

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра Экономики предприятия природопользования и учетных систем

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

На тему Анализ вероятности банкротства предприятия

Исполнитель Ронжин Георгий Алексеевич  
(фамилия, имя, отчество)

Руководитель Кандидат экономических наук, доцент  
(ученая степень, ученое звание)  
Панова Анастасия Юрьевна  
(фамилия, имя, отчество)

«К защите допускаю»  
Заведующий кафедрой

---

(подпись)

Доктор экономических наук, профессор  
Курочкина Анна Александровна  
(фамилия, имя, отчество)

«    »      2021 г.

Санкт-Петербург  
2021

## Содержание

Введение.....	3
1. Теоретические аспекты оценки вероятности банкротства .....	6
1.1 Понятие, виды и причины банкротства предприятия .....	6
1.2 Нормативное регулирование процесса банкротства хозяйствующих субъектов в РФ .....	12
1.3 Методы диагностики вероятности банкротства .....	19
2. Анализ вероятности банкротства хозяйствующего субъекта .....	33
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ИнПроТех».....	33
2.2 Оценка финансового состояния ООО «ИнПроТех».....	42
2.3 Анализ вероятности банкротства предприятия .....	56
3. Разработка направлений снижения вероятности банкротства ООО «ИнПроТех».....	64
3.1 Основные направления улучшения финансового состояния предприятия ..	64
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий .....	76
Заключение .....	85
Список использованной литературы.....	88
Приложения .....	93

## Введение

Современная финансовая ситуация, сложившаяся в экономической среде, к сожалению, не отличается стабильностью. Ни одно предприятие не застраховано от возникновения проблем с платежеспособностью.

Антикризисное управление в целом и процедура банкротства в частности не пользуется популярностью у владельцев предприятий и руководящего менеджмента. В виду этого, многие предприятия пытаются обойти процедуру банкротства и не заявляют о своей несостоятельности, а кредиторы не могут вовремя получить информацию и оценить своих должников.

Актуальность настоящего исследования определяется тем, что перед руководством любого предприятия встает вопрос, как избежать подобной участи для своего юридического лица, какие меры предпринять для прогноза наступления кризисной финансовой ситуации и на основе каких данных этот прогноз построить.

Оценка вероятности банкротства, с одной стороны, поможет руководству предприятия снизить риск банкротства и определить стратегию финансового оздоровления. С другой стороны, это позволит развивать действительно надежные компании. Применение объективной методологии расчета вероятности банкротства позволит компаниям принимать взвешенные и эффективные управленческие решения, которые служат развитию бизнеса и масштабам страны - развития экономики в целом.

Цель работы – провести анализ вероятности банкротства предприятия, предложить мероприятия, позволяющие укрепить финансовое положение ООО «ИнПроТех».

Согласно поставленной цели определен следующий ряд задач:

- рассмотреть концепцию банкротства и ее роль в хозяйственной деятельности предприятия;
- изучить основные принципы, а также модели для оценки вероятности банкротства предприятия;

- провести анализ ликвидности и платежеспособности предприятия;
- провести анализ финансовой устойчивости и деловой активности предприятия;
- провести анализ банкротства предприятия;
- предложить комплекс мероприятий, направленных на предотвращение банкротства;
- дать прогнозную оценку финансового состояния предприятия в условиях реализации мер по предотвращению банкротства.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выступает финансово-хозяйственная деятельность ООО «ИнПроТех».

Предметом исследования является анализ вероятности банкротства предприятия.

Методологическую основу исследования составляют: методы сравнительного, системного и статистического анализа, методы табличного сравнения, группировки, графический метод, метод горизонтального и вертикального анализа.

Теоретической основой исследования являются учебники и учебные пособия по экономическому анализу, финансовому менеджменту, экономике предприятия таких авторов, как Гиляровская Л.Т., Ершова С.А., Ибратова Ф.Б., Ильин А.И., Ковалев В.В., Когденко В.Г., Немцев В.Н. и Толкачева Н.А., а также статьи экономических журналов.

