

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КубГУ»)

Факультет экономический
Кафедра экономического анализа, статистики и финансов

Допустить к защите

И.о. заведующего кафедрой
д-р экон. наук, проф.

_____ Л.Н. Дробышевская
_____ 2020 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК ОСНОВА ДИАГНОСТИКИ
БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ

Работу выполнила _____ А.Ю.Степанова
(подпись, дата)

Направление подготовки _____ 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) _____ Финансы и кредит

Научный руководитель
канд. экон. наук, доцент _____ Н.В.Соколова
(подпись, дата)

Нормоконтролер
канд. экон. наук, доцент _____ И.В. Рындина
(подпись, дата)

Краснодар
2020

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты диагностики банкротства предприятия на основе финансового анализа.....	5
1.1 Понятия и причины банкротства предприятия.....	5
1.2 Сущность, цели и методы финансового анализа как основы диагностики банкротства.....	10
1.3 Сравнительная характеристика моделей диагностики банкротства предприятия	15
2 Финансовый анализ и оценка состояния вероятности банкротства ООО «ТЭТЭЛИЯ».....	23
2.1 Организационно-экономическая характеристика.....	23
2.2 Анализ имущественного положения организации.....	27
2.3 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости	31
2.4 Оценка вероятности банкротства предприятия.....	36
3 Совершенствование диагностики банкротства как элемента экономического анализа ООО «ТЭТЭЛИЯ».....	39
Заключение.....	51
Список использованных источников.....	54
Приложение А Источники информации по определению вероятности наступления кризиса на предприятии.....	60
Приложение Б Выполнение условий ликвидности баланса ООО «ТЭТЭЛИЯ» за 2017-2019 гг.....	61
Приложение В Агрегированный баланс ООО «ТЭТЭЛИЯ» за 2016-2019 гг. для оценки ликвидности.....	62
Приложение Г Бухгалтерская отчетность за 2016-2019 гг.....	63

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях сложной экономической ситуацией в стране финансовый анализ деятельности предприятия является неотъемлемым этапом управления. Этот аспект управления фирмой становится наиболее значимым в настоящее время, так как практика функционирования рынка показывает, что без глубокого и всеохватывающего анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятие не может эффективно функционировать. Вследствие этого в настоящее время особую важность приобретает создание и внедрение современных гибких методических подходов к оценке финансового состояния и диагностики банкротства предприятия, поскольку внешняя среда предприятия имеет нестабильный характер.

Для функционирования предприятий в современных условиях требуется совершенствование процессов управления в области оптимизации управленческих воздействий на экономическую сферу. Модификация подходов к разработке финансовых стратегий, поиск инструментов координации управленческих процессов являются важнейшими задачами современных предприятий.

Современные условия функционирования экономики все больше актуализируют вопросы укрепления финансовой устойчивости предприятий, которая подразумевает финансовую независимость от внешних заемных источников, умение маневрировать финансовыми ресурсами, наличие необходимой суммы собственных средств для обеспечения основных видов деятельности.

Целью данной работы является разработка рекомендаций по совершенствованию диагностики банкротства как элемента финансового анализа предприятия.

Для достижения поставленной цели сформулированы следующие задачи:

- выявить сущность, признаки и причины банкротства предприятий;

- определить методологические подходы к финансовому анализу как основы диагностики банкротства;
- проанализировать финансовое состояние ООО «ТЭТЭЛИЯ»;
- дать оценку вероятности банкротства ООО «ТЭТЭЛИЯ»;
- разработать рекомендации по улучшению диагностики банкротства как элемента финансового анализа предприятия.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является финансовый анализ как основа диагностики банкротства предприятия.

Предмет исследования – экономические отношения, формирующиеся в процессе проведения финансового анализа деятельности предприятия в ходе диагностики банкротства.

Теоретической и методологической основой данной работы явились труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов в области финансового анализа и диагностики банкротства предприятия. В работе использованы методы коэффициентного, сравнительного анализа, статистические методы.

Информационную базу составили: законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации, публикации в отечественных периодических изданиях по исследуемой проблеме. В числе информационных источников использована бухгалтерская (финансовая) отчетность, учетная документация предприятия.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, приложений. Общий объем работы составляет 60 страниц машинописного текста.

1 Теоретические аспекты диагностики банкротств предприятия на основе финансового анализа

1.1 Понятия и причины банкротства предприятия

Состояние банкротства – это критическая ситуация в жизнедеятельности организации, которая, в силу разных причин и обстоятельств, может возникнуть на любой стадии ее развития. Такое состояние возникает в организации, когда сумма ее долгов превышает ресурсные возможности и резервные фонды организации.

Отметим, что понятие «кризис» интерпретируется учеными по-разному, что позволяет выделить несколько подходов. В соответствии с первым подходом кризис понимается как форма развития системы (организации), этап жизненного цикла, естественное явление, изменения в организации с течением времени. К Маркс., Грейнер Л., Бухарин М.И., Лигоненко Л.А., Грязнова А.Г. являются представителями этого подхода.

Так, К. Маркс считал кризис моментом нарушения или прерывания процесса воспроизводства.

По словам А.Г. Грязнова, кризис является естественным явлением на жизненном пути предприятий [9, с. 54].

Нельзя не согласиться с этими определениями, поскольку предприятие – это динамичная система, которая постоянно развивается и меняется, но своевременное принятие решений по предотвращению кризисов благодаря прогнозированию может изменить стадию жизненного цикла предприятия.

Согласно следующему подходу кризис – это поворотный момент в функционировании предприятия, любая нестандартная ситуация, которая провоцирует изменения.

Так, Ансофф И. отметил, что кризис – это резкий крутой поворот, сложное переходное состояние, в котором есть острые проблемы.

Отмечал Василенко В., что кризис – крайняя форма обострения противоречий в социально-экономической системе, которая угрожает её жизнедеятельности [2, с. 348].

Кризис определяет Бобылева А.З., как экономическое состояние хозяйствующей организации, возникающее от нарушения соответствия между спросом и предложением товаров и услуг из-за негативных внешних (экзогенных) факторов, негативных внутренних (эндогенных) факторов или их комбинации [24, с. 112]

Считает Захаров В.Я., что кризис – это ситуация, которая связана с высокой опасностью, в состоянии неопределенности, срочностью [12, с.22].

В свою очередь Самодуров А.А. определяет это как положение, характеризующееся неэффективностью или отсутствием некоторых процессов на предприятии, а также таким состоянием ресурсов или средств производства, которое влечет за собой в прогнозируемом будущем резкое уменьшение стоимости бизнеса [21, с. 39].

Большинство авторов подчеркивают, что кризис является непредсказуемой ситуацией, но сегодня многие методы прогнозирования банкротства уже разработаны, в то время как представители этого подхода отмечают, что кризис вызывает изменения в организации, с которыми, конечно, нельзя не согласиться.

Последний подход определяет кризис как ухудшение одного или нескольких параметров функционирования предприятия, что может привести к его банкротству; как изменение равновесия.

Основоположником общей теории кризисов в динамике является Коротков Э.М., понимая кризис как сильные противоречия внутри системы (предприятия), имеющие особое значение для продолжения её функционирования [3, с.155].

Отмечает Качкова О.Е., что «кризис на уровне предприятия является формой нарушения показателей жизнеспособности предприятия, проявляется в течение определенного периода, характеризуется регулярностью и циклич-

ностью на разных этапах жизненного цикла предприятия, определяется Накопление противоречий внутри экономической системы и при ее взаимодействии с внешней средой имеет определенные последствия для возможностей ее функционирования и развития. [27, с.124]

Таким образом, учитывая различные подходы к определению кризиса, под кризисным состоянием предприятия следует понимать совокупность кризисных явлений, которая является критической и может привести к ликвидации предприятия.

Несостоятельность организации является следствием отсутствия продуманной стратегии ведения бизнеса и неплатежеспособностью предприятия. Неплатежеспособным считается предприятие, чьи расходы превышают доходы, что проявляется в недостатке или полном отсутствии средств для погашения долговых обязательств предприятия [1].

Несостоятельность предприятия не является фактором, позволяющим ему полностью отказаться от выплаты долгов кредиторам. До тех пор, пока предприятие имеет активы и недвижимость, оно обязано продолжить расчет с кредиторами. Исходя из особенностей и причин возникновения кризисной ситуации в предприятии, разделяют несколько типов банкротства:

1) Временное банкротство – состояние предприятия, при котором возникает проблема повышения активов и занижения пассивов, чрезмерно большого объема дебиторской задолженности или отсутствие спроса на закупленную продукцию. Такая ситуация может быть разрешима в краткие сроки путем применения различных мер по преобразованию систем платежеспособности предприятия.

2) Реальное банкротство – состояние предприятия, характеризующееся невозможностью выплатить задолженности вследствие финансовых потерь. Нехватка капитала не позволяет предприятию самостоятельно выполнить долговые обязательства.

3) Ложное банкротство – фиктивное объявление банкротства с целью обмана кредиторов для получения отсрочки и льгот при выплате долговых

обязательств. Данный вид банкротства является незаконным и влечет за собой уголовное наказание.

4) Умышленное банкротство – проведение мероприятий по преднамеренному созданию кризисной ситуации на предприятии в целях получения статуса неплатежеспособности. Данный вид банкротства также влечет за собой уголовное наказание.

Состояние банкротства предполагает, что предприятию, пребывающему в данном положении должна быть оказана помощь, выраженная в оценке его текущего финансового положения, а также разработка и внедрение мер по исправлению его финансового положения.

Для того, чтобы предприятие признали банкротом, руководители и собственники часто обращаются за помощью к консультационным организациям, специализирующихся на вопросах банкротства, поскольку самостоятельное изучение нюансов закона о несостоятельности представляется сложным даже для людей, имеющих юридическое образование.

Процедура признания факта банкротства начинается с оценки текущего экономического положения предприятия и выявления вероятности банкротства силами специалистов организации или путем привлечения внешних экспертов консалтинговых агентств. Самым очевидным показателем неплатежеспособности предприятия является потеря части его ежемесячных доходов в условиях роста долгов по кредитам.

Реструктуризация долга – это мера, применяемая в отношении заемщиков, находящиеся в состоянии дефолта [4].

Меры по реструктуризации долга помимо изменения самой структуры долга предприятия, также включают в себя внедрение ряда изменений в структуре управления и производства предприятия для нормализации ее экономического положения. Реструктуризация дает предприятию-банкроту своеобразную государственную защиту, позволяющую на время ее проведения снизить ежемесячные выплаты долгов кредиторам, а также позволяет

оградить предприятие от давления со стороны кредиторов с целью взыскания долгов.

В качестве инструментов реструктуризации предприятия используют такие методы как санация и внешнее управление.

На этапе санации происходит реализация планов по восстановлению платежеспособности предприятия и планомерная выплата долговых обязательств в соответствии с утвержденным собранием кредиторов графиком. При этом, предприятие не может заключать сделки, составляющие сумму больше 5% от кредиторской задолженности без разрешения, административного управляющего. Административный управляющий, как было сказано выше, назначается решением суда [3, с. 46].

С переходом предприятия под контроль такого руководителя, начинается этап внешнего управления. На данном этапе, руководитель имеет право проводить мораторий на выплаты долгов и штрафов всем кредиторам предприятия. Стандартной продолжительностью данного периода является срок в 18 месяцев, но по усмотрению суда он может быть продлен несколько раз. Если деятельность внешнего управляющего в период санации приводит к погашению всех долгов предприятия, то арбитражный суд обязан прекратить ведение делопроизводства.

В случае же провала реструктуризации, суд может установить в отношении предприятия-банкрота требование погасить ее долги перед кредиторами, путем введения конкурсного производства. В данном случае, предприятие фактически признается банкротом, и начинается процесс его ликвидации и сбыта его активов и имущества в целях погашения долгов перед кредиторами. Период конкурсного производства может длиться до 6 месяцев.

После окончания этапа конкурсного производства, внешним управляющим санкционируются распродажи ликвидных активов и других ценностей компании банкрота [5, с. 142]. Таковыми активами считаются: транспортные средства, производственное оборудование, техника, недвижимость. В процессе торгов могут принять участие любые юридические и физические лица.

Выручка, полученная от продажи активов, равномерно распределяется для погашения долгов. Приоритетными считаются требования кредиторов, перед которыми предприятие-банкрот имеет наибольшие долговые обязательства.

После завершения всех этапов банкротства, предусмотренных судебной процедурой, предприятие-должник фактически прекращает свое существование. Существует два варианта развития событий: первый – в следствие проведенных реформ, предприятию удастся вернуть прежнее место на рынке и погасить все задолженности перед кредиторами; второй – в следствие провала реформ, предприятие-должник официально прекращает свое существование, становясь банкротом и, при этом, утрачивая все свои активы в пользу кредиторов.

Исходя из указанного, возникает необходимость определения последовательности проведения анализа кризисной ситуации на предприятии.

1.2 Сущность, цели и методы финансового анализа как основы диагностики банкротства

Аналитическим обеспечением своевременного прогнозирования и предупреждения кризиса на предприятии являются: анализ вероятности проявления кризиса, анализ причин возникновения кризиса, анализ ожидаемых расходов от последствий кризиса, анализ ресурсных возможностей предотвращения кризиса и, как следствие, выбор обоснованной антикризисной стратегии предприятия.

Определим последовательность проведения анализа кризисной ситуации на предприятии по рис. 1.

Прогнозирование финансового состояния организации основывается на исследовании финансово-хозяйственной деятельности прошлого периода и будущих возможных изменений.

