать, что на каждую отчетную дату периода 2020-2022гг. для предприятия была диагностирована низкая вероятность банкротства.

Таблица 8 - Модель Альтмана, рассчитанная для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» на период с 2020 по 2020гг.

Коэф-т	Множитель	31.12.2020г.		31.12.2021г.		31.12.2022г.	
		Значение	Произведение	Значение	Произведение	Значение	Произведение
T ₁	6,56	0,43	2,821	0,39	2,558	0,48	3,149
T ₂	3,26	0,04	0,13	0,35	1,141	0,32	1,043
T ₃	6,72	0,004	0,023	0,04	0,242	0,08	0,538
T ₄	1,05	2,62	2,751	2,18	2,289	1,43	1,502
Итого (Z-Альтмана)		5,726		6,230		6,231	

Далее произведем расчет показателей, отражающих подверженность ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» риску банкротства с использованием модели Таффлера. Формула для расчета (16) предполагает использование четырех факторов. Результаты расчета на период с 2020 по 2022гг. представлены в таблице 9.

Таблица 9 - Модель Таффлера, рассчитанная для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» на период с 2020 по 2022гг.

Коэф-т	Множитель	31.12.2020г.		31.12.2021г.		31.12.2022г.	
		Значение	Произведение	Значение	Произведение	Значение	Произведение
X ₁	0,53	0,016	0,008	0,16	0,085	0,23	0,122
X ₂	0,13	1,56	0,203	1,24	0,161	1,16	0,151
X ₃	0,22	0,22	0,040	0,23	0,041	0,32	0,058
X ₄	1,47	1,47	0,235	1,35	0,216	1,56	0,250
Итого (Z - Таффлера)		0,486		0,503		0,598	

На протяжении всего анализируемого периода итоговые значения Z-Таффлера находились выше значения 0,3. Это является свидетельством низкой вероятности банкротства.

Другой методикой диагностики возможного банкротства предприятия, адаптированной для условий российской экономики, является пятифакторная модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, которая выглядит следующим образом:

$$R=2 \times K_1 + 0,1 \times K_2 + 0,08 \times K_3 + 0,45 \cdot K_4 + K_5, \quad (21)$$

где K_1 - коэффициент обеспеченности собственными средствами;

K_2 - Коэффициент текущей ликвидности;

K_3 - коэффициент оборачиваемости активов;

K_4 - коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);

K_5 - рентабельность собственного капитала.

Значение показателя модели за 2020-2022гг. приведено в таблице 10.

Таблица 10 - Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» за 2020-2022гг.

Коэф-т	Множитель	31.12.2020г.		31.12.2021г.		31.12.2022г.	
		Значение	Произведение	Значение	Произведение	Значение	Произведение
K_1	2	0,36	0,72	0,19	0,38	0,14	0,28
K_2	0,1	1,97	0,197	1,77	0,177	1,48	0,148
K_3	0,08	0,68	0,054	0,74	0,059	0,8	0,051
K_4	0,45	0,065	0,029	0,074	0,033	0,089	0,040
K_5	1	0	0	1,017	0,017	0,079	0,079
Итого:		1,00065		0,666		0,598	

Согласно модели Сайфуллина - Кадыкова, при значении итогового показателя $R < 1$ вероятность банкротства организации считается высокой, если $R > 1$, то вероятность низкая. Согласно результатам проведенного исследования, на конец 2020 года для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

была характерна подверженность риску банкротства. Однако, в период с 2021 по 2022гг. ситуация изменилась и риск банкротства был сведен к минимуму.

Несоответствия отечественной методики оценки вероятности банкротства к зарубежным моделям связано с особенностями российских предприятий, но и в данном случае они не являются совершенными, по результатам оценки экономической эффективности деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» в 2020 г. предприятие несет убытки, при этом за счет того, что собственные средства и капитал предприятия превышает заемные средства, рассчитанные показатели ликвидности и финансовой устойчивости находятся в пределах нормы. А вот по итогам 2021-2022 гг. предприятие получило чистую прибыль, которая постоянно растет, но за счет роста кредиторской задолженности (как краткосрочной, так и долгосрочной) снижаются показатели ликвидности и финансовой независимости, которые учитываются при расчете вероятности банкротства.

Дальнейшее развитие ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» должно обеспечивать улучшение показателей ликвидности, финансовой независимости, и дальнейший рост основных результатов деятельности - доходов и чистой прибыли.