В качестве нормативной базы исследования использованы законодательные акты Российской Федерации и постановления Правительства Российской Федерации.

Информационно-эмпирической базой исследования являются содержание научных статей, информационные, аналитические, методические материалы, данные финансовой отчетности ООО «ИнПроТех», информационные ресурсы Интернет.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в том, что комплексная модель оценки вероятности банкротства

может быть ориентирована и на широкое использование в российской практике оценки риска банкротства предприятий.

Выпускная квалификационная работа состоит из трех глав, введения, заключения, списка использованных источников и двух приложений.

В введении определена актуальность темы, поставлена цель, на основе которой рассмотрены задачи для изучения темы, определен объект и предмет изучения темы, раскрыта практическая значимость данной работы и представлена структура работы.

Первая часть посвящена теоретическим вопросам, связанным с изучением понятия банкротства, описаны факторы влияющие на кризис предприятия и проведен анализ методов диагностики банкротства. Во второй части проведен анализ финансового состояния и проведена оценка банкротства на примере ООО «ИнПроТех». Сформулированы выводы по результатам проведенного анализа. Третья часть посвящена мероприятиям по предотвращению банкротства, дана оценка экономической эффективности предлагаемых мероприятий. В заключении предоставлены выводы по проведенным исследованиям в работе и предложения по предотвращению банкротства и улучшения финансового состояния.

## **1. Теоретические аспекты оценки вероятности банкротства**

### **1.1 Понятие, виды и причины банкротства предприятия**

В современном мире встречается несколько вариантов этимологий слова «банкротство». Российский лингвист Раевская О.В. считает, что происхождение данного термина берет начало от французского «banqurotte» (в переводе - «банкротство»). Однако, самая распространенная версия гласит, что слово образовано в XVI в. от итальянского словосочетания *banca rotta*, на русском языке означающее «сломанный стол» [36].

По другим данным, «банкротство» перешло в наш язык из латинских слов *bancus* - «торговый прилавок» и *ruptus* - «разбитый». Исходя из исторических данных, известно, что в Древнем Риме купцы разламывали надвое прилавок, принадлежавший задолжавшему торговцу, а также исключали его из общества коммерсантов [29 с. 75].

Для исключения подмены понятий, следует проанализировать различия терминов «несостоятельность» и «банкротство». В Германии, Франции, США, Японии и многих других странах данные понятия имеют значительные расхождения. Говоря обобщенно, для несостоятельности выделяют следующее определение: это такая степень невозможности погашения кредитов должником, при которой он не может удовлетворить все требования по денежным обязательствам и уплате обязательных платежей.

В свою очередь, банкротство - это признанная арбитражным судом невозможность должника удовлетворить все требования кредиторов. Сравнив два понятия, можно четко увидеть разницу между ними. Так, несостоятельность - это характеристика неэффективности организации при которой наступает невозможность платежеспособности, а банкротство это следствие несостоятельности доказанное арбитражным судом. Примечательно, что при несостоятельности может наступить как банкротство, так и финансовое оздоровление предприятия.

В российской нормативно-правовой литературе слова

«несостоятельность» и «банкротство» получили равноценное значение, не смотря на то, что ученые-юристы, к примеру, Баренбойм П.Д. [10, с. 87], Губин Е.П. [35, 100], Суворов Е.Д. [41] придерживаются той же позиции, что и их зарубежные коллеги, считая неправильным ставить знак равенства между двумя данными понятиями.

Основным источником, в котором дается определение термина «банкротство», является Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)». Статья 2, указанного выше нормативного документа, содержит следующее определение: «несостоятельностью и/или банкротством признается неспособность должника в полном объеме отвечать перед кредиторами по денежным обязательствам, перед сотрудниками – по выплате заработной платы, перед бюджетом и внебюджетными фондами – по уплате обязательных платежей» [3].

Авторы учебных пособий по экономике, анализу и менеджменту дают свои определения понятия «банкротство».