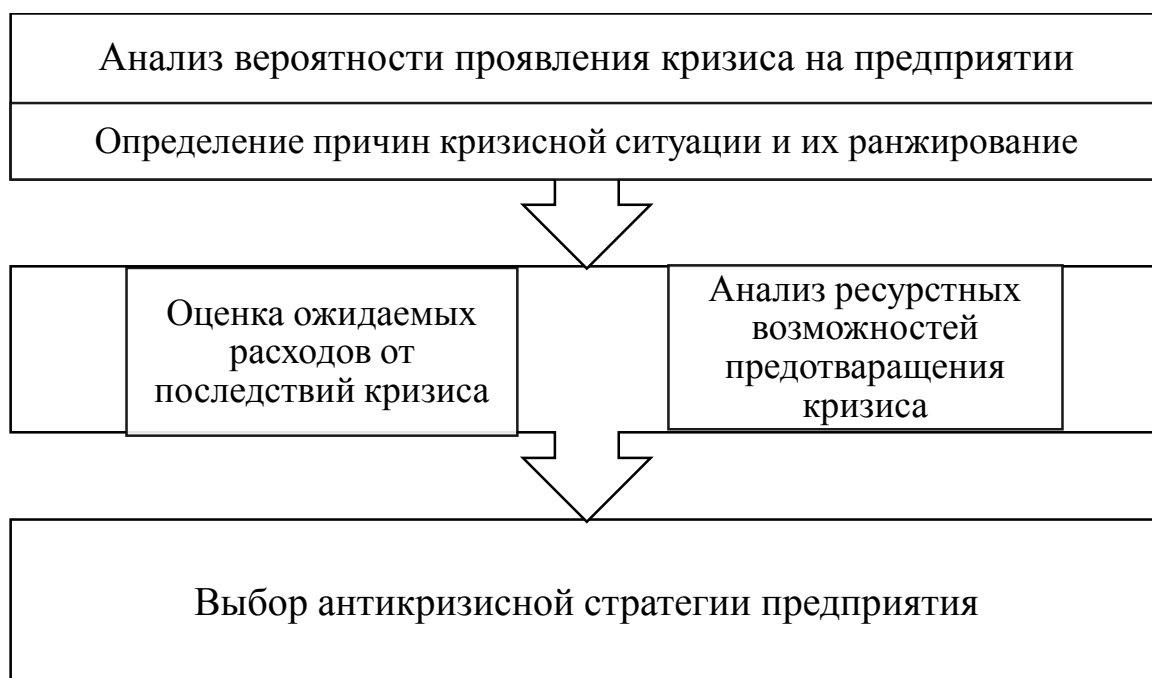


Рисунок 1 – Последовательность проведения анализа кризисной ситуации на предприятии [16, с. 16]

Такой прогноз может быть представлен в форме таблиц отчетности предприятия в типовой или укрупненной номенклатуре статей.

Полученный объем информации можно использовать для различных целей, например, для исчисления допустимых темпов наращивания производственной деятельности, расчета любых финансовых коэффициентов и др. [17, с.49]. В последнее время возрос интерес к применению в целях прогнозирования нейронных систем. Их преимуществом выступает способность работать с данными большой размерности, т. е. они позволяют строить линейные зависимости при большом числе переменных, поскольку нейронные сети нелинейны по своей природе и поэтому стали пользоваться все большей популярностью [13, с.52]. Если по результатам прогнозирования предприятию грозит риск банкротства, руководству необходимо принять меры для его предотвращения. К таким мерам могут относиться [18, с.46]: диверсификация производства; анализ основных затрат предприятия, сокращение нецелевых расходов денежных средств; перераспределение прибыли в пользу роста производственной мощности; реформирование маркетинговой политики; по-

иск дополнительных, вспомогательных рынков сбыта продукции, товаров или услуг; поиск новых инвесторов; реализация части имущества предприятия.

Как правило, риск банкротства возрастает у предприятия на стадии зрелости, когда его владельцы уверены в его стабильности, производство налажено, прибыль возрастает. Излишняя уверенность в устойчивой работе, повышает вероятность упущения структурных изменений в экономических потребностях общества. Поэтому именно на данной стадии важно оперативно реагировать на ситуацию на рынке, откликаться на появление новых производственных решений, внедрять их в производство, просчитывать возможные риски от инвестирования в новые проекты [24].

В случае если банкротство становится неизбежным, организация может обратиться в Арбитражный суд Российской Федерации с целью проведения финансового оздоровления компании путем её санации. Процесс санации предполагает совокупность мер способствующих улучшения финансового положения предприятия и усиления ее конкурентоспособности. Осуществляется через введение внешнего управления и подразумевает проведение ряда организационных и финансовых мероприятий [19, с.70].

Организационные мероприятия связаны с изменением управленческого аппарата предприятия, закрытие имеющихся нерентабельных подразделений. В качестве финансовых мер применяют: выпуск дополнительных акций, увеличение сумм кредитов, уменьшение процентов по акциям, перевод краткосрочной задолженности в долгосрочную [26, с.87].

Что касается следующего этапа анализа кризисной ситуации на предприятии, характеризуя причины, обуславливающие возникновение кризиса, следует выделить факторы внешнего и внутреннего воздействия.

Факторы внешнего воздействия обусловлены состоянием внешней среды субъектов хозяйствования и классифицируются по различным критериям. Масштабы и интенсивность действия этих факторов определяются: совершенством правового поля деятельности предприятий, эффективности макро-

экономической политики, государственного управления, определенностью национальных приоритетов научно-технической, природоохранной, внешне-экономической и других видов деятельности.

Внутренние факторы, обуславливающие кризисные явления, могут быть связаны с некачественным менеджментом и проблемами ресурсного обеспечения деятельности предприятия.

В качестве внутренних факторов наступления кризисного состояния можно выделить следующие:

В сфере финансов

- неоптимальной структурой капитала, неэффективной финансовой стратегией формирования активов предприятия и источников финансового обеспечения, несовершенством финансового планирования, плохим контролем бюджета, необоснованными инвестиционными решениями и тому подобное;

В сфере производства

- местонахождению предприятия, дефицитом или избытком капитала, нерациональным движением результатов производства, неудовлетворительным уровнем производственного потенциала, использованием несовершенной технологии, низким качеством обслуживания и т.д.;

В сфере маркетинга

- низкомаржинальным ассортиментом, незавершенным позиционированием продукции и стимулированием спроса, несовершенной ценовой политикой, неэффективностью службы маркетинга, несбалансированной маркетинговой стратегией и тому подобное;

В сфере управления

- неудовлетворительным уровнем планирования и контроля, нерациональной структурой управления предприятием, несовершенной системой информационного обеспечения, диспропорциями в кадровой структуре и другими причинами

Рисунок 2 – Факторы наступления кризисного состояния [6, с.79-80].

Поскольку перечень причин нестабильной работы предприятий довольно значительный, целесообразным является выявление основного перечня характеристик кризисного состояния предприятия.

Следующим этапом анализа кризисной ситуации является анализ ожидаемых затрат от последствий кризиса, который предусматривает оценку потерь стоимости предприятия в целом и его отдельных активов; определение суммы обязательств (долгов); оценка ожидаемых финансовых последствий кризиса. Такой анализ позволяет принять решение о выборе антикризисной стратегии предприятия и оценить варианты последствий кризиса при определенных сценариях развития.

При анализе ресурсных возможностей предотвращения кризиса или его преодоления проводится диагностика движущих сил, которые необходимо мобилизовать для противодействия кризисным явлениям или преодоления кризиса. По выбранному сценарию развития кризиса оцениваются возможности предприятия.

Таким образом, комплексный анализ предприятия должен состоять из стратегического анализа, анализа внешней среды и управленческого внутрихозяйственного анализа и диагностики финансового состояния.

При проведении детального анализа необходимо обратить внимание на информационную поддержку.

Источниками информации для внешнего анализа являются публичные отчеты и публикации в специальных изданиях. [5, с.214]

Источниками информации управленческого анализа и диагностики финансового состояния являются данные бухгалтерского учета и отчетности, материалы производственного и управленческого учета.

В процессе комплексного анализа используются не только материалы отчетной информации, заслуживают внимания технико-экономическая, маркетинговая, прогнозно-финансовая информация, статистические материалы, результаты аудита. Источники необходимой информации для определения вероятности наступления кризиса на предприятии приведены в приложении А.

Использование приведенных материалов [приложение А] позволяет определить причины кризиса, обосновать управленческие решения по минимизации негативного влияния на результаты деятельности предприятия.

1.3 Сравнительная характеристика моделей диагностики банкротства предприятия

Важным направлением анализа финансового состояния предприятия является оценка риска его банкротства. В современных условиях хозяйствования для любого предприятия важно оценивать свою платежеспособность и определять степень угрозы банкротства или риска потери имеющейся финансовой устойчивости.

Существует множество различных иностранных и отечественных моделей прогнозирования риска банкротства. Начнем с зарубежных моделей, так как именно западные экономисты являются основоположниками первых методик. Первоначальные попытки создать универсальную методику не приводили к желаемому результату, так как очевидны были значительные просчеты. Но уже в 1960-х годах, в связи с началом развития компьютерной техники, появляются первые серьезные исследования на тему прогнозирования банкротства [25, с.75]. К ним относятся Двухфакторная модель и Пятифакторная модель Э. Альтмана, Модель Дж. Фулмера, Модель Р. Лиса, Модель Ж. Лего, Модель Р. Таффлера, Модель Г. Спрингейта. Каждая из методик использует свои показатели для предсказания банкротства [36].

Рассмотренные модели – это наиболее известные иностранные модели банкротства. Все они построены с помощью множественного дискриминантного анализа. Отличает их только статистическая выборка.

Одной из самых ранних методик, в которой использовались аналитические коэффициенты для оценки риска возникновения неплатежеспособности, была методика известного финансового аналитика Уильяма Бивера, которую он создал в 1966 году [32]. Он собрал данные за последние пять лет по компа-

ниям, половина из которых обанкротилась, и проанализировал 30 коэффициентов. Из них он взял 5 основных, которые лучше всего прогнозировали банкротство. Позднее было выяснено, что наибольшую значимость в прогнозировании играл показатель, представляющий соотношение притока денежных средств и заемного капитала, то есть отношение чистой прибыли к сумме всех обязательств. Сейчас этот коэффициент носит название – Коэффициент У. Бивера. А выделенные пять коэффициентов Бивер объединил в систему показателей. При применении подхода Бивера каждый коэффициент оценивается отдельно с точки зрения того, как он один может повлиять на прогнозирование банкротства, т.е. этот подход является инвариантным. Следовательно, в данном подходе отсутствует агрегированный показатель, с помощью которого обычно оценивается вероятность банкротства, что можно назвать существенным недостатком этой методики.

Рекомендуемые параметры показателя У. Бивера расположены в интервале от 0,17 до 0,4 [32].

На западе среди моделей по оценке риска банкротства большой популярностью пользуются факторные модели известных финансовых аналитиков и экономистов Э. Альтмана, Р. Лиса, Г. Тишоу и др. Эти методики были разработаны с помощью многомерного (мультипликативного) дискриминантного анализа [11, с.427].

Рассмотрим факторные модели для диагностики угрозы банкротства с учетом российской специфики.

1) В первую очередь, следует рассмотреть модель Э. Альтмана, так как этот известный американский экономист первым в 1968 г. применил дискриминантный анализ для оценки риска банкротства [11, с. 208];

Пятифакторная модель имеет вид:

$$Z_a = 0,717K_1 + 0,847K_2 + 3,1K_3 + 0,42K_4 + 0,995K_5 \quad (1)$$

где

$K1 = \text{оборотные активы/сумма активов};$

$K2 = \text{нераспределенная прибыль/сумма активов};$

$K3 = \text{прибыль/сумма активов};$

$K4 = \text{балансовая стоимость акций/заёмные пассивы};$

$K5 = \text{выручка/сумма активов}.$

Если $Z_a > 2,99$ то предприятие финансово устойчиво, $Z_a < 1,81$ предприятие банкрот, от 1,81 до 2,99 зона неопределенности.

2) Модель Таффлера (Великобритания) [24, с. 199].

Четырехфакторная модель:

$$Z_T = 0,53K1 + 0,13K2 + 0,18K3 + 0,16K4 \quad (2)$$

где

$K1$ – отношение прибыли от реализации к краткосрочным финансовым вложениям;

$K2$ – отношение оборотных активов к заемному капиталу;

$K3$ – отношение краткосрочных финансовых обязательств к сумме активов;

$K4$ – отношение выручки к активам.

Если $Z_T > 0,3$ то предприятие не банкрот, если $Z_T < 0,2$ то банкрот, если от 0,2 до 0,3 – зона неопределенности

Изучая данные модели банкротства, следует иметь в виду, что в Российской Федерации они используются не так часто, а всё из-за отклонений в результатах и тому есть две причины [34, с. 25]: в отечественных публикациях, из-за трудностей перевода, попыток «приспособить» модели к отечественной, непрерывно изменяющейся отчетности, и, к тому же, неоднозначных трактовок авторами ряда определений, применяется различная терминология и дается разный порядок расчета некоторых факторов, учтенных в моделях; использование зарубежных моделей с целью прогнозирования банкротства отечественных организаций (предприятий) должно реализовываться с огромной осторожностью: они (модели) основываются на данных предпри-

ятий тех стран, в которых они были созданы, и не в полной мере подойдут для оценки риска банкротства отечественных предприятий.

Основной проблемой бизнеса в РФ является его относительно малый возраст и, отсутствие в достаточном объеме данных и наблюдений за бизнесом, что также делает невозможным использование зарубежных моделей, построенных на многолетних наблюдениях и огромной системе показателей.

За малый промежуток времени отечественные ученые разработали собственные методики прогнозирования банкротства для специфичной экономики России, некоторые из которых применимы для предприятий конкретных отраслей (торговые предприятия, сельскохозяйственные предприятия).

К российским моделям относятся Модель Давыдовой Г. В. и Беликова А. Ю., Модель Бариленко В. И. (с соавторами), Кузнецова С. И., Плотниковой Л. К. и Кайро О. В., Модель Шеремета А. Д., Ковалев В.В. и Волкова О.Н.

У большинства аналитиков совершенно разные подходы и убеждения, и из-за этого следует, что различные методики дают совершенно противоположные результаты, однако из наиболее точных российских моделей можно выделить модель Сайфуллина Р.С. и Кадыкова Г.Г. Ее преимущество заключается в возможности применения для фирм различных сфер деятельности и отраслевой принадлежности, а также и различного масштаба [37].

Диагностики финансового состояния организации определяется факторной моделью:

$$R = 2 * X_1 + 0,1 * X_2 + 0,08 * X_3 + 0,045 * X_4 + X_5 \quad (3)$$

Значение R по пятифакторной R-модели должно быть больше 1.

Самой простой моделью считают модель прогнозирования банкротства предприятия, которая была предложена А.Ю. Беликовым и Г.В. Давыдовой. Расчеты не трудоемкие, легко объяснить и обосновать, но при расчете вероятности банкротства нужно учитывать все отраслевые особенности.