3 Разработка направлений недопущения банкротства для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

3.1 Выявление потенциальных угроз банкротства ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

По результатам проведенного ранее анализа было установлено, что на конец отчетного периода 2022гг. ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» не подвержено риску банкротства. Тем не менее, для предприятия характерен достаточно широкий спектр финансово-экономических проблем, в перечень которых входит:

- значительное увеличение показателя дебиторской задолженности на 85% в период с 2020 по 2022гг., что свидетельствует о низкой эффективности действующей политики взаиморасчетов с клиентами и заказчиками;
- высокий удельный вес дебиторской задолженности по отношению к кредиторской задолженности;
- снижение ликвидности баланса предприятия в период с 2021 по 2022гг.

Перечисленные выше финансово-экономические проблемы, диагностированные для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» в процессе исследования, усугубляются негативными проявлениями внешней среды, а именно:

- рост цен на товарно-материальные ценности, необходимые для обеспечения непрерывной производственной и коммерческой деятельности предприятия;
- изменения в национальном законодательстве, в том числе, в налоговом;

- тенденция к выраженному проявлению кризисных явлений в национальной экономике;
- снижение деловой активности наиболее крупных клиентов предприятия;
- действием нестабильной страховой политики;
- нестабильностью валютного курса;
- развитием теневой экономики в стране;
- негативными последствиями санкционного режима и локдаунов от COVID-19;
- снижением реальных доходов населения, что приводит к накоплению задолженности со стороны покупателей. Нужно все время контролировать ее уровень, чтобы не допускать неоправданно больших сумм, а также вероятности того, что компания не сможет получить их обратно.

Влияние совокупности внешних и внутренних факторов неизменно приводит к возникновению ряда трудностей у ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», негативно отражается на результатах его основной деятельности. Следует отметить, что в таких условиях предприятие не только теряет доход, но и подвергает себя риску утраты деловой репутации на внешнем рынке.

В рамках текущего исследования также необходимо обозначить одну из ключевых особенностей угрозы несостоятельности (банкротства) экономического субъекта, которая заключается в её непостоянном характере. Иными словами, уровень риска по отношению к предприятию может меняться параллельно изменению его финансовых интересов, факторов и условий функционирования его финансовой системы, а также состава субъектов финансовых отношений данного предприятия.

Из сказанного выше следует, что наличие ряда финансово-экономических проблем наряду со снижением эффективности основной

деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» может расцениваться как проявление риска несостоятельности (банкротства). Соответственно, необходимо принятие мер, направленных на укрепление текущего финансового состояния предприятия, повышение его рыночной финансовой устойчивости, повышение эффективности основной деятельности. К основным направлениям в заданной плоскости можно отнести:

- достижение оптимального соотношения основных статей бухгалтерского баланса;
- снижение уровня зависимости от внешних источников финансирования;
- увеличение потребительского спроса и ускорение темпов роста выручки;
- увеличение доходности (рентабельности) бизнеса.

Описание разработанных в ходе исследования мероприятий представлено ниже.

Прежде всего, с целью разрешения проблем с финансовой зависимостью и финансовой устойчивостью ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» представляется целесообразным реализация мероприятий, направленных на совершенствование стратегии управления дебиторской задолженностью. С этой целью в работе разработано и рассмотрено два альтернативных метода управления дебиторской задолженностью ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург».

Возвращение дебиторской задолженности в ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» возможно осуществить:

- собственными силами предприятия,
- прибегая к аутсорсинговым услугам.

Оптимизация ценовой политики предприятия будет способствовать увеличению дохода от реализации, сокращению диспропорции себестоимость

выручка от реализации, повышению прибыльности и как следствие рост показателей рентабельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург».

Ценовая политика предприятия - гибкая, цены устанавливаются в зависимости от объемов заказа, условий поставок и предоплаты, доверия к предприятию.

При этом экспертами организации была выявлена низкая эластичность по цене на продукцию ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург». Установлено, что повышение цен на 4-6 % не повлияет на изменение спроса на продукцию компании. Таким образом, рекомендовано поднять цены в среднем на 5 %, что обеспечит прирост выручки от реализации на 5 %, при том, что себестоимость продукции останется на прежнем уровне. Практическая реализация мероприятия, ориентированного на оптимизацию системы управления задолженностью клиентов, предполагает детальный анализ структуры расходов и доходов, включенных в денежный поток ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург». Основными инструментами управления операционными денежными потоками являются:

- создание платежного календаря;
- формирование ежедневных отчетов об остатках и движении денежных средств со всех банковских счетов и кассовых аппаратов.