Например, В.Г. Когденко считает, что банкротством признается неспособность предприятия погашать свои обязательства перед кредиторами и бюджетом в определенные сроки, которая связана с недостаточностью наиболее ликвидных активов [121 с. 88].

Аналогичного мнения придерживается Немцев В.Н. Он считает, что «банкротство – это связанная с недостаточностью активов в ликвидной форме неспособность юридического лица – субъекта предпринимательской деятельности удовлетворить требования своих кредиторов в установленный для этого срок» [28, с. 233].

По мнению Гиляровской Л.Т. «банкротством является неудовлетворительное финансовое состояние предприятия, связанное с отсутствием денежных средств, в результате чего юридическое лицо не способно расплатиться по своим долгам перед кредиторами и бюджетом» [7, с. 120].

Вообще сегодня достаточно распространенной является точка зрения, что банкротство – это результат просчетов предприятия во время действий в

конкурентной рыночной среде.

Для того, чтобы перейти к рассмотрению существующих видов банкротства предприятий и юридических аспектов следует рассмотреть содержания еще пары понятий.

Должником признается физическое или юридическое лицо, которое не может по требованию кредиторов исполнить свои обязательства по уплате денежных средств, налогов и взносов в течение срока, регламентированного Федеральным законом №127-ФЗ.

Далее рассмотрим два антонимичных понятия: финансовая состоятельность и несостоятельность. Для определения положительной или отрицательной оценки состояния предприятия рассчитывают показатели ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, интенсивности использования ресурсов. После расчета данных показателей становится ясно финансово состоятельно предприятие или нет.

В свою очередь, платежеспособность – это более узкое определение, в отличие от финансовой состоятельности, которое подразумевает наличие у предприятия средств для оплаты всех краткосрочных обязательств и осуществлением бесперебойной реализации производимой продукции. Абсолютно платежеспособной является организация, у которой нет ни одного обязательства, а капитал полностью собственный.

Следует подчеркнуть, что термины «несостоятельность», «неплатежеспособность» и «банкротство» в разных странах употребляются в разных значениях, и все же в большинстве случаев банкротство является частичной несостоятельностью, ее криминальным видом. Кроме того, сам по себе термин «банкротство» имеет более узкое значение по сравнению с «несостоятельностью».

Экономическая теория выделяет несколько видов банкротства предприятия, они приведены на рисунке 1.1.1.