Четырехфакторная R – модель прогнозирования банкротства Давыдовой-Беликова ориентирована на прогнозирование риска несостоятельности торгово-посреднических компаний:

$$Z = 8,38 X_1 + X_2 + 0,054 X_3 + 0,63 X_4. \quad (4)$$

Значения Z-счета сравниваются со следующими критериями. Если $Z \leq 0$, то max степень банкротства 90-100%; если $0 < Z < 0,18$ – высокая степень банкротства 60-80%; если $0,18 < Z < 0,32$, то средняя степень банкротства 35-50%; если $0,32 < Z < 0,42$ – низкая степень банкротства 15-20%; если $Z > 0,42$, то min степень банкротства 10%.

2) Иркутская модель (4-хфакторная модель):

$$Z_{и} = 8,38K1+K2+0,054K3+0,64K4 \quad (5)$$

где

K1= собственный капитал (разделы 3+4)/сумма активов;

K2 = чистая прибыль/собственный капитал;

K3 = выручка от реализации/сумма активов;

K4 = чистая прибыль/себестоимость произведённой продукции.

Если $Z_{и} > 0$, то вероятность банкротства максимальная, $0 < Z_{и} < 0,18$ высокая, $0,18 < Z_{и} < 0,32$ средняя, $0,32 < Z_{и} < 0,42$ низкая, $Z_{и} > 0,42$ минимальная.

Методика Савицкой [21, с. 263]:

Методика Савицкой Г.В. основана на группировке активов и пассивов предприятия по степени ликвидности:

A1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

A2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность);

А3 – медленно реализуемые активы (производственные запасы НДС по приобретенным ценностям, прочие оборотные активы, и долгосрочные финансовые вложения);

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 – краткосрочные пассивы и займы, и прочие краткосрочные пассивы.

Далее рассчитываются финансовые коэффициенты:

1) коэффициент абсолютной ликвидности (Каб) рассчитывается как отношение показателя А1 к сумме показателей П1 и П2;

2) коэффициент критической ликвидности (Ккл) представляет собой отношение суммы показателей А1 и А2 к сумме П1 и П2;

3) коэффициент текущей ликвидности (общего покрытия) рассчитывается как отношение суммы ликвидных активов к сумме ликвидных пассивов;

4) коэффициент автономии представляет собой удельный вес заемных средств компании в итоге баланса компании;

5) коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами рассчитывается как отношение собственных оборотных активов к общему объему оборотных активов;

6) коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к запасам компании.

Полученным значениям коэффициентов присваивается определенное количество баллов в соответствии с рейтинговой оценкой. Суммирование полученных баллов позволяет определить, к какому классу надежности относится анализируемое предприятие:

1 класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости; полная уверенность в возврате вложенных средств;

2 класс – предприятия с некоторой степенью риска по задолженности, еще не воспринимается как неблагоприятное;

3 класс – проблемные предприятия; вряд ли существует риск потери средств, но полное получение % представляется сомнительным;

4 класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после проведения мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

5 класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные;

6 класс – предприятия-банкроты.

Рассмотрим модель комплексной балльной оценки риска финансовой несостоятельности предприятий, предложенной Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А., при которой хозяйствующие субъекты делят на классы исходя из уровня оцениваемых критериев. [20]

Эти классы имеют следующее содержание:

1 класс – абсолютная финансовая устойчивость и абсолютная платежеспособность;

2 класс – нормальное финансовое состояние;

3 класс – проблемное финансовое состояние с высокой степенью риска;

4 класс – неустойчивое финансовое состояние с риском банкротства;

5 класс – кризисное финансовое состояние с высочайшим риском банкротства (табл. 1).

Подводя итог, можно сделать вывод, что в ходе мировой эволюции общества и предприятий в общем развитии модели прогнозирования банкротства утрачивают свою предсказательную силу, а количество банкротств юридических лиц в экономике РФ и мире только растет с годами.

В результате возникают новейшие более совершенные и инновационные подходы к прогнозированию банкротства, которые предоставляют достаточно достоверные результаты, которые могут просчитать все нюансы работы предприятия и выявить слабые участки финансовой стороны компании.

Таблица 1 – Границы классов предприятий на основе критериев состоятельности

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	1	2	3	4	5
Коэффициент текущей ликвидности (платёжеспособности)	$\geq 1,25$	1,20-1,15	1,14-1,09	1,08-1,03	$<1,0$
	19 баллов	18,7-13 баллов	12,7-7 баллов	6,7-1 Балл	0,5 баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,7$	0,69-0,50	0,49-0,30	0,29-0,10	$<0,10$
	14 баллов	13,8-10 баллов	9,8-6 баллов	5,8-2 баллов	1,8-0 баллов
Доля оборотных средств в активах	$\geq 0,5$	0,49-0,40	0,39-0,30	0,29-0,20	$<0,20$
	10 баллов	9-7 баллов	6,5-4 баллов	3,5-1 баллов	0,5-0 баллов
Коэффициент соотношения собственных и заёмных средств	$> 1,0$	0,9-0,7	0,6-0,4	0,3-0,1	$<0,1$
	10 баллов	9-7 баллов	6,5-4 баллов	3,5-1 баллов	0,5-0 баллов
Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными источниками	$\geq 0,2$	0,19-0,15	0,14-0,10	0,09-0,05	$<0,05$
	12,5 балла	12,2-9,5 балла	9,2-3,5 балла	3,2-0,5 балла	0,2 Балла
Коэффициент финансовой независимости	$> 0,5-0,6$	0,49-0,45	0,44-0,40	0,39-0,31	$<0,30$
	9,0-10,0 баллов	8,0-6,4 баллов	6,0-4,4 баллов	4,0-0,8 баллов	0,4-0 баллов
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,69-0,6	0,59-0,5	0,49-0,4	$<0,39$
	5 баллов	4 балла	3 балла	2 балла	1-0 баллов
Границы классов (баллы)	100-97,6	93,5-67,6	64,4-37,0	33,8-10,8	7,6-0

Таким образом, в данном разделе рассмотрены, проанализированы и обобщены разные точки зрения авторов относительно сущности понятия «кризисного состояния организации» и «несостоятельности и банкротства».

Также были рассмотрены основные как западные, так и российские методы анализа финансового состояния организации и прогнозирования банкротства.

2 Финансовый анализ и оценка состояния вероятности банкротства ООО «ТЭТЭЛИЯ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ТЭТЭЛИЯ»

Компания ООО «ТЭТЭЛИЯ» – туристическое агентство, работает во всех направлениях в сфере туризма. ООО «ТЭТЭЛИЯ» осуществляет следующие направления туристической деятельности:

- 1) занимается организацией детского и юношеского отдыха, как на территории России, так и за рубежом;
- 2) организует vip-туры.;
- 3) санаторно-курортное лечение – это медицинская помощь и отдых в санаторно-курортных организациях;
- 4) семейный отдых – организация доступного отдыха для всей семьи, с подбором комфортных условий для каждого члена семьи;
- 5) горнолыжный отдых.

Одним из видов деятельности компании ООО «ТЭТЭЛИЯ», является организация и проведение деловых мероприятий.

В туристическом агентстве ООО «ТЭТЭЛИЯ» существует линейно-функциональная организационная структура. Это синтез линейных и функциональных организационных структур. Руководители линейного и функционального отделов имеют право на совместное принятие решений для соответствующего отдела организации. За конечный результат организации в целом отвечает ее лидер, задача которого состоит в том, чтобы все функциональные службы способствовали ее достижению.

Организационная структура компании представлена на рисунке 2.

Обязанности среди сотрудников компании распределяются следующим образом. Генеральный директор туристического агентства ООО «ТЭТЭЛИЯ» несет полную ответственность за деятельность компании. Он самостоятельно

выстраивает организационную структуру туристического агентства, подбирает квалифицированных сотрудников с опытом работы в туристических агентствах, для дальнейшей коллективной работы. Подписывает контракты, знакомится с последними новинками на рынке, участвует в конференции, ведет переговоры по вопросам турагентства; является главным управляющим финансовыми ресурсами; контролирует и координирует работу компании, контролирует все управленческие решения на всех уровнях организации, принимает решения о найме или увольнении сотрудников, разрабатывает программы по улучшению внутренних производственных отношений.

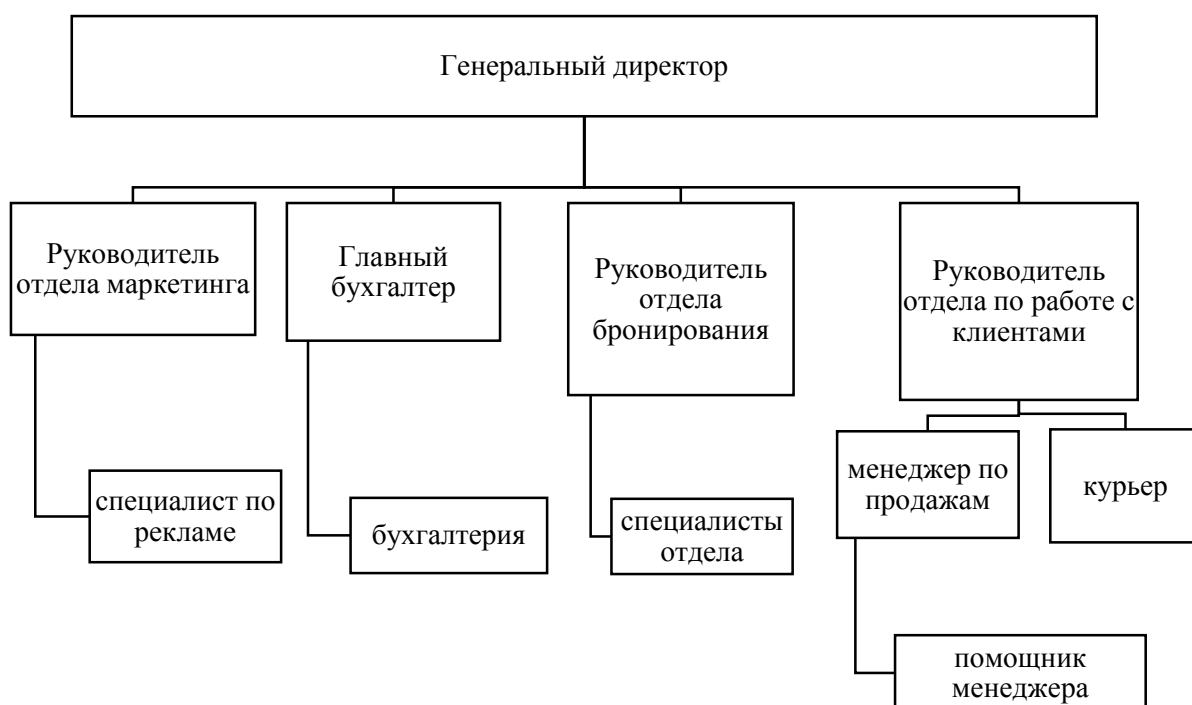


Рисунок 2 – Организационная структура ООО «ТЭТЭЛИЯ»

Главный бухгалтер ведет всю финансовую работу в организации, оформляет и отслеживает исполнение договоров, осуществляет все денежно-кассовые расчеты, ведет всю бухгалтерскую документацию и финансовую отчетность.

Отдел по работе с клиентами осуществляет:

1) предоставление полной информации о турах, включая информацию об отелях, рейсах, а также визовые вопросы и вопросы оформления анкет на визу;

2) заключает договоры с клиентами.

Работниками отдела являются менеджеры по работе с клиентами.

Служебные обязанности менеджера:

– консультация потенциальных клиентами по телефону, E-mail и лично;

– оформление и контроль заявок и договоров;

– подбор тура;

– подготовка пакета документов, необходимых для оформления тура, получения виз и билетов; расчет индивидуальных туров; работа с электронной почтой; выполнение прочих поручений, связанных с работой менеджера.

Отдел бронирования осуществляет: бронирование стандартных, групповых туров, внесение изменений, вопросы по уже существующим заявкам, заявка на возврат денежных средств.

Отдел маркетинга и рекламы:

1) подписка / отписка от электронной рассылки;

2) разработка бонусных программ;

3) вебинары;

4) разрабатывает акции для агентств и туристов.

Отдел страхования решает вопросы по страхованию, по наступлению страхового случая.

В рамках действующей организационной структуры все нити управления сосредоточены в руках директора, который осуществляет управление и контроль над всеми направлениями деятельности фирмы.

Руководители отделов непосредственно подотчетны ему, и в их полномочия входит решение задач, связанных с работой отделов, достижением каждым отделом плановых показателей, обеспечением качественного обслу-

живания клиентов, поддержанием партнерских отношений и пр. Обратная связь директора с линейными руководителями осуществляется в рамках еженедельных совещаний, на которых рассматриваются возникающие проблемы, принимаются управленческие решения, происходит корректировка планов.

Основные показатели деятельности компании представлены в табл. 2.

Таблица 2 – Основные показатели деятельности ООО «ТЭТЭЛИЯ» за 2016-2019 гг.

Показатели	На конец года				Цепное абсолютное отклонение, тыс. руб.			Цепной темп роста, %		
	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2017г.	2018г.	2019г.	2017г.	2018г.	2019г.
Выручка от продаж, тыс. руб.	50675	62337	95529	83837	11662	33192	-11692	23,0	53,2	-12,2
Себестоимость продаж, тыс. руб.,	43974	55370	89828	79228	11396	34458	-10600	25,9	62,2	-11,8
Прибыль от продаж, тыс. руб.	6701	6967	5701	4609	266	-1266	-1092	4,0	-18,2	-19,2
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	3379	6578	4770	3851	3199	-1808	-919	94,7	-27,5	-19,3
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	2232	4708	1904	1718	2476	-2804	-186	110,9	-59,6	-9,8
Среднесписочная численность работающих, чел.	10	12	12	12	2	0	0	20,0	0,0	0,0
Среднегодовой объем реализации товаров на одного работника, тыс. руб.	5067,5	5194,8	7960,8	6986,4	127,25	2766,0	-974,3	2,5	53,2	-12,2
Общая рентабельность, %	4,4	7,6	2,0	2,0	3,15	-5,6	0,1	71,5	-73,6	2,8
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	4326	5227	5834	6373	901	607	539	20,8	11,6	9,2
Среднемесячная заработная плата одного работника, руб.	36050,0	36298,6	40513,9	44256,9	248,6	4215	3743	0,7	11,6	9,2
Рентабельность продаж, %	13,2	11,2	6,0	5,5	-2,0	-5,2	-0,5	-15,5	-46,6	-7,9
Рентабельность деятельности по чистой прибыли, %	4,4	7,6	2,0	2,0	3,1	-5,6	0,1	71,5	-73,6	2,8

Таким образом, выручка компании в 2016-2017 гг. выросла на 11662 тыс. руб. или на 23%, в 2017-2018 гг. выросла на 33192 тыс. руб. или на 53,2%, в 2019 г. отмечено снижение выручки на 11692 тыс. руб. или на

12,2%. Уменьшение выручки обусловлено снижением покупательской способности населения.