Оперативное управление платежеспособностью ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» требует разработки планового документа, детализирующего показатели бюджета движения денежных средств и обеспечивающего ежедневное управление платежным оборотом. Можно синхронизировать денежные потоки компании во времени на основе составления и оценки выполнения планов (платежных календарей) по генерированию и использованию денежных средств. Создается ежемесячный или ежеквартальный платежный календарь с накопительной суммой с начала года, где они сравнивают сумму денежных поступлений с суммой финансовых обязательств, а также выявляют причины неплатежей.

В прогнозном периоде предложенные мероприятия по управлению платежным балансом будут иметь экономический эффект.

3.2 Оценка эффективности предложенных мер

Обобщив сделанные выше выводы, было рекомендовано ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» предпринять следующие меры по улучшению важнейших финансовых показателей. В дополнение к рекомендациям по недопущению банкротства и улучшению основных финансовых показателей ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», можно привести советы, в каких направлениях организация может изменять величину отдельных активов и обязательства в ходе оптимизации и развития своей деятельности. В таблице 11 представлено описание мер, предлагаемых к практической реализации с целью улучшения финансового положения исследуемого предприятия и предупреждения риска банкротства

Таблица 11 - Меры, направленные на недопущение банкротства и улучшения финансового состояния организации

Меры	Количественный показатель	Цель реализации
Увеличение доли собственного капитала оборотных средств	Увеличение до 45% в структуре капитала	Повышение уровня финансовой независимости (ориентир: коэффициент обеспеченности собственных оборотных средств)
Сокращение дебиторской задолженности	Сокращение текущего показателя на 50%	Повышение уровня обеспеченности краткосрочных обязательств текущими активами (ориентир: показатель текущей ликвидности).
Сокращение краткосрочной кредиторской задолженности	Сокращение текущего показателя на 25%	Повышение уровня платежеспособности предприятия, показателя быстрой ликвидности, обеспечение независимости предприятия от внешних источников финансирования

Продолжение таблицы 11

Меры	Количественный показатель	Цель реализации
Обеспечение роста выручки в условиях неизменности расходов	Увеличение показателя на 5% в плановом периоде по отношению к базовому	Повышение доходности (рентабельности) бизнеса, увеличение темпов роста показателя чистой прибыли

Ниже представлена характеристика организационного механизма реализации мероприятий, направленных на повышение финансовой устойчивости ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» и предотвращения риска банкротства. В первую очередь необходима реализация мероприятий, направленных на сокращение текущего уровня дебиторской задолженности и повышение эффективности механизма её управления в целом. Для этого представляется целесообразным закрепление в должностных инструкциях сотрудников, ответственных за обеспечение взаиморасчетов с клиентами, требований к соблюдению регламента по управлению дебиторской задолженностью. Его описание представлено в таблице 12.

Таблица 12 - Регламент управления дебиторской задолженностью ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

Этап управления дебиторской задолженностью	Процедура	Ответственное лицо/подразделение
Срок оплаты не наступил	Заключение договора	Отдел маркетинга и логистики
	За 2-3 дня до наступления критического срока оплаты - звонок с напоминанием об окончании периода отсрочки	Менеджер отдела маркетинга и логистики
	Контроль получения счетов- фактур от поставщиков, сопутствующих / дополнительных услуг информирование коммерческой службы о поступлении или не поступлении средств по выставленным счетам	Бухгалтерия

Продолжение таблицы 12

Этап управления дебиторской задолженностью	Процедура	Ответственное лицо/подразделение
Просрочка до 45 дней	При неоплате в срок - звонок с выяснением причин, формирование графика платежей; направление уведомления о запрете выдачи груза получателю	Менеджер отдела маркетинга и логистики
Просрочка от 45 до 90 дней	Предарбитражное предупреждение	Юрист
Просрочка от 90 до 180 дней	Ежедневные переговоры с ответственными лицами	Начальник отдела маркетинга и логистики
Просрочка свыше 180 дней	Официальная претензия; подача иска в арбитражный суд	Юрист

Как можно видеть по данным таблицы 12, в системе управления дебиторской задолженностью ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» задействована достаточно большая численность сотрудников, на каждого из которых возложены определенные задачи в данной области. Соответственно, при внедрении в деятельность предприятия нового регламента управления задолженностью клиентов, каждый из участников этой системы должен быть проинформирован, обучен и мотивирован на надлежащее исполнение новых функциональных обязанностей.