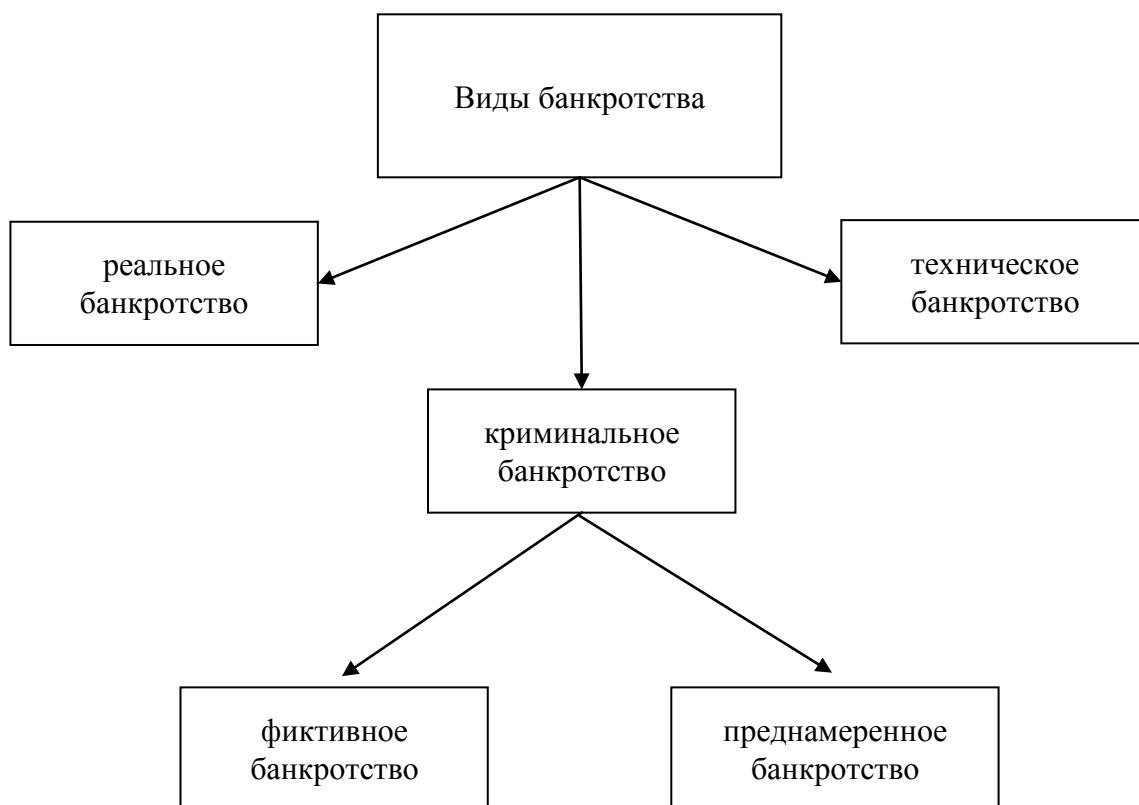


Рисунок 1.1.1 – Виды банкротства предприятия [18, с. 33]

Для того чтобы применять методику по выявлению банкротства, необходимо разобраться в причинах его порождающих. В современной научной литературе существует целый ряд классификационных признаков банкротства, которые отражены на рисунке 1.1.2.

В настоящее время в России на разных стадиях банкротства находится достаточно много крупных организаций. Рассмотрим подробнее каждую стадию:

I стадия. Зарождение финансовой неустойчивости. На данной стадии прибыль не растет, а убытки увеличиваются. Топ-менеджментом принимаются некачественные решения.

II стадия. Начальная стадия финансовой неустойчивости. Уменьшается сбыт продукции, растут долговые обязательства. Возможно недовольство среди персонала предприятия.

III стадия. Ухудшение всех показателей работы предприятия. Возрастает просроченная задолженность, уходит высококвалифицированный персонал,

резкие изменения статей актива и пассива баланса предприятия, серьезные сбои в производственном процессе.

IV стадия. Устойчивая и хроническая финансовая неустойчивость. Разбалансирование кредиторской и дебиторской задолженности, увеличение кредиторской задолженности, резкое уменьшение денежных средств на счетах компании.

V стадия. Банкротство предприятия. Отсутствует платежеспособность предприятия, заработная плата не выплачивается сотрудникам, долговые обязательства своевременно не погашаются. Банкротство становится очевидным юридическим фактом [24, с. 280].



Рисунок 1.1.2 – Классификационные признаки банкротства и их характеристика [13, с. 159].

Стоит отметить, что уже первая стадия вызывает предпосылки банкротства предприятия, по-другому ее называют скрытой формой начала банкротства. Начинается снижение цены предприятия, которое рассчитывается по формуле (1.1.1)

$$V=P/K \quad (1.1.1)$$

где  $V$  - плановая цена предприятия,

$P$  - планируемая прибыль до налогообложения за вычетом процентов по кредитам и дивидендов,

$K$  - средний процент показывающий проценты и дивиденды, которые необходимо будет выплачивать в соответствии со сложившимися на рынке условиями за заемный и акционерный капиталы.

При снижении цены предприятия, соответственно, следует снижение его прибыльности и увеличение стоимости обязательств.

Существует множество подходов к определению причин банкротства. Самые распространенные факторы делятся на два типа:

1) внешние (экзогенные) — не зависят от деятельности предприятия, включают в себя:

- факторы социально-экономического развития страны;
- уровень коррупции в стране;
- политическую нестабильность;
- правовые факторы;
- технологические факторы;
- усиление конкуренции;
- демографические факторы;
- уровень инфляции.