За счет снижения доходов компании происходит уменьшение прибыли от продаж на 1266 тыс. руб. или на 18,2% в 2018г. и на 1092 тыс. руб. или на 19,2% в 2019 г.

Чистая прибыль ООО «ТЭТЭЛИЯ» снизилась на 2804 тыс. руб. в 2018 г. или на 59,6% и на 9,8% за 2019 г.

Снижение прибыли привело к уменьшению рентабельности продаж с 11,2% в 2017г. до 5,5% в 2019 г., что говорит об ухудшении эффективности деятельности организации. Рентабельность деятельности снизилась с 7,6% до 2%.

Численность работников ООО «ТЭТЭЛИЯ» за весь рассматриваемый период составляет 12 человек.

В целом, финансовые результаты деятельности компании характеризуют ее с положительной стороны.

2.2 Анализ имущественного положения организации

Для формирования предварительных выводов о финансовом состоянии организации, проведем оценку ее имущественного положения по данным ее бухгалтерской отчетности, представленной в приложении г.

Показатели имущественного положения организации представлены в таблице 3. Согласно представленным в таблице 3 данным имущество организации представлено оборотными активами, что обусловлено спецификой деятельности компании – оказанием туристских услуг.

Таким образом, за период 2017-2016 гг. имущество ООО «ТЭТЭЛИЯ» увеличилось на 5229 тыс. руб. или на 121,8%, что обусловлено ростом суммы дебиторской задолженности на 5688 тыс. руб. и денежных средств на 1541 тыс. руб.

Таблица 3 – Горизонтальный и вертикальный анализ баланса ООО «ТЭТЭЛИЯ» за 2016-2019 гг.

Показатель	Значение показателя на конец года				Удельный вес в валюте баланса на конец года				Изменения по сравнению с предыдущим годом					
	в тыс.руб.				%				Абсолютное, тыс.руб, (+,-)			Темп прироста, %		
	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2017г.	2018г.	2019г.	2017г.	2018г.	2019г.
1 Внеоборотные активы	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0	0	0	0,0	0,0
2 Оборотные активы	4292	9521	11294	8633	100,0	100,0	100,0	100,0	5229	1773	-2661	121,8	18,6	-23,6
Дебиторская задолженность	1949	5637	7053	5393	45,4	59,2	62,4	62,5	3688	1416	-1660	189,2	25,1	-23,5
Денежные средства	2343	3884	4241	3240	54,6	40,8	37,6	37,5	1541	357	-1001	65,8	9,2	-23,6
Капитал и резервы	2556	4743	1939	1753	59,6	49,8	17,2	20,3	2187	-2804	-186	85,6	-59,1	-9,6
Уставный капитал	35	35	35	35	0,8	0,4	0,3	0,4	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль	2521	4708	1904	1718	58,7	49,4	16,9	19,9	2187	-2804	-186	86,8	-59,6	-9,8
Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные обязательства	1736	4778	9355	6880	40,4	50,2	82,8	79,7	3042	4577	-2475	175,2	95,8	-26,5
Кредиторская задолженность	1736	4778	9355	6880	40,4	50,2	82,8	79,7	3042	4577	-2475	175,2	95,8	-26,5
Валюта баланса	4292	9521	11294	8633	100,0	100,0	100,0	100,0	5229	1773	-2661	121,8	18,6	-23,6

За период 2017-2018 гг. имущество компании также выросло на 1773 тыс. руб., в том числе дебиторская задолженность на 1416 тыс. руб., денежные средства на 357 тыс. руб. Увеличение дебиторской задолженности и суммы денежных средств на счетах компании обусловлено увеличением объема продаж.

В 2019 г. стоимость имущества компании снизилась на 2661 тыс. руб. или на 23,6%, что произошло за счет уменьшения суммы дебиторской задолженности на 1660 тыс. руб. и денежных средств на 1001 тыс. руб.

Структура имущества ООО «ТЭТЭЛИЯ» представлена на рис. 3.

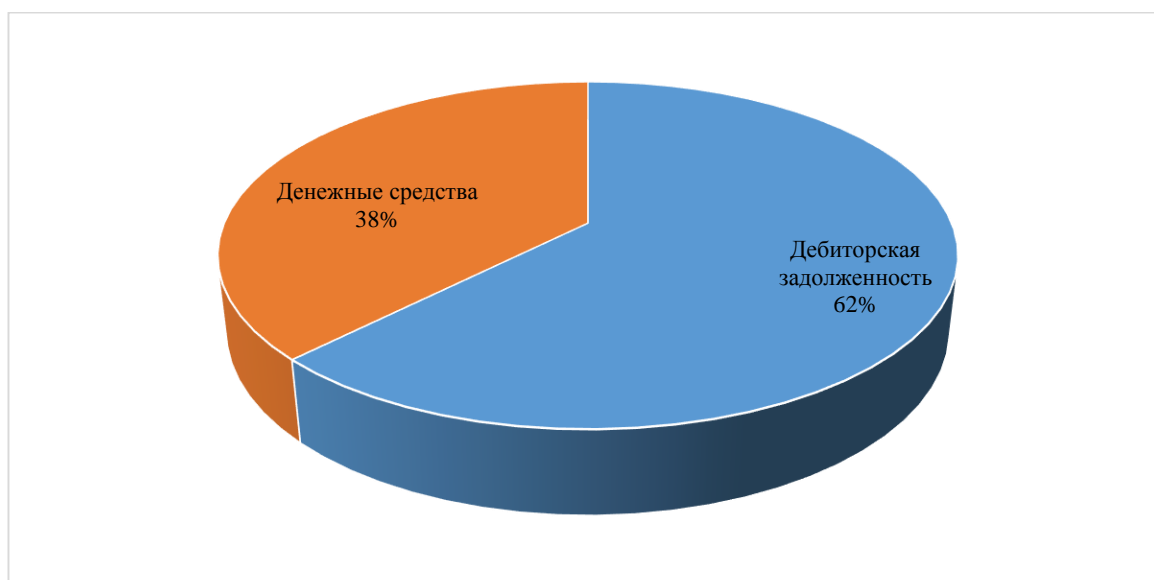


Рисунок 3 – Структура имущества ООО «ТЭТЭЛИЯ» на 31.12.2019 г., в %

Таким образом, активы компании представлены денежными средствами (38%) и дебиторской задолженностью (62%).

Следует отметить тот факт, что сумма денежных средств за рассматриваемый период увеличилась с 2343 тыс. руб. до 3240 тыс. руб., что положительно сказывается на финансовом положении организации.

Рассмотрим динамику и структуру источников формирования имущества компании. В качестве источников формирования имущества ООО «ТЭТЭЛИЯ» выступают собственный капитал организации. Его сумма за

рассматриваемый период имеет нестабильную динамику. Так в 2016-2017 гг. сумма собственного капитала выросла на 2187 тыс. руб. или на 85,6%, что обусловлено приростом нераспределенной прибыли. В период 2017-2018 гг. сумма собственного капитала снизилась на 2804 тыс. руб., в 2018-2019 гг. также отмечено уменьшение на 186 тыс. руб.

Заемный капитал ООО «ТЭТЭЛИЯ» представлен в виде краткосрочных обязательств, а именно кредиторской задолженности, которая имеет динамику увеличения за период 2016-2019 гг.

Структура капитала представлена на рисунке 4.

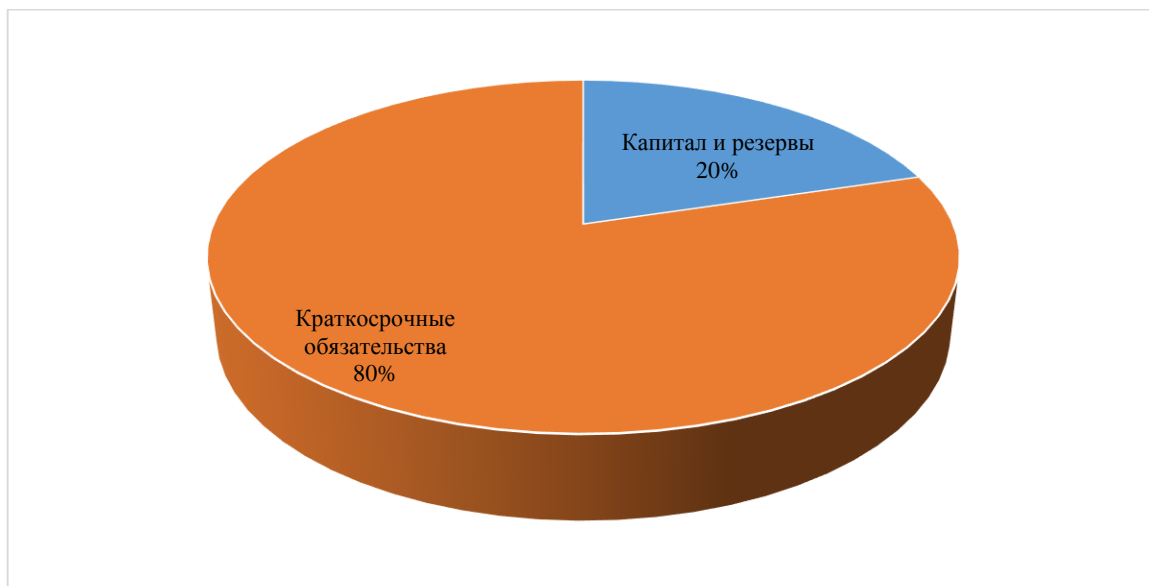


Рисунок 4 – Структура капитала ООО «ТЭТЭЛИЯ» на 31.12.2019 г., в %

В структуре капитала преобладает заемный капитал, а именно краткосрочные обязательства, доля которых на конец 2019г. составила 80%.

Доля собственного капитала по отношению к 2017г. снизилась почти наполовину, что говорит об ухудшении финансовой устойчивости организации.

Таким образом, на основе анализа имущественного положения организации можно сделать вывод, что структура имущества компании состоит из

дебиторской задолженности и денежных средств, что позволяет компании оперативно распоряжаться своим имуществом.

Структуру капитала ООО «ТЭТЭЛИЯ» нельзя назвать рациональной, так как большая его часть представлена кредиторской задолженностью.

Проведем анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

2.3 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости

Для оценки ликвидности баланса, необходимо составление агрегированного баланса, представленного в приложение в.

Для определения излишка или недостатка финансовых средств при выполнении условий ликвидности баланса рассмотрим приложение б.

Таким образом, за рассматриваемый период, при выполнении первого условия наблюдается недостаток финансовых ресурсов кроме 2016 г.

Следовательно, в краткосрочном периоде организация является не платежеспособной и ликвидность баланса неудовлетворительная.

Условие $A2 > П2$ выполняется, это гарантирует компании платежеспособность в краткосрочной перспективе.

Отсутствие внеоборотных активов дает гарантию ликвидности компании в долгосрочной перспективе.

Анализ финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей представлен в таблице 4.

По данным таблицы 4 можно отметить, что организация полностью обеспечена собственными оборотными средствами. Это говорит о нормальной финансовой устойчивости.

Относительные показатели финансовой устойчивости представлены в таблице 5.

Таблица 4 – Оценка финансовой устойчивости ООО «ТЭТЭЛИЯ» за 2016-2019гг. на основе абсолютных показателей

Наименование	Значение показателей на конец года			
	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.
Собственные оборотные средства (СОС), тыс руб.	2556	4743	1939	1753
Собственные и долгосрочные источники финансирования запасов (СДИ), тыс руб.	2556	4743	1939	1753
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ), тыс руб.	4292	9521	11294	8633
ΔСОС, тыс руб.	2556	4743	1939	1753
ΔСДИ, тыс руб.	2556	4743	1939	1753
ΔОИЗ, тыс руб.	4292	9521	11294	8633
Трехмерная модель	(1;1;1)	(1;1;1)	(1;1;1)	(1;1;1)

Анализируя данные финансовой устойчивости по таблице 5 можно сделать следующие выводы: коэффициент автономии снизился на 0,39 пунктов и имеет значение ниже нормы на конец 2019г.

Приведем сравнение показателя автономии со среднеотраслевым значением. Сравнение представлено на рисунке 6.

Таким образом, относительные показатели финансовой устойчивости говорят о ее неустойчивом финансовом положении организации.

Коэффициент финансовой зависимости имеет тенденцию роста, что характеризует снижение финансовой устойчивости компании. Коэффициент финансового левериджа вырос почти в 3 раза (рис. 5).

Анализируя представленные данные на рисунке 7 можно отметить, что финансовая устойчивость организации ниже по показателям, чем средняя по отрасли, следовательно, можно говорить о недостаточном уровне устойчивости организации

Таблица 5 – Анализ финансовой устойчивости ООО «ТЭТЭЛИЯ» за 2016-2019гг. с помощью относительных показателей

Показатели	Нормативное значение	Значение показателей на конец года				Абсолютное изменение
		2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	
Коэффициент автономии	>0,5	0,60	0,50	0,17	0,20	-0,39
Коэффициент финансовой зависимости	<0,5	1,68	2,01	5,82	4,92	2,92
Коэффициент финансовой устойчивости	>0,7	0,60	0,50	0,17	0,20	-0,39
Коэффициент финансового левериджа	< 1	0,68	1,01	4,82	3,92	3,25
Коэффициент обеспеченности текущих активов собственным оборотным капиталом	>0,1	0,546	0,408	0,38	0,375	-0,17
Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала	> 0,5	1,0	1,00	1,00	1,00	-

Далее проведем оценку платежеспособности ООО «ТЭТЭЛИЯ».

В таблице 6 представлены коэффициенты, характеризующие платежеспособность организации.