Для обеспечения более эффективного управления дебиторской задолженностью необходимо определить её степень, а именно, размер безнадежной дебиторской задолженности (со сроком оборота более 6 месяцев). Также необходимо выделить ту часть задолженности клиентов, которую представляется возможным вернуть (со сроком оборота до 3 месяцев). В заданной плоскости очень важно понимание специфики работы экономического субъекта, на основании которой можно установить рациональные (приближенные к действительности) сроки возврата по каждому виду дебиторской задолженности. Учитывая тот факт, что ООО

«Газпром трансгаз Екатеринбург» осуществляет не только производственную, но и коммерческую деятельность, срок возврата задолженности клиентов (при стабильных экономических условиях) не должен превышать трех месяцев.

Использование инструмента факторинга должна быть направлено, прежде всего, на погашение той части дебиторской задолженности, которая не погашается ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» более чем шесть месяцев. В данном случае её суммарный показатель на 31.12.2022г. составляет 6637869 тыс. руб., т.е. 75% от общего показателя дебиторской задолженности, представленного на отчетную дату.

В процессе применения факторинга исследуемое предприятие может пойти по пути предоставления скидок для своих постоянных клиентов. Например, для указанной категории дебиторов может быть предложено единовременное погашение большей части долговых обязательств (например, 85% от общей суммы долга). В этом случае оставшаяся сумма долга дебитора может быть списана.

В процессе исследования были изучены результаты опроса дебиторов, просрочка долговых обязательств которых перед ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» превышает 6 месяцев, на предмет возможности использования факторинга при проведении взаиморасчетов. Большинство респондентов, суммарная задолженность которых составляет около 90% от просроченной дебиторской задолженности, дали положительную реализацию на использование указанного инструмента. Таким образом, в среднесрочной перспективе (в течение двух месяцев) предприятие может получить 5974082 тыс. руб. Сумма возврата по дебиторской задолженности в этом случае составит 5376674 тыс. руб. (3150 тыс. руб. \times 0,9).

При успешной реализации описанного выше сценария, суммарный показатель дебиторской задолженности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» сократится до 2212623 тыс. руб.:

$$8850492 - 6637869 = 2212623 \text{ тыс. руб.}$$

В случае, если предприятию удастся сократить размер дебиторской задолженности на 25% в среднесрочной перспективе, это позволит:

- увеличить ликвидность активов;
- погасить часть кредиторской задолженности (за счет средств, высвободившихся из состава дебиторской);
- повысить уровень финансовой независимости предприятия.

В свою очередь, увеличения доходности бизнеса и рентабельности основной деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» в целом можно добиться, обеспечив устойчивый рост доходности на 5974082 тыс. руб.

Второй вариант предполагает привлечение Службы корпоративной защиты и юридического отдела, что позволит обеспечить возврат средств в течение одного месяца. Результатом применения такого подхода станет полное высвобождение средств из состава дебиторской задолженности, просроченной более чем на 6 месяцев (в сумме 6637869 тыс. руб.). Таким образом, суммарный показатель дебиторской задолженности составит 2212632 тыс. руб. (8850492 тыс. руб. - 6637869 тыс. руб.).

Сравнительная характеристика направлений возврата дебиторской задолженности представлена в таблице 13.

Таблица 13 - Сравнительная оценка экономической эффективности методов управления дебиторской задолженностью ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»

Показатель	Факторинг	Услуги Службы корпоративной защиты и юридического отдела	Отклонение, +/-
Размер дебиторской задолженности, тыс. руб.	8850492	8850492	-
Размер безнадежной кредиторской задолженности, тыс. руб.	6637869	6637869	-
Списание размера задолженности, тыс. руб.	5974082	6637869	663787

Продолжение таблицы 13

Показатель	Факторинг	Услуги Службы корпоративной защиты и юридического отдела	Отклонение, +,-
Доход компании от возврата средств, тыс. руб.	537674	6637869	4905379
Срок возврата средств, мес.	2	1	-1
Общая сумма от возврата дебиторской задолженности, тыс. руб.	537674	6637869	4923342
Остаток дебиторской задолженности после принятых мер, тыс. руб.	2876410	2212623	-663787

Исходя из данных, представленных в таблице 13, можно сделать вывод, что более эффективным направлением возврата дебиторской задолженности для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» является привлечение Службы корпоративной защиты и юридического отдела. Благодаря такому подходу, суммарный показатель дебиторской задолженности предприятия сократиться в большей степени. Полученные от возврата дебиторской задолженности средства можно перенаправить на погашение краткосрочной кредиторской задолженности. Для повышения финансовой устойчивости и снижения риска банкротства планируется сократить кредиторскую задолженность ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» на 50 % от значения по итогам 2022 г.