2) внутренние (эндогенные) — зависят от деятельности предприятия, включают:

- факторы, связанные с инвестиционной, операционной и финансовой деятельности предприятия;
- низкий уровень квалификации персонала;
- неэффективная организационная структура;
- неграмотность стратегических вопросов;
- неэффективная коммерческая деятельность;

- недостаточность собственных источников финансирования;
- неэффективное использование ресурсов;
- нерациональное распределение прибыли.

Внешние факторы представляют наибольшую угрозу для банкротства предприятия, так как их сложно предсказать, и они не связаны с хозяйствующим субъектом. С определенной долей вероятности их можно только спрогнозировать, владея в достаточном количестве политической, экономической и другой информацией [29, с. 360].

Внутренние факторы риска наступления банкротства менее опасны, так как связаны они с неэффективным менеджментом предприятия. Если вовремя выявить причины, то банкротства и вовсе можно избежать, заменив руководство предприятия.

Однозначно нельзя выделить несколько определенных причин из-за которых может наступить банкротство того или иного предприятия, так как каждая организация имеет свой микроклимат. Вследствие чего в работах разных ученых можно встретить не только причины, упомянутые выше, но и другие выявленные ими факторы банкротства.

## **1.2 Нормативное регулирование процесса банкротства хозяйствующих субъектов в РФ**

В России институт банкротства берет свое начало еще с Древней Руси и имеет множество этапов становления до наших дней. Ниже представлена таблица с этапами формирования и нормативными документами, регулирующими банкротство в РФ разных времен (Приложение А).

Основным нормативно-правовым актом, в котором изложены правовые нормы, служащие основанием для признания юридического лица банкротом, является Гражданский кодекс (далее - ГК РФ).

Организация может быть признана несостоятельной по решению арбитражного суда; основания признания предприятия банкротом, порядок его

ликвидации, а также положения, касающиеся удовлетворения требований кредиторов, изложены в Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ от 26.10.2002 г.

В соответствии с 3 статьей ФЗ признаком несостоятельности юридического лица является невозможность удовлетворения требований кредиторов в течение трех месяцев. В статье 6 ФЗ указано, что дело о банкротстве возбуждается в случае, если сумма требований к организации составляет не менее ста тысяч рублей [3].

Основные цели законодательства о банкротстве предприятий представлены на рисунке 1.2.1.