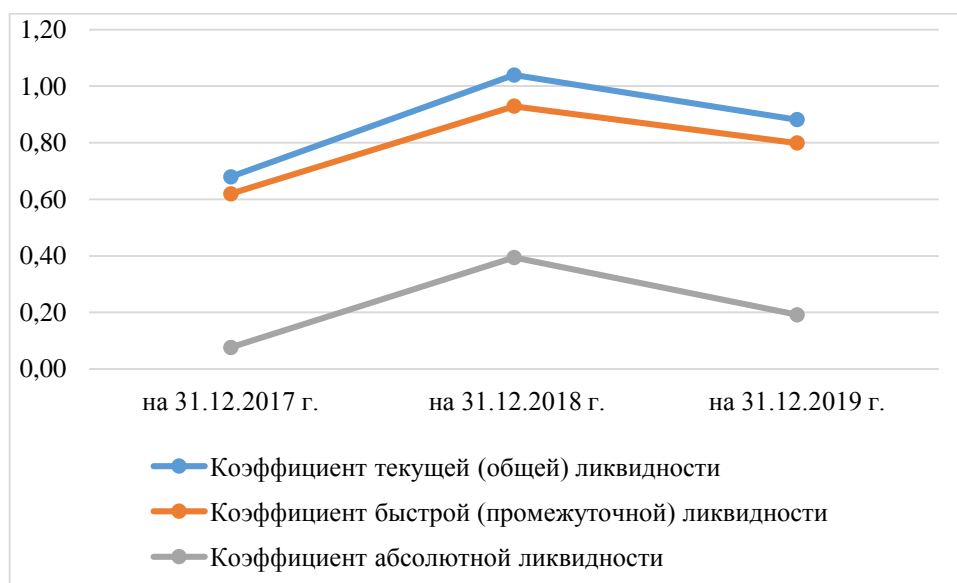


Рисунок 5 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

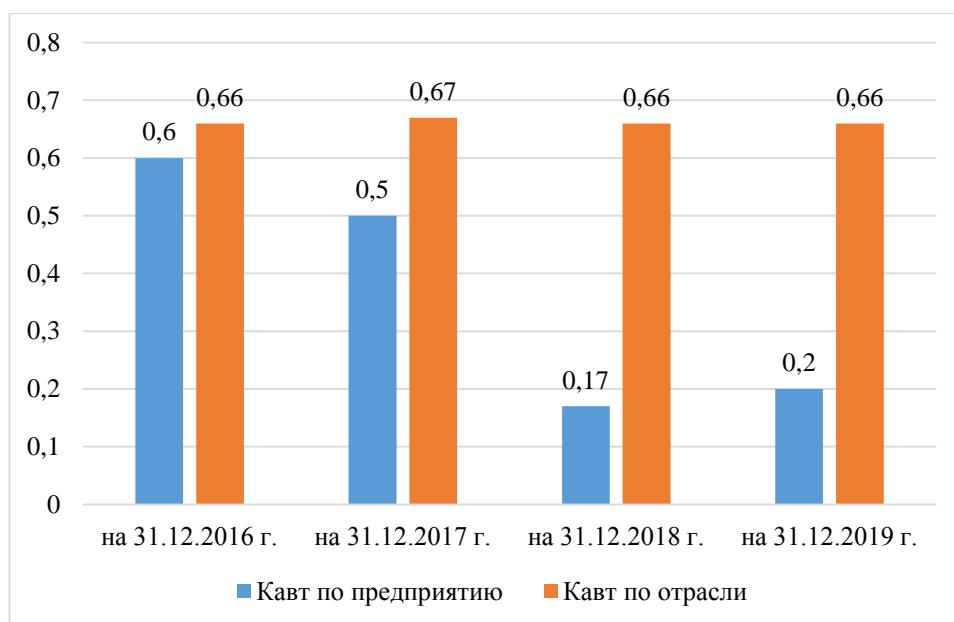


Рисунок 6 – Сравнительная оценка показателя автономии ООО «ТЭТЭЛИЯ» со среднеотраслевым значением

Таблица 6 – Анализ платёжеспособности ООО «ТЭТЭЛИЯ» за 2017-2019 гг.

Показатель	Рекомендованное значение	Значение показателей на конец года				Базисное изменение показателей в 2019г.
		2016 г.	2017г.	2018г.	2019г.	
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	>2	2,47	1,99	1,21	1,25	-1,22
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	>1	2,47	1,99	1,21	1,25	-1,22
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	1,350	0,813	0,453	0,471	-0,88

Анализируя данные таблицы 6 можно отметить, что в 2016г. все коэффициенты ликвидности были выше нормы, а в последующие годы их значение стадо поступательно снижаться. Коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже норматива 2, коэффициент быстрой ликвидности также не соответствует норме 1, и также в свою очередь уменьшается за рассматриваемый период на 0,88 пунктов.

Наглядно динамика коэффициентов платежеспособности представлена на рис. 7.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет низкое значение, что в целом говорит о невысоком уровне платежеспособности организации.

Таким образом, подводя итог проведенному анализу финансового состояния и предварительной оценке выявления признаков банкротства можно сделать вывод:

1) финансовая устойчивость ООО «ТЭТЭЛИЯ» является недостаточной, чтобы сделать вывод об отсутствии признаков несостоятельности;

2) платежеспособность организации низкая и имеет тенденцию к ухудшению, что в перспективе может стать причиной несостоятельности организации.

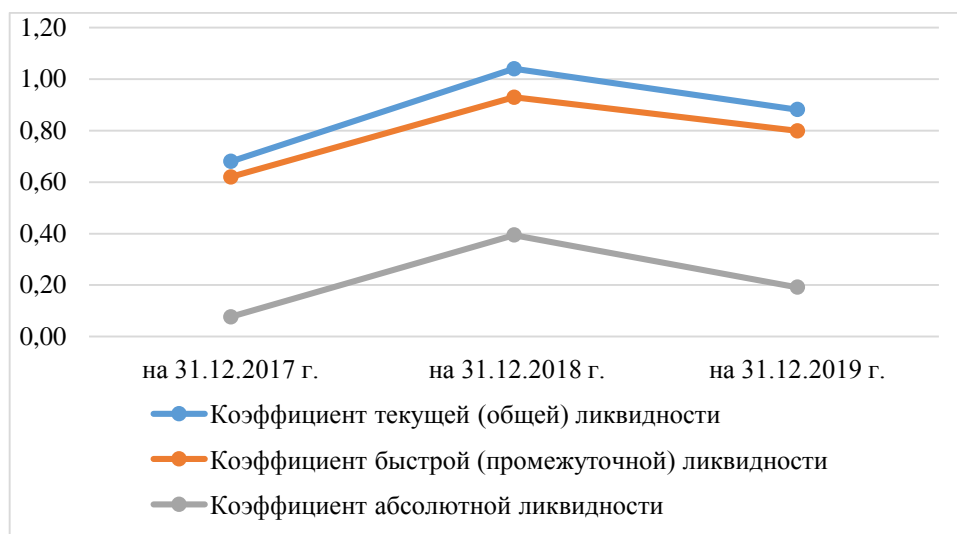


Рисунок 7 – Динамика коэффициентов платежеспособности ООО «ТЭТЭЛИЯ» за 2017-2019 гг.

В связи с низкой платежеспособностью ООО «ТЭТЭЛИЯ» и недостаточной степенью финансовой устойчивости далее проведем оценку вероятности банкротства организации.

2.4 Оценка вероятности банкротства предприятия

Для оценки вероятности банкротства ООО «ТЭТЭЛИЯ» используем следующие модели:

1) Z-счет Альтмана (модифицированной пятифакторной модели) таблица 8;

Если $Z < 1,23$, то компания станет банкротом в ближайшие 2-3 года.

Если Z лежит в диапазоне от 1,23 до 2,89, то ситуация неопределенна.

Если $Z > 2,89$ – присуще стабильным и финансово устойчивым компаниям.

Таким образом, по данным расчетов в таблице 7 у исследуемой компании есть финансовые проблемы, то есть своего рода не стабильность и не устойчивость в финансовой сфере и как результат существует вероятность банкротства.

Таблица 7– Анализ вероятности банкротства ООО «ТЭТЭЛИЯ» по модифицированной пятифакторной модели Альтмана

Показатель	Способ расчета	Результаты расчета
X1	Чистый оборотный капитал / Всего активов	0,20
X2	Нераспределённая прибыль / Всего активов	0,20
X3	Операционная прибыль / Всего активов	-0,97
X4	Собственный капитал / Заемный капитал	0,25
X5	Выручка от продаж / Всего активов	0,27
		-2,33

2) Методика Сайфуллина Р.С. и Кадыков Г.Г;

Результаты анализа вероятности банкротства по модели Сайфуллина и Кадыкова представлены в таблице 8.

Финансовое состояние организации:

– если $R < 1$ характеризуется как неудовлетворительное;

– если $R \Rightarrow 1$ устойчивое состояние.

Анализ показал, что предприятия ООО «ТЭТЭЛИЯ» по данной методике имеет удовлетворительное финансовое состояние.

Таблица 8 – Анализ вероятности банкротства ООО «ТЭТЭЛИЯ» по модели Сайфуллина и Кадыкова

Показатель	Способ расчета	Результаты расчета
X1	Собственный капитал / Оборотные активы	0,402
X2	Оборотные активы / Текущие обязательства	1,175
X3	Выручка от продаж / Средняя стоимость активов	0,271
X4	Прибыль от продаж / Выручка от продаж	0,411
X5	Чистая прибыль / Собственный капитал	0,363
R	1,32	

3) Модель О.П.Зайцевой.

Результаты анализа вероятности банкротства по модели О.П. Зайцевой представлены в таблице 10.

Вероятность банкротства организации: если $K_{\text{факт}} > K_n$ – высокая вероятность, а если $K_{\text{факт}} < K_n$, то низкая вероятность

Таблица 9 – Анализ вероятности банкротства ООО «ТЭТЭЛИЯ» по модели О.П. Зайцевой

Показатель	Способ расчета	Результаты расчета
K1	Чистый убыток / Собственный капитал	0,363
K2	Кредиторская задолженность / Дебиторская задолженность	1,423
K3	Текущие обязательства / (Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения)	2,599
K4	Чистый убыток/ Выручка от продаж	0,397
K5	Заемный капитал / Собственный капитал	2,375
K6	Средняя стоимость активов / Выручка от продаж	3,690
Kкомпл	1,46	

Значение показателя характеризует высокую вероятность банкротства компании.

В таблице 10 объединены результаты расчета по всем моделям.

Несмотря на то, что в настоящее время в мире хоть и сформировалось определенное видение относительно подходов и методов оценки несостоятельности (банкротства) российские аналитики больше предпочитают рейтинговые модели и подходы, основанные на данных финансовой отчетности компаний.

Подводя итоги финансового положения ООО «ТЭТЭЛИЯ» и оценки вероятности банкротства можно отметить следующее

Таблица 10 – Сводная таблица вероятности банкротства по моделям

Модель	Результат
Модифицированная пятифакторная модель Альмана	Высокий
Модель Сайфуллина и Кадыкова	Высокий
Модель О.П. Зайцевой	Высокий

Основной причиной неудовлетворительного финансового состояния ООО «ТЭТЭЛИЯ» является наличие высокого уровня кредиторской задолженности и низкая доля собственного капитала.

То есть неудовлетворительная структура капитала компании является причиной ее неустойчивого финансового положения.

В связи с проведенным анализом финансового состояния компании необходимы меры, по выводу компании из кризиса.

3 Совершенствование диагностики банкротства как элемента экономического анализа ООО «ТЭТЭЛИЯ»

Разработка финансовой стратегии на предприятии является необходимым шагом на пути к успешному развитию фирмы.

При отсутствии должной стратегии представляется невозможным оценить вероятность банкротства основываясь только лишь на одном опыте прошлых лет ввиду постоянно изменяющейся конъюнктуры рынка, экономической политики государства, динамики финансовых и макроэкономических показателей и других нестабильных факторов. Финансовая стратегия обеспечивает рациональный подход к планированию затрат, эффективному управлению средствами и ресурсами предприятия, определению объема изготавливаемой продукции. Также разработка такой концепции обусловлена повторяющимся жизненным циклом предприятия. Каждая стадия цикла характеризуется собственными показателями текущей деятельности компании, ее перспективами, поэтому финансовая стратегия позволяет заранее приспособить работу фирмы к потенциальным крупным и небольшим изменениям путей ее развития.

Финансовые стратегии должны удовлетворять следующим целям:

- 1) достижение экономической стабильности предприятия на фоне динамики внешних показателей;
- 2) составление конечных планов по закупкам и продажам продукции;
- 3) соответствие принимаемых финансовых решений текущему экономическому положению в отрасли;
- 4) определение финансовых задач предприятия на долгосрочную перспективу;
- 5) снижение негативных последствий внешних и внутренних рисков, которым подвергается предприятие;
- 6) заблаговременное прогнозирование возможных кризисных ситуаций и методов выхода из них.

Задачи финансовой стратегии следуют из ее целей, но охватывают более широкий спектр деятельности. Они представлены на рисунке 8.

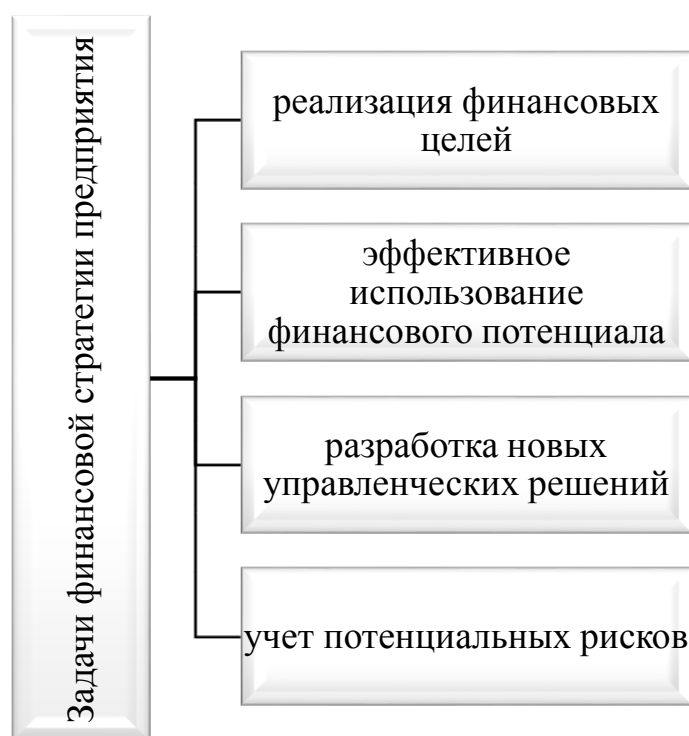


Рисунок 8 – Основные задачи финансовых стратегий компаний

Важно выполнять все задачи финансовых стратегий для того, чтобы достичь стабильного и эффективного производства на предприятии. Совершенствование финансового анализа на предприятии с целью получения актуальных данных о финансовом состоянии компании и принятия соответствующих решений. На этом этапе является обязательным использование методов контроллинга.