Суммарный показатель сокращения дебиторской задолженности в этом случае составит 3841806,5 тыс. руб. Эта сумма может быть направлена на исполнение долговых обязательств по кредиторской задолженности. В этом случае их остаток в плановом периоде составит 1619209,5 тыс. руб. (5461016 тыс. руб. - 3841806,5 тыс. руб.).

Размер краткосрочной дебиторской задолженности, сократившись на 50%, составит на конец планового периода 1619209,5 тыс. руб. Эти средства могут быть распределены по следующим статьям оборотных активов:

- денежные средства (в размере 323842 тыс. руб.);

– финансовые вложения (в размере 1295386 тыс. руб.).

С целью укрепления финансового состояния предприятия также представляется целесообразным увеличение цен на предоставляемые продукты и оказываемые услуги. Индексация цен может быть произведена на 5%, что является несущественным индексом, который не окажет влияние на уровень потребительского спроса. В этом случае прогнозируется увеличение суммарного показателя выручки до 38851540 тыс. руб. ($37001467 \times 1,05$).

В плановом периоде не ожидается увеличения затрат, которые входят в состав себестоимости продаж, коммерческих и управленческих расходов. В таком случае можно ориентироваться на рост показателя прибыли от продаж до 5140085 тыс. руб. (38851540 тыс. руб. - 33711455 тыс. руб.). Соответственно, в плановом периоде следует ожидать увеличения чистой прибыли, что обеспечит увеличение доходности (рентабельности) бизнеса.

Прогноз изменения основных статей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» представлен в таблице 14.

Таблица 14 - Оценка экономической эффективности предложенных мер, тыс. руб.

Показатель	Значение по годам		Экономический эффект
	2022 г.	Прогноз на 2023 г.	
Дебиторская задолженность	8850492	2212623	-6637869
Краткосрочная кредиторская задолженность	7683613	3841806,5	-3841806,5
Денежные средства и их эквиваленты	220	323842	323622
Финансовые вложения	0	1295386	1295386
Валюта баланса	23783844	19942037,5	-6637869
Выручка от реализации	37001467	38851540,35	1850073,35
Себестоимость, управленческие и коммерческие расходы	33711455	33711455	-
Прибыль от продаж	3290012	5140085,35	1850073,35
Чистая прибыль	14008646	21886132	7877484

В таблице 15 представлен прогноз изменения основных статей баланса ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», которого можно добиться посредством реализации комплекса разработанных в ходе исследования мероприятий.

Таблица 15 - Структура имущества и источники его формирования ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», тыс. руб.

Показатель	2022 г.	Прогноз
Актив		
Внеоборотные активы	12447511	13624565,5
Оборотные, всего	11336333	6317472
Пассив		
Собственный капитал	14008617	14008617
Долгосрочные обязательства	2091614	2091614
Краткосрочные обязательства	7683613	3841806,5
Валюта баланса	23783844	23783844

Посредством реализации разработанных в ходе исследования мероприятий предприятию удастся не только увеличить доходность бизнеса, но и привести в надлежащее состояние бухгалтерский баланс, добиться оптимального распределения его основных статей, снизить уровень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов и, соответственно, повысить уровень экономической безопасности.

Эффективность разработанных в ходе исследования мероприятий также может быть подтверждена посредством применения пятифакторной модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова с целью расчета подверженности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» угрозе банкротства (таблица 16):

Таблица 16 - Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» на плановый период с учетом предложенных мер

Коэф-т	Множитель	Значение на 31.12.2022	Произведение
K ₁	2	0,6	1,2
K ₂	0,1	1,64	0,164
K ₃	0,08	1,94	0,1552
K ₄	0,45	0,132	0,0594
K ₅	1	1,56	1,56
Итого (R):		3,139	

В соответствии с расчетами, представленными в таблице 16, для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» в среднесрочной перспективе диагностирован низкий риск вероятности банкротства. Это также можно расценивать в качестве свидетельства высокой эффективности разработанных мероприятий, направленных на укрепление финансового состояния предприятия, и, соответственно, необходимости их практической реализации.