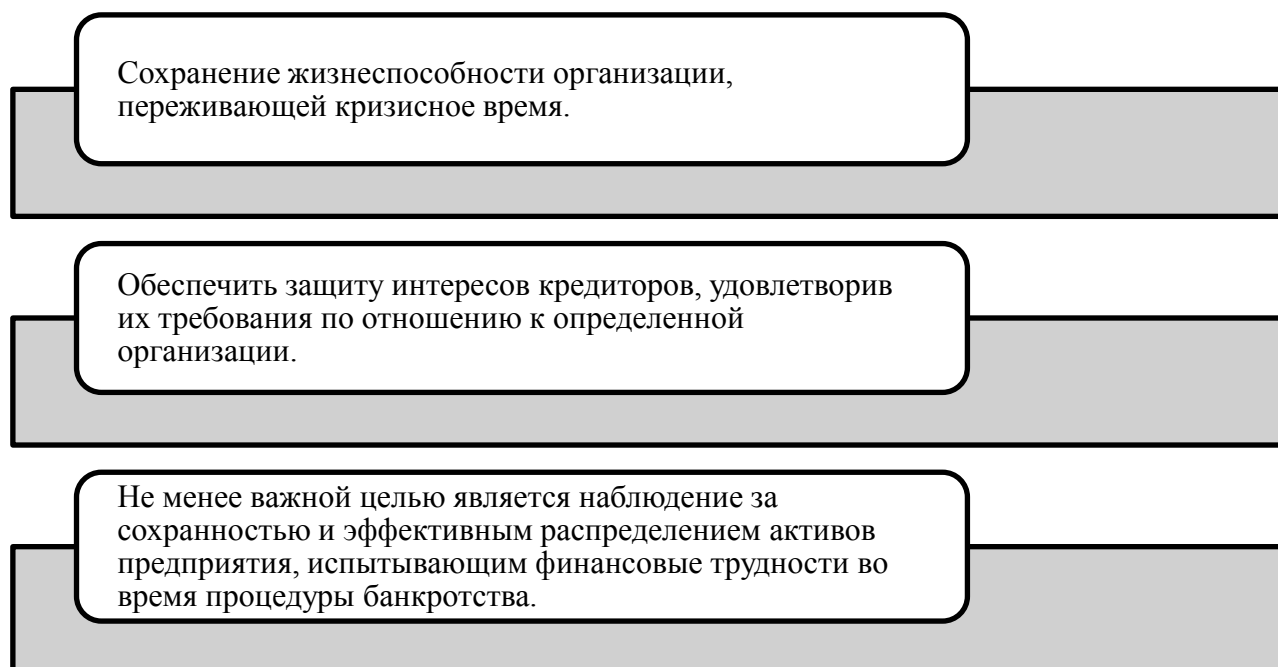


Рисунок 1.2.1 - Основные цели законодательства о банкротстве предприятий

Главным и юридическим значимым документом о несостоятельности является Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 года №127-ФЗ.

В Законе № 127-ФЗ также предусмотрен порядок анализа финансового состояния финансовых организаций в статье 183.13 и в статье 191 приведены меры по предупреждению несостоятельности стратегических организаций.

Однако в связи с тем, что анализируемые в настоящей работе юридические лица ни к первой, ни ко второй категории не относятся, останавливаться на данных статьях не будем [3].

Требования к проведению анализа финансового состояния для арбитражных управляющих изложены в Постановлении Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367 (далее – Постановление). В нем определены цели финансового анализа; приведена документальная база, на основе которой необходимо проводить анализ; указаны принципы, которыми должен руководствоваться управляющий; даны необходимые реквизиты и разъяснения для составления документов, в которых этот анализ будет содержаться [4].

В приложениях к данному нормативно-правовому акту представлен перечень показателей финансовой деятельности для анализа.

До принятия Федерального закона № 127-ФЗ в 2002 году на практике применялся Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 № 16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния на базе двадцати шести коэффициентов, анализ и интерпретация которых позволяли сделать заключение о платежеспособности предприятия, оценить его финансовую устойчивость, а также деловую активность и эффективность его деятельности.

В Постановлении также приводятся требования к анализу показателей состава, структуры и динамики активов и пассивов должника и показателей возможности безубыточной деятельности. Особое место в нормативном акте отводится требованиям к анализу внешних и внутренних условий деятельности предприятия и анализу рынков, на которых должник осуществляет свою деятельность.

Постановлением Правительства РФ от 27.12.2004 г. № 855 утверждены правила, руководствуясь которыми, арбитражный управляющий должен сделать вывод о наличии или отсутствии признаков преднамеренного и фиктивного банкротства. Факт преднамеренного банкротства устанавливается (не устанавливается) на основе анализа коэффициентов платежеспособности

организации и на основе анализа сделок должника. Факт фиктивного банкротства подтверждается или опровергается на основе анализа коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности, показателя обеспеченности обязательств должника его активами, степени платежеспособности по текущим обязательствам [5].

В связи с распространением коронавирусной инфекции в России государством были предприняты попытки отсрочить обязательства должников, приняв важнейшие поправки о приостановке банкротных процессов и о предоставлении отсрочек по кредитным выплатам.

1 апреля 2020 года был принят Федеральный закон № 98-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам предупреждения и ликвидации чрезвычайных ситуаций», предоставивший право Правительству РФ в исключительных случаях приостанавливать возбуждение дел о банкротстве. Данные изменения призваны обеспечить стабильность экономики страны в условиях, продиктованных распространением коронавирусной инфекции, и существенного изменения курса рубля.

3 апреля 2020 года Правительство РФ приняло Постановление № 428, которым ввело мораторий сроком на 6 месяцев. Мораторий может продлеваться неограниченное количество раз. Мораторий распространяется на следующие компании:

- наиболее пострадавшие от распространения коронавируса,
- системообразующие организации,
- стратегические предприятия.