Контроллинг – это функционально обособленное направление экономической работы на предприятии, связанное с реализацией финансово-экономической комментирующей функции в менеджменте для принятия оперативных и стратегических управленческих решений.

Реализация финансовых стратегий относится к функциям стратегического контроллинга. Основной его целью является поддержка стратегическо-

го планирования с помощью сбора статистической и аналитической информации, а также осуществления мониторинга. Стратегический контроллинг направлен, в первую очередь, на создание конкурентных преимуществ, в отличие от оперативного, который характеризуется функцией поддержания и сохранения таких преимуществ.

Основной целью контроллинга является достижение целей и задач, поставленных перед предприятием, вне зависимости от его сферы деятельности, кадровой и финансовой политики, географического положения.

В процессе разработки и осуществления финансовой стратегии компании контроллинг выполняет следующие функции:

1) Сервисная – предоставляет информационное обеспечение контроллинга. Оно достигается с помощью особых структур нормирования, планирования, контроля и учета.

2) Управляющая – отвечает за принятие стратегических и оперативных решений при помощи сбора общих данных по деятельности предприятия.

3) Внутренний контроль – это мониторинг и наблюдение за экономической деятельностью как компании в виде единой структуры, так и ее подразделений.

Данные виды функций должны выполняться неразделимо друг от друга, являясь единой непрерывной системой контроллинга для того, чтобы обеспечивать не только слаженную работу предприятия, но и положительный финансовый результат. Объектами контроллинга в реализации финансовой стратегии являются статистические данные и показатели предприятия (размер прибыли, объем производства, бухгалтерская отчетность и так далее), потенциал человеческих ресурсов (численность, производительность труда), динамика показателей рынка.

Контроллинг непосредственно играет важную роль в принятии финансовых стратегий. Он является определенной системой, в которой можно отразить этапы реализации контроллинга:

1) Определение текущего финансового положения предприятия с помощью анализа имущественного потенциала компании, анализа показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности.

2) Выявление слабых сторон текущего финансового управления организацией.

3) Установление срока действия будущей стратегии (средняя продолжительность 3 года).

4) Определение главных целей и задач разрабатываемой финансовой стратегии.

5) Формирование стратегических нормативов финансовой деятельности, на которые в дальнейшем нужно будет опираться на производстве и при создании отчетов.

6) Планирование мероприятий и предложений на отчетный период, таких, как оптимизация финансовых результатов организации, снижение себестоимости выпускаемой продукции и так далее.

7) Оценка предложений, выбранных к утверждению, с помощью рассмотрения нескольких вариантов развития событий.

8) Внесение последних изменений в утвержденный план финансовой стратегии.

9) Конечное осуществление финансовой стратегии и последующий контроль за ее исполнением.

Контроллинг финансовых стратегий после ее реализации может быть исполнен в виде анализа условий существования предприятия, определения сроков формирования информационной и аналитической статистики, сравнения нормативных показателей с фактическими, контроля за исполнением всеми подразделениями и структурами, а также внесения корректировок в установленный план по мере изменения конъюнктуры рынка и общего экономического положения.

К составляющим финансовой стратегии предприятия можно отнести управление капиталом, оптимизацию основных и оборотных средств, безна-

личные расчеты, распределение прибыли, политику в области ценных бумаг, налоговый менеджмент. Данные составляющие, в свою очередь, определяют объекты финансовой стратегии.

Финансовая антикризисная стратегия ООО «ТЭТЭЛИЯ» представлена на рисунке 9.

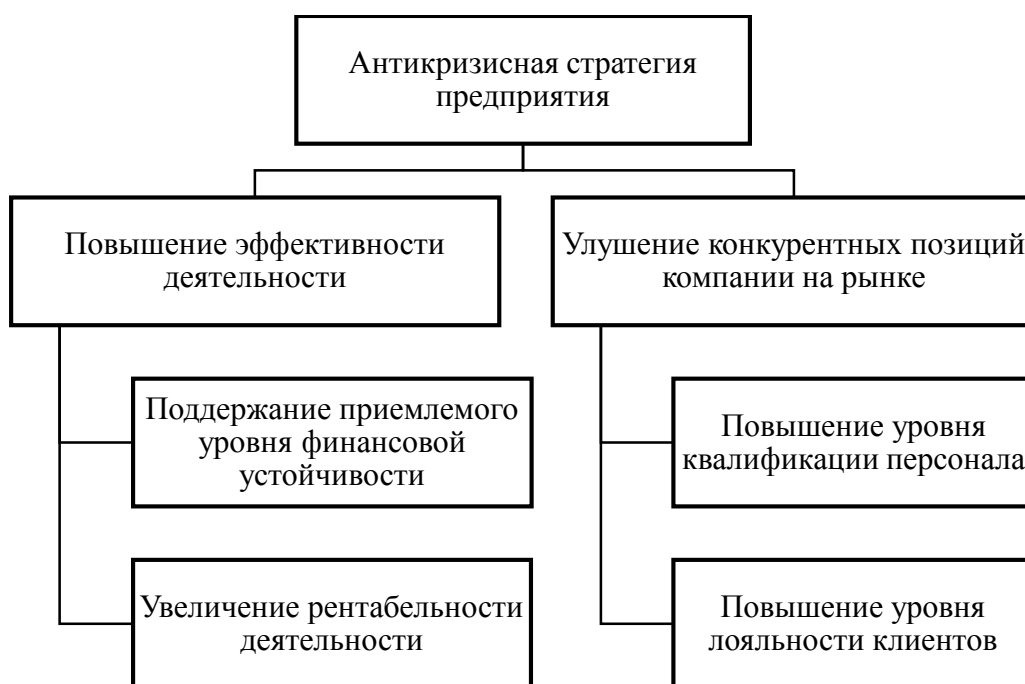


Рисунок 9 – Антикризисная стратегия ООО «ТЭТЭЛИЯ»

Согласно выявленным направлениям повышения финансовой устойчивости компании предлагается расширить систему финансового анализа рядом показателей, которые позволят оценить и оптимизировать структуру имущества и капитала, в частности анализ дебиторской и кредиторской задолженности, оборачиваемости оборотных средств.

На 31.12.2019 г. по ООО «ТЭТЭЛИЯ» числится сумма дебиторской задолженности в размере 5393 тыс. руб.

Оборачиваемость дебиторской задолженности составляет:

$$\text{Тоб.дз} = \frac{5393 \cdot 365}{83837} = 23 \text{ дня}$$

Таким образом, средняя отсрочка платежа дебиторам составляет 23 дня. Необходимо снизить данный показатель до 15 дней, тогда величина дебиторской задолженности составит:

$$\text{ДЗ}_{\text{прог.}} = \frac{83837 \cdot 15}{365} = 3445 \text{ тыс. руб.},$$

Следовательно, величина снижения дебиторской задолженности составит:

$$\Delta \text{ДЗ} = 5393 - 3445 = 1948 \text{ тыс. руб.}$$

Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности положительно повлияет на величину прибыли. Эффект выражается в получении дополнительной прибыли от увеличения объема продаж за счет высвобожденных денежных средств, вовлеченных в дебиторскую задолженность:

$$\Delta \text{Пр} = \text{Пр}_0 \frac{\text{Коб.1}}{\text{Коб}_0} - \text{Пр}_0 = 1718 \frac{24,34}{15,55} - 1718 = 971 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, за счет ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности возможно увеличение прибыли ООО «ТЭТЭЛИЯ» на 971 тыс. руб., при этом рентабельность продаж увеличится на:

$$\Delta R_{\text{пр}} = \frac{971}{83837} 100\% = 1,16\%.$$

Высвобожденные из оборота средства дебиторов будут направлены на погашение кредиторской задолженности.

$$КЗ = 6880 - 1948 = 4932 \text{ тыс. руб.}$$

При этом оборачиваемость кредиторской задолженности составит:

$$\text{Тоб.кз} = \frac{4932 \cdot 365}{83837} = 21,5 \text{ дня}$$

В качестве направления повышения конкурентных позиций на рынке предприятия предлагается совершенствование системы обучения персонала.

Учитывая тот факт, что ООО «ТЭТЭЛИЯ» является предприятием, оказывающим услуги и работающее с населением, то есть необходимость в постоянном повышении квалификации персонала, а также в периодической подготовке и аттестации специалистов. Кроме того, она поможет повысить квалификацию молодых специалистов, а значит, и увеличить их потенциал. В любом случае, цель работы данного структурного подразделения – это квалифицированный персонал, готовый использовать полученные знания для повышения эффективности своей производственной деятельности.

Каналы финансирования секции обучения персонала и повышения квалификации будут осуществляться за счет совместных расходов работника и компании (ученические соглашения). Таким образом, дальнейшее совершенствование и развитие системы профессионального обучения делает ее более конкурентоспособной.

Для оценки эффективности внедрения системы профессиональной подготовки персонала используем расчет коэффициента общей экономической эффективности капитальных вложений, который рассчитывается как коэффициент прироста прибыли предприятия, вызванного затратами на профессиональное развитие персонала на сумму расходов.

$$K_{\text{общ.}} = \frac{P_{p.c.}}{P_{p.c.}} \quad (6)$$

Срок окупаемости инвестиций в подготовку и переподготовку рабочих кадров может быть рассчитан по формуле:

$$\text{Ток} = \frac{P_{p.c.}}{П_{p.c.}} \text{ (лет)} \quad (7)$$

где

$P_{p.c.}$ – расходы предприятия на профессионально-квалификационное развитие рабочей силы;

$П_{p.c.}$ – прибыль, полученные предприятием в результате профессионально-квалификационного развития рабочей силы.

То есть, если затраты на обучение составят 600 тыс. руб. в год, а рост предполагаемой прибыли за счет профессионально-квалификационного развития персонала составит 0,5 %, то эффективность вложения в систему обучения в ООО «ТЭТЭЛИЯ» составят:

$$K_{\text{общ.}} = \frac{1718 * 0,05\%}{600} = 0,14 \text{ раз.}$$

Таким образом, эффективность внутреннего обучения в 0,14 раза эффективнее, чем возможные затраты на него, при этом она напрямую влияет на рост производительности труда.

Банкротству предшествует период финансовых затруднений и связанное с этим ухудшение финансового состояния предприятия. Поэтому банкротство можно прогнозировать заранее и принять соответствующие меры для его предотвращения.

Основой анализа является сравнение фактических значений показателей с запланированными или установленными в нормативных документах на определенный период времени и расчет возможных отклонений в динамике. Если анализ показывает увеличение размера отрицательных отклонений, то это свидетельствует об опасности банкротства. Основным преимуществом

этого метода является возможность определения угрозы банкротства предприятия на ранней стадии его возникновения и принятия своевременных и эффективных мер по нейтрализации негативных явлений. Таким образом, этот метод является предупредительным. С целью формирования системы раннего оповещения о возможном ухудшении финансового состояния предприятия предлагается использовать прогнозный баланс, который установит контрольные значения, отклонения от которых будут сигнализировать об опасностях, что позволит оперативно их устранять.

Для оценки эффективности антикризисной стратегии ООО «ТЭТЭЛИЯ» составим прогнозный баланс (табл. 11).

На основании данных таблицы 11 можно сказать о том, что за счет проведенных мероприятий наблюдается увеличение собственного капитала компании и снижение кредиторской задолженности, что означает повышение финансовой устойчивости организации за счет улучшения структуры капитала.

Таблица 11 – Прогнозный баланс ООО «ТЭТЭЛИЯ» после внедрения предложенных мероприятий, в тыс. руб.

Показатели	До проведения мероприятий	После проведения мероприятий	Отклонение
Внеоборотные активы	0	0	-
Оборотные активы	8633	7656	-977
дебиторская задолженность	5393	3445	-1948
денежные средства	3240	4211	+971
прочие оборотные активы	6455	6455	-
Собственный капитал	1753	2724	+971
Долгосрочные обязательства	0	0	-
Краткосрочные обязательства	6880	4932	-1948
кредиторская задолженность	6880	4932	-1948
Валюта баланса	8633	7656	-977

Рассмотрим, как данные изменения повлияли на показатели финансового состояния организации (табл. 12).

Таблица 12 – Сравнительная таблица показателей финансового состояния ООО «ТЭТЭЛИЯ» после внедрения предложенных мероприятий

Показатели	Нормативное значение	До проведения мероприятий	После проведенных мероприятий	Изменение показателя (+,-)
Коэффициент автономии	>0,5	0,20	0,36	0,16
Коэффициент финансовой зависимости	<0,5	4,92	2,81	-2,11
Коэффициент финансовой устойчивости	>0,7	0,20	0,36	0,16
Коэффициент финансового левериджа	< 1	3,92	1,81	-2,11
Коэффициент обеспеченности текущих активов собственным оборотным капиталом	>0,1	0,375	0,550	0,175
Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала	> 0,5	1,00	1,0	0

По данным таблицы 12 очевидно, что после внедрения предложенных мероприятий финансовое состояние значительно улучшилось, что наглядно представлено на рисунке 10.

Так, коэффициент автономии в прогнозном значении составил 0,36, что больше аналогичного показателя за 2019г. на 0,16 пунктов. Полученное значение свидетельствует о том, что в будущем при соблюдении всех предложенных мероприятий доля собственного капитала ООО «ТЭТЭЛИЯ» составит 36% в общей сумме капитала, это говорит о том, что предприятие улучшило структуру капитала.

Коэффициент финансовой зависимости снизится на 2,11 пунктов, то есть компания понизит свою зависимость от внешнего финансирования.