Заключение

Современное общество стремится постоянно улучшать уровень жизни и условия жизни, чего можно добиться только за счет экономического роста и, конечно же, только за счет устойчивого развития компаний-производителей, отвечающих растущим потребностям общества.

Устойчивый экономический рост и устойчивое развитие не могут быть однообразными ни в одной экономической системе, поскольку они постоянно прерываются переходными фазами и экономической нестабильностью.

На основе рассмотренных мнений, можно сделать вывод, что понятия «банкротство» и «несостоятельность» не тождественны и имеют различную смысловую нагрузку. Несостоятельность является одной из ступеней к банкротству или же к выходу из банкротства, в то время как банкротство - конечный результат деятельности предприятия, признанный арбитражным судом. То есть, несостоятельность - постановление суда, по отношению к предприятию, отображающее его финансовое состояние и предполагающее осуществление дополнительных мер, направленных на устранение причин неплатёжеспособности и улучшения финансового состояния.

Трактовки и экономическая сущность понятий «банкротство» и «несостоятельность» различны, и их необходимо разграничивать между собой. В процессе диагностики банкротства следует пользоваться современными методами диагностики и непрерывно совершенствовать процесс информационного обеспечения диагностики с целью выявления фактов фиктивного и преднамеренного банкротства (ложного и умышленного банкротства).

Информационным источником анализа финансового состояния организации и диагностики вероятности банкротства является бухгалтерская отчётность организации (баланс, отчёт о финансовых результатах) и пояснительная информация к ней. Основным из методов оценки анализа

финансового состояния коммерческой деятельности является коэффициентный анализ финансово-хозяйственной деятельности, являющийся одним из известных и широко применяемых инструментов анализа с развитой рыночной экономикой. Основными отечественными и зарубежными методиками диагностики банкротства организаций являются модели оценки вероятности банкротства на основе многомерного (мультипликативного) дискриминантного анализа, разработанные Э. Альтманом (четырёхфакторные и пятифакторные модели), Р. Лисом, Р.Таффлером, Л.В. Спрингейтом, а также отечественная модель оценки вероятности банкротства по модели О.П. Зайцевой.

Работа была написана на основании сбора информации во время прохождения преддипломной практики в ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» - дочернее газотранспортное предприятие ПАО «Газпром».

Анализ риска банкротства ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» показал, что по зарубежным методикам: Э. Альтмана и Р. Таффлера риск банкротства минимальный, а по отечественной модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» значение показателей свидетельствует о том, что в 2020 г. риск вероятности низкий, а по итогам 2021-2022 гг. риск вероятности высокий.

Несоответствие отечественной методики оценки вероятности банкротства с зарубежными моделями связано с особенностями российских предприятий, но и в данном случае они не являются совершенными. По результатам оценки экономической эффективности деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» в 2020 г. предприятие несет убытки, при этом за счет того, что собственные средства и капитал предприятия превышают заемные средства, рассчитанные показатели ликвидности и финансовой устойчивости находятся в пределах нормы. По итогам 2021-2022 г. предприятие получило чистую прибыль, которая постоянно растет, но за счет роста кредиторской задолженности (как краткосрочной, так и

долгосрочной) снижаются показатели ликвидности и финансовой независимости, которые учитываются при расчете вероятности банкротства.

Дальнейшее развитие компании должно обеспечивать улучшение показателей ликвидности, финансовой независимости, и дальнейший рост основных результатов деятельности - доходов и чистой прибыли.

По результатам проведенного анализа для ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» был установлен перечень достаточно серьезных финансово-экономических проблем. В их перечень входит:

- увеличение показателя дебиторской задолженности на 85% в период с 2020 по 2022гг., что свидетельствует о низкой эффективности
- действующей политики взаиморасчетов с клиентами и заказчиками;
- высокий удельный вес дебиторской задолженности по отношению к кредиторской задолженности;
- снижение ликвидности баланса предприятия в период с 2021 по 2022гг.

Наличие указанных проблем негативно отражается на производственной и коммерческой деятельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург», уровень его финансовой устойчивости. В долгосрочной перспективе это может привести к возникновению риска банкротства.