Банкротство следует рассматривать как с экономической, так и с юридической точки зрения.

Рассматривая банкротство с экономической стороны – это последствия и неэффективного управления финансами хозяйствующего субъекта, плохой учет предпринимательских рисков и принятие неграмотных решений со стороны руководства предприятия.

Юридическая сторона банкротства представляет собой возможность урегулирования конфликтов между двумя сторонами при невозврате денежных средств должником кредитору. Законодательство встает на сторону кредитора, давая ему возможность вернуть свои средства путем продажи имущественного комплекса должника или же реализации реорганизационных мер. Однако, стоит понимать, что при недополучении денежных средств часть рисков изначально была возложена на самих кредиторов, так как они предоставляли товары/услуги компании без анализа ее платежеспособности [11].

В соответствии с постановлением Российской Федерации от 4 апреля 2000 г. государственным органом по делам о банкротстве является Федеральная служба России по финансовому оздоровлению и банкротству (ФСФО). Данная организация является органом исполнительной власти.

Разбирательства дел о банкротстве находятся в юрисдикции арбитражного суда, где рассматриваются дела по правилам, предусмотренным Арбитражным процессуальным кодексом РФ. Возбуждение дела происходит на основании поданного в арбитражный суд заявления признания должника банкротом в соответствии с Законом о банкротстве и наличием признаков несостоятельности предприятия.

Подать в суд на должника имеют право конкурсный кредитор, уполномоченные органы и сам должник.

Возбуждение дела о банкротстве юридическим лицом, неспособным удовлетворить свои обязательства, может быть использовано для отсрочки платежей с кредиторами и нормализации платежеспособности предприятия, благодаря внешнему управлению или в ходе финансового оздоровления предприятия.

Должник вправе подать заявление о банкротстве в арбитражный суд, имея явные предпосылки о своей несостоятельности, но на практике всего 10% от общего количества поданных заявлений приходится на долю самих должников, не смотря на то, что процедура банкротства может быть спасательным кругом для их организации [21].



Процедуры, применяемые к организациям-должникам, разделяются на несколько видов: реорганизационные и ликвидационные.

В свою очередь к реорганизационным относят:

1. Внешнее управление имуществом должника – процедура банкротства, при которой все управление переходит к внешнему управляющему (арбитражный управляющий, назначенный арбитражным судом для осуществления управления в организации), в целях восстановления платежеспособности предприятия. Внешнее управление вводится на срок до 18 месяцев, при надобности и по решению суда срок может быть продлен. Платежеспособность будет считаться восстановленной, когда у должника не останется обязательств и обязательных платежей, неисполненных за последние три месяца.

2. Досудебная санация - меры по восстановлению платежеспособности, применяемые собственником должника имущества кредиторами, учредителями (участниками) должника и иными лицами, в целях предупреждения банкротства предприятия и восстановления его платежеспособности. Должнику может быть предоставлена финансовая помощь в достаточном размере для погашения обязательств.

3. Наблюдение - данная процедура применяется в целях сохранности имущества организации-должника, проведения анализа его финансового состояния и составления реестра требований кредиторов. Данный этап начинается с возбуждения дела о банкротстве должника, продолжается во время подготовки дела к рассмотрению в арбитражном суде и заканчивается, когда суд выносит приговор о банкротстве предприятия, либо об отказе признавать организацию банкротом. Во время данной процедуры появляется временный управляющий организацией (назначенный арбитражным судом), который действует параллельно с руководством предприятия. По истечению этапа наблюдения, временный управляющий должен предоставить материалы в суд по проделанной работе. Отчет включает информацию о финансовом состоянии предприятия, всех выявленных кредиторов, и должен иметь вывод о

возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника. На основании, собранных во время наблюдения данных, суд принимает решение о дальнейшей судьбе должника, а также о введении последующих процедур банкротства.

Все три организационные процедуры направлены на то, чтобы предприятие преодолело кризисное время.