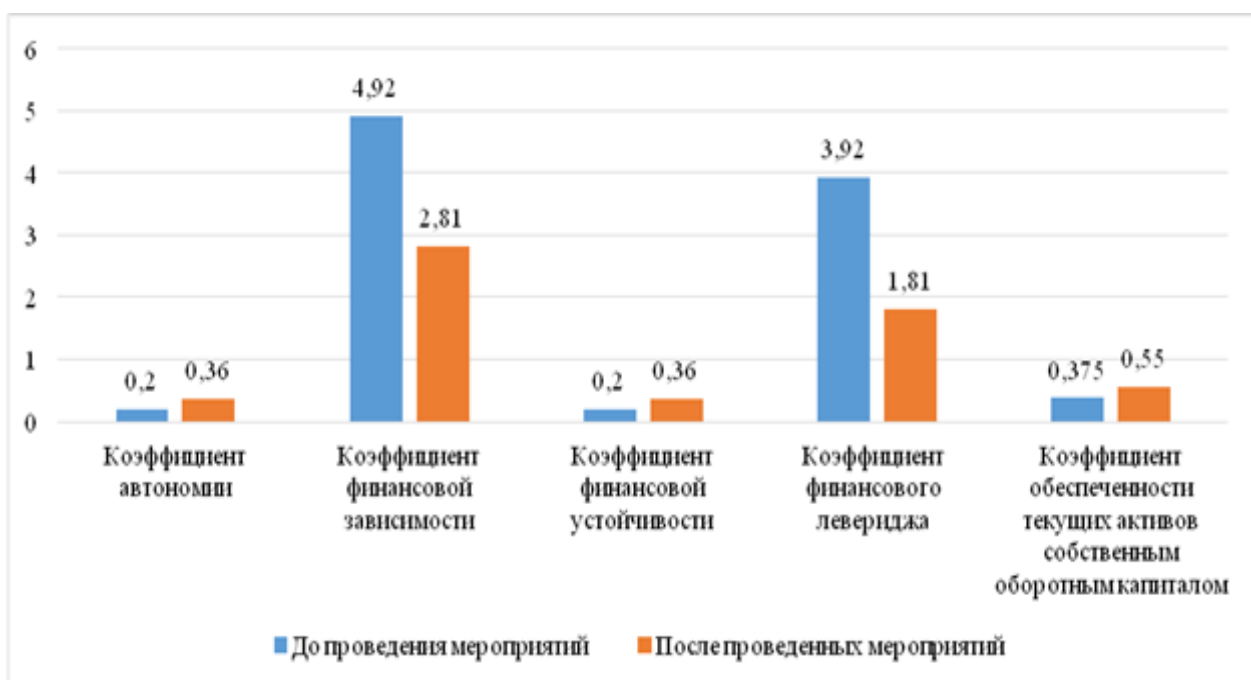


Рисунок 10 – Изменение показателей финансовой устойчивости ООО «ТЭТЭЛИЯ» после внедрения предложенных мероприятий

Коэффициент обеспеченности текущих активов собственным оборотным капиталом увеличится на 0,175 пунктов, что также позволяет сделать вывод о повышении финансовой устойчивости компании.

В таблице 13 рассмотрим изменение показателей платежеспособности в результате предложенных мероприятий

Таблица 13 – Изменение показателей платежеспособности в результате предложенных мероприятий

Показатель	Рекомендованное значение	До проведения мероприятий	После проведенных мероприятий	Изменение, +/-
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	>2	0,88	1,55	0,67
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	>1	0,80	1,55	0,67
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,191	0,854	0,663

Коэффициент текущей ликвидности увеличится на 0,67 пунктов, но еще недостаточно для нормального значения, коэффициент быстрой ликвидности составит 1,55 пунктов, что выше уровня предыдущего года на 0,67 п.п. и уже превышает требуемые нормы

Коэффициент абсолютной ликвидности увеличится на 0,663 пунктов и примет значение выше нормы, что характеризует значительное повышение платёжеспособности организации.

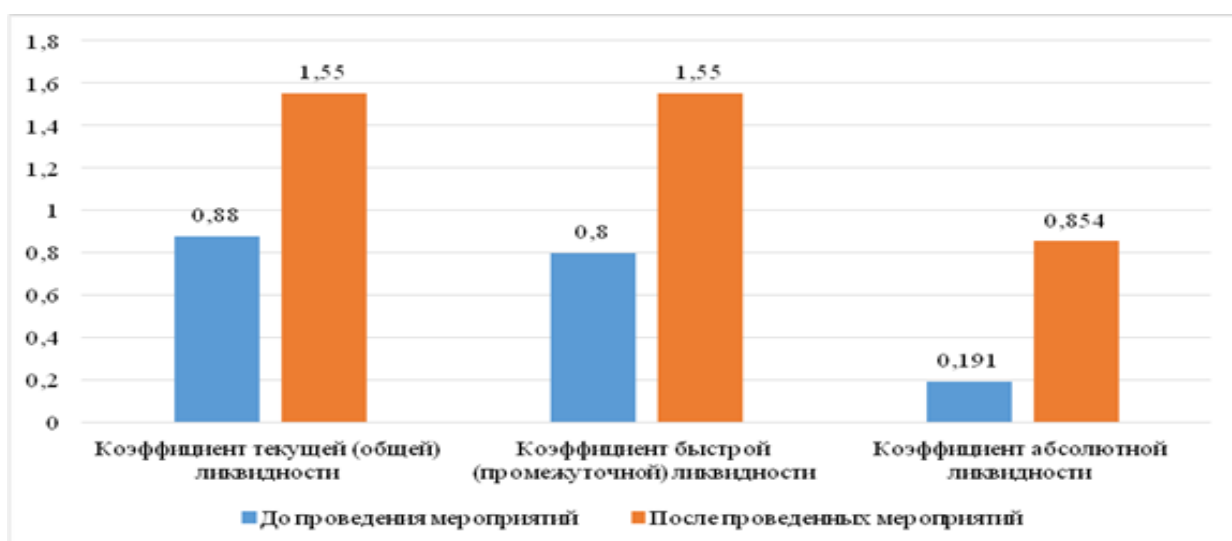


Рисунок 11 – Изменение показателей платежеспособности ООО «ТЭТЭЛИЯ» после внедрения предложенных мероприятий

Таким образом, с позиции управления финансовой устойчивостью предприятия и повышения эффективности его деятельности разработка финансовой стратегии имеет первостепенное значение.

Подводя итоги, можно сказать, что дебиторская задолженность фактически служит компонентом собственных средств организации, а кредиторская задолженность является частью заемных средств. Но на финансовое состояние организации главным образом влияют размеры и качество задолженностей. Грамотное управление задолженностями в системе финансовой безопасности организации в силах привести к минимуму возникающие экономические риски, укрепить финансовую устойчивость организации и повысить ее деловую активность

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе работы были рассмотрены теоретические и методические основы финансового оздоровления предприятия. Перед проведением финансового оздоровления предприятия необходимо знать его финансовое состояние. Лишь после получения полной и достоверной информации о деятельности объекта можно вырабатывать правильные решения, планы и программы финансового оздоровления предприятия. Методические подходы к оценке финансовой устойчивости и вероятности банкротства предприятия включают такие этапы: расчет абсолютных и относительных показателей; расчет системы финансовых показателей.

В результате анализа финансового состояния и вероятности банкротства ООО «ТЭТЭЛИЯ» были сформулированы следующие выводы:

- коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже норматива 2, и имеет тенденцию снижения;
- коэффициент быстрой ликвидности также не соответствует норме 1, и также в свою очередь уменьшается за рассматриваемый период на 0,071 пунктов;
- коэффициент абсолютной ликвидности имеет низкое значение, что в целом говорит о невысоком уровне платежеспособности организации;
- коэффициент автономии снизился на 0,30 пунктов и имеет значение ниже нормы на конец 2019г.;
- коэффициент финансового левериджа увеличился почти в 3 раза.

Проанализировав финансовое состояние организации по данным его бухгалтерской отчетности и оценив вероятность его банкротства, был сделан вывод, что ООО «ТЭТЭЛИЯ» находится в кризисном финансовом состоянии, но в ближайший год, все-таки, банкротство предприятию не грозит.

В третьей главе разработана антикризисная финансовая стратегия предприятия, направленная на повышение финансовой устойчивости и эффективности деятельности организации, которая включает расширенную си-

стему финансового, в частности, анализ дебиторской и кредиторской задолженности, оборачиваемости оборотных средств. С целью формирования системы раннего оповещения о возможных финансовых затруднениях предлагается использовать прогнозный баланс, который установит контрольные значения, отклонения от которых будут сигнализировать об опасностях, что позволит оперативно их устранять. Основным достоинством данного метода является возможность определения угрозы банкротства предприятия уже на ранней стадии ее возникновения и принятия своевременных и эффективных мер по нейтрализации негативных явлений.

В рамках данной стратегии предложены следующие мероприятия:

- 1) Мероприятия по снижению дебиторской и кредиторской задолженности;
- 2) Мероприятия по укреплению конкурентоспособности компании за счет повышения квалификации персонала.

В итоге каждое из мероприятий положительно повлияет на деятельность предприятия и на его финансовое состояние.

Так, за счет снижения суммы дебиторской задолженности на 1948 тыс. руб. произойдет ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности на 8 дней, что положительно повлияет на величину прибыли, прирост которой составит 971 тыс. руб. При этом рентабельность продаж увеличится на 1,16%.

Высвобожденные из оборота средства дебиторов будут направлены на погашение кредиторской задолженности. При этом оборачиваемость кредиторской задолженности составит 21,5 дня.

Мероприятие по обучению персонала и повышению квалификации направлено на повышение конкурентных позиций предприятия на рынке и росту производительности труда.

В совокупности предложенные мероприятия дают положительный эффект для повышения коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности.

Все коэффициенты после внедрения мероприятий имеют тенденцию роста.

Если организация так и будет продолжать стремиться увеличивать экономическую эффективность использования как производственных мощностей, рабочей силы и прочих ресурсов, то вероятность банкротства будет уменьшаться.

Таким образом, можно констатировать факт, что цель данной работы достигнута, все поставленные задачи были выполнены.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Российская Федерация. Законы. Гражданский Кодекс РФ, часть 1 // Российская газета, № 238-239, – 1998. 2./ СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 23.05.2020 г.)
- 2 Российская Федерация. Законы. Гражданский Кодекс РФ, часть 2 // Российская газета, №№ 23-27, - 1996./ СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 13.02.2020 г.)
- 3 Российская Федерация. Законы. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г. N 117-ФЗ (ред. от 23.07.2013 г.)// «Парламентская газета», N 151-152, 10.08.2000 г./ СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 13.02.2020 г.)
- 4 Российская Федерация. Закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ // «Собрание законодательства РФ», 12.12.2011 г., N 50, ст. 7344.
- 5 Российская Федерация. Закон от 26.10.2002 г. N 127-ФЗ (ред. от 23.07.2013 г.) «О несостоятельности (банкротстве)» // Собрание законодательства РФ, 28.10.2002 г., № 43, ст.4190/СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 13.02.2020 г.)
- 6 Российская Федерация. Законы. Приказ от 23 января 2001 г. N 16 ФСФО «Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации»; СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 13.02.2020 г.)
- 7 Российская Федерация. Законы. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 г. N 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 13.02.2020 г.)
- 8 «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстатом России 28.11.2002 г.) // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 13.02.2020 г.)

9 Распоряжение ФУДН при Госкомимуществе РФ от 12.08.1994 г. № 31-р «Об утверждении Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса» // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения 13.02.2020 г.)

10 Алексеева, М.М. Планирование деятельности фирмы: Учеб. пособ./ М. М. Алексеева. – М.: Финансы и статистика. 2018. – 456с.

11 Александровская, Ю.А. Понятия «несостоятельность» и «банкротство» в современном законодательстве о банкротстве // X Региональная конференция молодых исследователей Волгоградской области: Право и юриспруденция/ Ю. А. Александровская. – Волгоград: Изд-во ВолГУ. 2018.

12 Берзон, Н. И. Корпоративные финансы : учебное пособие для среднего профессионального образования / Н. И. Берзон, Т. В. Теплова, Т. И. Григорьева ; под общей редакцией Н. И. Берзона. – Москва : Издательство Юрайт. 2019. – 212 с.

13 Белокурченко, Н. С., Зимина В.В. Модели диагностики вероятности банкротства на основе показателей финансового состояния предприятия / Н. С. Белокурченко. – Электронный научный журнал. 2019. – №2 (24). – С. 52-56.

14 Бобылева, А. З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2 : учебник для бакалавриата и магистратуры / под редакцией А. З. Бобылевой. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2019. – 328 с.

15 Бурмистрова, Т. Банкротства в современной России: результаты и практика применения / Т. Бурмистрова, А. Карелин. – Право и экономика. 2018. – № 3 – С.39.

16 Бурыкина, А.И. Некоторые вопросы правового регулирования банкротства юридических лиц / А.И. Бурыкина. – М.: Журнал Огарёв-Online. Выпуск № 13 (78). 2018 – С. 78-80

- 17 Глухова, О.Ю. Несостоятельность (банкротство) как правовая и экономическая категории / О. Ю. Глухова, А. Ю. Шевяков. – М.: Социально-экономические явления и процессы. – 2017. – Т.12 №5.– С.166-171.
- 18 Грачева, Н.А. Анализ финансовой отчетности коммерческих организаций: учеб. пособие / Н.А. Грачева, О.А. Полищук; под общ. ред. Н.А. Грачевой. – К.: Юго-Зап. Гос. Ун-т. 2018. – 204 с.
- 19 Грязнова, А.Г. Антикризисный менеджмент / Грязновой А.Г. – М.: Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ. Издательство ЭКМОС, 2017. – 368 с.
- 20 Гутковская, Е.А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению / Е. А. Гутковская, Н. Ф. Колесник. – С.: Вестник Самарского государственного университета. – 2018. – № 2 (124). – С. 35-46.
- 21 Жилкин, М. Г. Квалификация неправомерных действий при банкротстве по признаку причинения крупного ущерба / М. Г. Жилкин. – М.: Евразийская адвокатура. 2018. – №6(37). – С. 44.
- 22 Захаров, В.Я. Антикризисный менеджмент: стратегии развития промышленных предприятий в России / В.Я. Захаров – М.: Инновации. 2016. № 5. – С. 80-82.
- 23 Иванова, А. Р., Дмитриева И. В. Основные проблемы при управлении дебиторской задолженностью в контексте экономической безопасности предприятия / А. Р. Иванова, И. В. Дмитриева. – М.:Актуальные вопросы экономики и управления: материалы V Междунар. науч. конф. Буки-Веди, 2017. – С. 117-119.
- 24 Короткова, Э.М. Антикризисное управление / Короткова Э.М. – М.: Риор, 2017. – 156 с.
- 25 Круглова, Н.Ю. Антикризисное управление (для бакалавров) / Н.Ю. Круглова. – М.: КноРус, 2018. – 256 с.