Сказанное выше свидетельствует о необходимости разработки и практической реализации ряда мероприятий, ориентированных на повышение текущего уровня финансовой устойчивости исследуемого предприятия, оптимизацию структуры его баланса, улучшение показателей ликвидности и платежеспособности, а также повышение доходности (рентабельности) его основной и дополнительной деятельности.

В работе разработано и рассмотрено два альтернативных метода управления дебиторской задолженностью ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» и на основании экономического эффекта каждого из них

выдвинуто предложение по совершенствованию управления дебиторской задолженностью в системе управления оборотными средствами предприятия.

Оптимизация ценовой политики предприятия будет способствовать увеличению дохода от реализации, сокращению диспропорции себестоимость выручка от реализации, повышению прибыльности и как следствие рост показателей рентабельности ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург».

Таким образом, рекомендовано поднять цены в среднем на 5 %, что обеспечит прирост выручки от реализации на 5 %, при том, что себестоимость продукции останется на прежнем уровне.

Внедрение системы оперативного управления денежными потоками предприятия, эти мероприятия направлены на изучение расходных и доходных поступлений в структуре движения денежных средств предприятия.

Из проведенного исследования видно, что разработанные мероприятия способны значительно улучшить финансовое состояние, уровень ликвидности, платежеспособности организации и значительно снизить риск банкротства в условиях реального предприятия.

Все предложенные меры имеют экономический эффект и демонстрируют значительное сокращение риска банкротства ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург» в прогнозируемом периоде.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Best Practices in the Insolvency of Natural Person // Rapporteur's Synopsis by Susan Block-Lieb. – The World Bank, Washington, DC, 2021. 11 p.
2. Efrat Rafael. Global Trends in Personal Bankruptcy // American Bankruptcy Law Journal. 2017. Vol. 76. 81 p.
3. Leonard B. Portable Insolvency legislation in Canada / B. Leonard, D. Ward. - Bankruptcy and Insolvency act., 2019. - 209 p.
4. Tajani Francesco & Morano, Pierluigi. The Definition of Fair Divisional Projects in Bankruptcy and Inheritance Disputes. Green Energy and Technology. 1. 255-266.
5. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 04.08.2023). URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331 (дата обращения 01.05.2023).
6. Адрианова Д.Е. Банкротство предприятий // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. 2022. № 13. С. 132-136.
7. Гранкин В.Ф. Сравнительный анализ российских и зарубежных методик прогнозирования вероятности банкротства // Экономика и бизнес. 2018. №6. С. 47-51.
8. Денисова Д.Ю. Основные признаки и процедуры несостоятельности (банкротства) предприятий // Наукосфера. 2020. № 11-2. С. 276-281.
9. Захарова М. Н. Проблемные вопросы диагностики вероятности наступления банкротства // NovaUm.Ru. 2023. № 42. С. 24-27.
10. Измайлова С.А. Финансовые методы антикризисного управления и банкротства: учебник. Том 1. Москва: ООО «Ремонт вычислительной техники». 2023. 88 с.
11. Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебник. М.: Финансы и статистика, 2020. - 372с.

12. Карелин В.В. Теоретические вопросы антикризисного управления предприятием. Текст: электронный // Управленческое консультирование. 2022. № 9. С. 76-80.

13. Колмаков В.В. Совершенствование подходов и методик анализа финансового состояния предприятия. Текст: электронный // Учет, анализ и аудит: проблемы теории и практики. 2020. № 7. С. 60-68. URL: <https://elibrary.ru/item.asp/> (дата обращения 01.05.2023).

14. Куанбекова З. Ж. Экономический анализ деятельности предприятия // Лучшие студенческие исследования: Сборник статей VIII Международного научно-исследовательского конкурса, Пенза, 30 мая 2022 года. Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.). 2022. С. 46-50.

15. Оценка показателей финансового состояния организаций АПК для выявления признаков возникновения риска банкротства / О. Ф. Бочарова, Н. И. Клочков, Д. А. Мовчан, М. С. Яшков // Естественно-гуманитарные исследования. 2022. № 42(4). С. 67-73.

16. Павлов Н. В. Актуальность диагностики финансового состояния организации в целях предупреждения банкротства // Общественные и экономические науки. Студенческий научный форум: сборник статей по материалам LI студенческой международной научно-практической конференции, Москва, 06 июня 2022 года. Том 6 (51). Москва: Общество с ограниченной ответственностью «Международный центр науки и образования». 2022. С. 56-60.

17. Савельева М.Ю., Васильева Н.С., Баусова В.В. Методические основы построения показателя диагностирования банкротства компаний. - Текст: электронный // Бизнес. Образование. Право. 2019. № 2 (47). С. 163-170. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=37576091> (дата обращения 01.05.2023).

18. Телюкина М. В. Трансформирующее воздействие конкурсного права на отношения, связанные с реализацией имущественного комплекса // Правовое государство: теория и практика. 2020. №4-1 (62). С. 47-52.

19. Филиппов К.Д. Причины возникновения кризисных ситуаций на предприятии // Новые научные исследования. Сборник статей III Международной научно-практической конференции. 2021. С. 103-106.

20. Хоружий В. И. Возможности и ограничения деятельности уполномоченного органа по инициированию банкротства налогового должника // Проблемы экономики и юридической практики. 2022. Т. 18. № 5. С. 254-260.

21. Хоружий Л. И. Учет, отчетность и диагностика банкротства организаций: учеб. пособие для вузов. М.: Издательство Юрайт. 2023. 189 с.

22. Чернова М. В. Аудит и анализ при банкротстве: теория и практика: монография. Москва: ИНФРА-М. 2020. 207 С.

23. Шаповалова А. В. Банкротство в качестве вариации финансового оздоровления // Экономика в социокультурном пространстве современности: проблемы, решения, прогнозы: материалы IX Международной научно-практической конференции, Владимир, 22 ноября 2022 года. Владимир: Аркаим. 2022. С. 252-259.

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

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

Приложение А
Бухгалтерский баланс

Таблица А.1-Баланс

Бухгалтерский баланс		Коды		
на	<u>31.12</u>	<u>2022</u>		
		г.		
		Форма по ОКУД	0710001	
		Дата (число, месяц, год)	31	12
			2022	
Организация	ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург	по ОКПО	00154341	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6608007434	
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД 2	49.50.21	
Организационно-правовая форма/форма собственности		—	12300	
		по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: т. р.		по ОКЕИ	384	

Местонахождение (адрес) г. Екатеринбург, ул. Клары Цеткин, 14

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту

	ДА		НЕТ
--	----	--	-----

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	6608007434
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1026604947852

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31.12. 2020 г. ³	На 31.12. 2021 г. ⁴	На 31.12. 2022 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1110	Нематериальные активы	18865	17786	35470
1120	Результаты исследований и разработок	331198	355501	384273
1130	Нематериальные поисковые активы	0	0	0

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

1140	Материальные поисковые активы	0	0	0
1150	Основные средства	7820019	10661178	11051810
1170	Финансовые вложения	29649	0	33631
1180	Отложенные налоговые активы	699406	698819	824545
1190	Прочие внеоборотные активы	204631	177348	206815
	Итого по разделу I	9103768	11838821	12447511
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1210	Запасы	2106752	1745562	2136639
1220	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	11110	7911	99037
1230	Дебиторская задолженность	4770126	5600025	8850492
1250	Денежные средства и денежные эквиваленты	215	369	220
1260	Прочие оборотные активы	40865	203002	249945
	Итого по разделу II	6929068	7556869	11336333
	БАЛАНС	16032836	19395690	23783844
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
1310	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	5579822	5579822	5579822
1320	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(0)	(0)	(0) ⁷
1340	Переоценка внеоборотных активов	4482735	0	0
1350	Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0
1360	Резервный капитал	837508	837508	837508
1370	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	700509	6877184	7591287
	Итого по разделу III	11600574	13294514	14008617

Приложение Б
Отчет о финансовых результатах

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах			Коды		
за <u>31.12</u> 20 <u>22</u> г.					
			Форма по ОКУД		
			Дата (число, месяц, год)		
			31	12	2022
Организация <u>ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»</u>			по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН		
Вид экономической деятельности			По ОКВЭД 2		
Организационно-правовая форма/форма собственности			по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: т. р.			по ОКЕИ		
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31.12.2021 г. ³	На 31.12.2022 г. ⁴		
2110	Выручка ⁵	26254081	37001467		
2120	Себестоимость продаж	(-19993500)	(-29076838)		
2100	Валовая прибыль (убыток)	6260581	7924629		
2210	Коммерческие расходы	(-2634)	(-2339)		
2220	Управленческие расходы	(-4318913)	(-4632278)		
2200	Прибыль (убыток) от продаж	1939034	3290012		
2320	Проценты к получению	0	2		
2330	Проценты к уплате	(2)	(131442)		