26 Куку, Э. С. Система финансовых показателей в анализе потенциального банкротства / Э. С. Куку, В. И. Зубкова. – С.: Финансы и страхование: сборник трудов преподавателей, аспирантов, магистрантов, студентов. 2017. С. 47-50.

27 Качкова, О. Е. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О. Е. Качкова, М. В. Косолапова, В. А. Свободин. – М.: КНОРУС, 2017. – 360 с.

28 Карачун, А. И. Причины наступления банкротства и профилактика наступления кризиса / А. И. Карачун, О. Г. Блажевич. – М.: Вестник науки и творчества. 2017. №3 (15). С. 67-73.

29 Лазарева, О. С. Банкротство юридических лиц. Фиктивное и преднамеренное банкротство / О. С. Лазарева, Н. Г. Нелюбов. – М.: Аллея науки. 2018. – № 6 (22). – С. 376-382.

30 Лошкарев, А. В. Экономическая целесообразность некоторых процедур несостоятельности (банкротства) в России: статистико-правовой анализ / А. В. Лошкарев. – М.: Вопросы экономики и права, – 2015. – №1. – С. 11-17. с.

31 Матвийчук, А. В. Диагностика банкротства предприятий в условиях трансформации экономики / А. В. Матвийчук. – М.: Экон. наука современ. России. 2008. N 4. – С.90-104.

32 Мельникова, М. А. Анализ применения методик оценки риска несостоятельности (банкротства) организаций в России [Электронный доступ] / М. А. Мельникова, Е. В. Мухина. – М.: Молодой ученый. 2019. – № 38 (276). – С. 116-119. <https://moluch.ru/archive/276/62442/> (дата обращения: 21.06.2020).

33 Панкова С. В. Формирование динамического подхода к комплексному анализу финансово-хозяйственной деятельности организаций / С.В. Панкова, О.В. Киселева. – М.: Экономический анализ: теория и практика. 2018. – № 14. – С. 16-22.

- 34 Парушина, Н. В. Основные направления анализа и прогнозирования финансового состояния по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций/ Н.В. Парушина – М.: Международный бухгалтерский учет. 2016.– № 2. – С.55-63.
- 35 Пацукова, И. Г. Современные методы диагностирования банкротства / И.Г. Пацукова – М.: Новая наука: Стратегии и векторы развития. 2017. – Т. 1. № 3. – С. 130-133.
- 36 Петрова, Л. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности: учеб. пособие для вузов./ Л. В. Петрова, Н. А. Игнатущенко, Т. П. Фролова. – М.: Изд-во Моск. гос. открытого ун-та, – 2017. – 179 с.
- 37 Поляк, Г. Б. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата/ Г. Б. Поляк. – Москва: Издательство Юрайт, 2019. – 456 с.
- 38 Ряховской, А. Н. Антикризисное управление: теория и практика: Учебник / А. Н. Ряховской, С. Е. Кован. – М.: КноРус, 2016. – 320 с.
- 39 Рошка, М. М. Мероприятия по повышению эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностями /М. М. Рошка, О. В. Тупицына. – М.: Молодой ученый. 2019. – №4. – С. 249-250.
- 40 Ряховская, А. Н. Банкротство можно предупреждать / А. Н. Ряховская. М.: Эффективное антикризисное управление. – 2016. - № 6. - С. 58-66.
- 41 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 378 с.
- 42 Самодуров, А.А. Внешнее управление как способ выхода из кризисного положения / А. А. Самодуров, Е. А. Вязанкина. – М.: Стратегии бизнеса. 2018.– № 1. – С. 21-27.

43 Степанов, Д.В. Правовое положение должника – юридического лица в законодательстве о банкротстве / Д. В. Степанов. – М.: Балканско-научное обозрение. 2017. – № 1. – С. 47.

44 Слаблинская, И. А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие/ И. А. Слаблинская, Л. Н. Кравченко. – М.: Белгород: БГТУ, 2012. 317 с.

45 Сурикова, Е.А. Управление платежеспособностью организации на основе сбалансирования денежных потоков / Е. А. Сурикова. – М.: Проблемы экономики и менеджмента. 2017. – 6 с.

46 Шальнева, В. В. Модели диагностики вероятности банкротства предприятия / В. В. Шальнева. – С.: Дни науки КФУ им. В. И. Вернадского: Сборник тезисов участников II научной конференции профессорско-преподавательского состава, аспирантов, студентов и молодых ученых. Симферополь: «Крымский федеральный университет имени В. И. Вернадского», 2016. – С. 807-809.

47 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 208 с.

48 Щербак, А. В. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как основа обеспечения финансовой устойчивости предприятия / А. В. Щербак. – М.: Молодой ученый. 2019. – №2. – С. 298-300.

49 Адрианова Д.А. «Банкротство предприятий» [Электронный доступ] /Д. А. Адрианова. – М.:Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. – 2011. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/bankrotstvo-predpriyatiy>

50 Тюньков, В. А. Правовое регулирование субсидиарной ответственности руководителя должника в процедуре банкротства [Электронный доступ] / В. А. Тюньков. – Н.:Сибирский институт управления. – 2019. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/pravovoe-regulirovanie-subsidiarnoy-otvetstvennosti-rukovoditelya-dolzhnika-v-protsedure-bankrotstva>

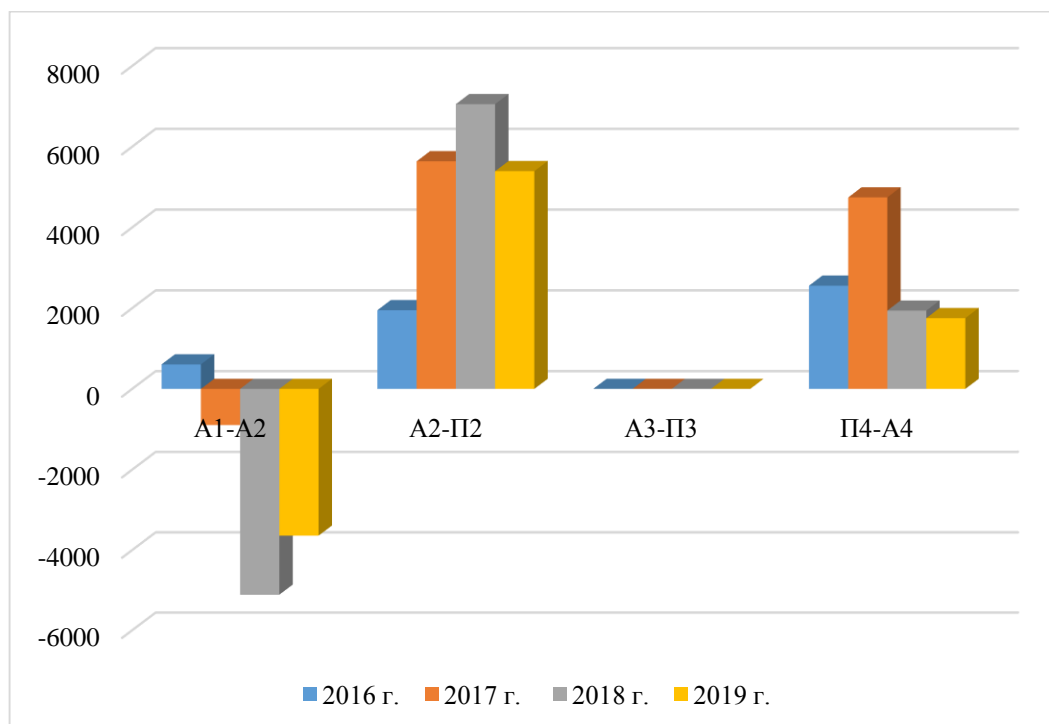
ПРИЛОЖЕНИЕ А

Источники информации по определению вероятности наступления кризиса на предприятии

Направления исследования вероятности наступления кризиса	Источники информации	Показатели и параметры деятельности
Состав и структура продукции предприятия	Бизнес-план, план маркетинга, хозяйственные контракты, данные бухгалтерского учета	Рынки сбыта, цены, покупатели, ассортимент динамика объемов реализации, динамика выручки от реализации
Конкурентоспособность продукции	Бизнес-план, статистические материалы, отраслевые данные, акты рекламаций, стандарты качества, контракты на экспорт продукции	Рыночные цены, динамика объемов продукции на экспорт, количество рекламаций на продукции, количество сделок
Наличие производственных ресурсов	Формы бухгалтерской отчетности, статистические формы с кадров, технологическая документация, план материально-технического обеспечения, отчеты о использовании материалов, контракты на реализацию продукции	Структура активов предприятия, движение денежных средств, структура задолженности, структура работников, размер ФОТ, стоимость использованных материалов, оборачиваемость оборотных активов, выручка от продаж
Финансовые результаты деятельности предприятия	Материалы бухгалтерского учета, финансовый план	Структура расходов, расходы на 1 руб продукции, структура доходов, прибыль
Финансовое состояние предприятия	Бухгалтерская отчетность, кредитные договоры, прогнозная финансовая информация	Собственный и заемный капитал, структура кредиторской задолженности, структура капитала, прибыль и убытки, выручка
Эффективность управления финансовыми ресурсами	Учредительные документы, штатное расписание, формы бухгалтерской отчетности	Структура акционеров, распределение дивидендов, дебиторская задолженность, денежные потоки
Качество управления	Договоры о сотрудничестве между клиентами и банками, акты проверок	Просроченная задолженность, распределение денежных потоков, текучесть кадров, санкции

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Выполнение условий ликвидности баланса ООО «ТЭТЭЛИЯ» за 2017-2019 гг.



ПРИЛЖЕНИЕ В

Агрегированный баланс ООО «ТЭТЭЛИЯ» за 2016-2019 гг. для оценки ликвидности

	Активы				Пассивы				Платежный излишек/недостаток				
	на 31.12.2016 г.	на 31.12.2017 г.	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	Группировка пассивов по срочности погашения	на 31.12.2016 г.	на 31.12.2017 г.	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2016 г.	на 31.12.2017 г.	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.
Группировка активов по степени ликвидности					Группировка пассивов по срочности погашения								
А 1	2343	3884	4241	3240	П 1	1736	4778	9355	6880	607	-894	-5114	-3640
А 2	1949	5637	7053	5393	П 2	0	0	0	0	1949	5637	7053	5393
А 3	0	0	0	0	П 3	0	0	0	0	0	0	0	0
А 4	0	0	0	0	П 4	2556	4743	1939	1753	2556	4743	1939	1753
Баланс	4292	9521	11294	8633	Баланс	4292	9521	11294	8633	-	-	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Бухгалтерская отчетность за 2016-2019 гг.

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	АКТИВ		
			На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Нематериальные активы	1110	0	0	0
	Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
	Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
	Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
	Основные средства	1150	0	0	0
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
	Финансовые вложения	1170	0	0	0
	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
	Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0
	Итого по разделу I	1100	0	0	0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Запасы	1210	0	0	0
	Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220	0	0	0
	Дебиторская задолженность	1230	5393	7053	5637
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3240	4241	3884
	Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
	Итого по разделу II	1200	8633	11294	9521
	БАЛАНС	1600	8633	11294	9521

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	35	35	35
	Собственные акции, выкупленные у акционеров ²	1320	(0)	(0)	(0)
	Переоценка вносимых активов	1340	0	0	0
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
	Резервный капитал	1360	0	0	0
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1718	1904	4708
	Итого по разделу III	1300	1753	1939	4743
III ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ³					
	Пасвой фонд	1310			
	Целевой капитал	1320			
	Целевые средства	1350			
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360			
	Резервный и иные целевые фонды	1370			
	Итого по разделу III	1300			
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	0	0	0
	Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	0	0	0

<i>Пояснения</i> ¹	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На отчетную дату отчетного периода</i>	<i>На 31 декабря предыдущего года</i>	<i>На 31 декабря года, предшествующего предыдущему</i>
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1510	0	0	0
	Кредиторская задолженность	1520	6880	9355	4778
	Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
	Оценочные обязательства	1540	0	0	0
	Прочие обязательства	1550	0	0	0
	Итого по разделу V	1500	6880	9355	4778
	БАЛАНС	1700	8633	11294	9521

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2 Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель указывается в круглых скобках.

3 Заполняется некоммерческими организациями.

Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год	
1	2	3	4	5	
	Выручка ²	2110	83837	95529	
	Себестоимость продаж	2120	(0)	(0)	
	Валовая прибыль (убыток)	2100	83837	95529	
	Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)	
	Управленческие расходы	2220	(79228)	(89828)	
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4609	5701	
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	
	Проценты к получению	2320	0	0	
	Проценты к уплате	2330	(0)	(0)	
	Прочие доходы	2340	0	0	
	Прочие расходы	2350	(758)	(931)	
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3851	4770	
	Текущий налог на прибыль	2410	(2133)	(2866)	
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0	
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0	
	Прочее	2460	0	0	
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1718	1904	
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0	
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0	
	Совокупный финансовый результат периода ³	2500	1718	1904	
	СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900			
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910			

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».

Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год	
1	2	3	4	5	
	Выручка ²	2110	95529	62337	
	Себестоимость продаж	2120	(0)	(0)	
	Валовая прибыль (убыток)	2100	95529	62337	
	Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)	
	Управленческие расходы	2220	(89828)	(55370)	
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	5701	6967	
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	
	Проценты к получению	2320	0	0	
	Проценты к уплате	2330	(0)	(0)	
	Прочие доходы	2340	0	0	
	Прочие расходы	2350	(931)	(389)	
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4770	6578	
	Текущий налог на прибыль	2410	(2866)	(1870)	
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0	
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0	
	Прочее	2460	0	0	
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1904	4708	
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0	
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0	
	Совокупный финансовый результат периода³	2500	1904	4708	
	СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900			
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910			

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения в бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».