Конкурсное производство является ликвидационной процедурой, применяемой к организации-должнику.

Конкурсное производство - процедура банкротства, при которой все имущество должника распродается с целью удовлетворения потребностей кредиторов. Это последний этап управления арбитражного суда, который начинается с момента принятия решения о банкротстве предприятия и заканчивается при его ликвидации и расчета со всеми кредиторами. По назначению арбитражного суда конкурсное производство реализует конкурсный управляющий, действующий до окончания процедуры. Конкурсное производство может представлять собой как принудительную ликвидацию предприятия-должника, так и добровольную (под присмотром кредиторов).

Требования кредиторов удовлетворяются в порядке очереди:

1. В первую очередь удовлетворяются требования граждан, перед которыми должник несет ответственность за нанесение вреда жизни и моральному здоровью.

2. Во вторую очередь идут выплаты лицам, работающим или работавшим по трудовому договору и выплате вознаграждений авторам результатов интеллектуальной деятельности.

3. В третью очередь выплаты направляются всем остальным кредиторам.

После завершения расчетов с кредиторами конкурсный управляющий должен представить в суд отчет о проделанной работе, включая реестр требований кредиторов с указанием погашенных требований, документы о

продаже имущества должника и документы, подтверждающие погашения требований кредиторов и Пенсионного Фонда РФ.

Постановление суда о прекращении конкурсного производства является основанием для ликвидации предприятия с даты внесения записи в государственный реестр юридических лиц.

Все рассмотренные процедуры банкротства могут быть отменены арбитражным судом на любой стадии в случае, если должник и кредиторы достигли мирового соглашения.

### **1.3 Методы диагностики вероятности банкротства**

Средствами обнаружения наступления кризисной ситуации служат анализ и диагностика состояния компании, ее качественных и количественных показателей, в целях предотвращения банкротства организации [13, с. 40]. Для этого, в том числе, широко используется анализ различных групп финансовых коэффициентов (оборачиваемости, ликвидности, рентабельности, автономности и т.д.), рассчитываемых на базе бухгалтерских форм отчетности. При этом такой анализ применяется не только внутри компании, но и внешними контрагентами. Например, банки для оценки кредитоспособности предприятия при рассмотрении заявки на кредит, инвесторы при рассмотрении возможности инвестиций в предприятие, поставщики и покупатели для оценки риска предприятия и вероятности выполнения им взятых обязательств. Коэффициенты предприятия сравнивают с отраслевыми - со средними по отрасли или с лучшими в отрасли.

Основная проблема такого метода в том, что в России не публикуются значения среднеотраслевых коэффициентов [24, с.298], и финансовые агентства не аккумулируют и не предоставляют такую информацию. В результате применяется анализ изменения коэффициентов в динамике. Сравнения с нормативными значениями также широко распространились в российской теории и практике финансового анализа.

Диагностика банкротства предприятия представляет собой многогранный многоаспектный процесс изучения результатов финансовой и хозяйственной деятельности компании для определения негативных тенденций и закономерностей кризисных явлений, которые провоцируют финансово-экономическую нестабильность [23, с. 145].

Диагностика несостоятельности в компании включает в себя мониторинг изменений внешней среды, анализ ряда факторов и конкурентного статуса предприятия, изучение кредитоспособности компании, оценку рисков, анализ текущего состояния и перспектив развития в будущем.

В зависимости от типа кризиса и его форм проявления на практике используют различные инструменты диагностирования, такие как статистика, моделирование, прогнозирование, эксперимент, экспертиза, маркетинговые исследования и т.д.

Основной целью антикризисной диагностики компании является своевременный контроль и возможность распознать неблагоприятные тенденции и тем самым обеспечить принятие управленческих решений, способствующих минимизации влияния таких тенденций на деятельность компании. Диагностика не всегда позволяет полностью предотвратить банкротство, но дает возможность локализовать его проявления и нивелировать последствия.

На основе данных финансовой отчетности можно провести экспресс-диагностику банкротства. Цель экспресс-диагностики - выявить кризисное положение организации и оценить его масштаб.

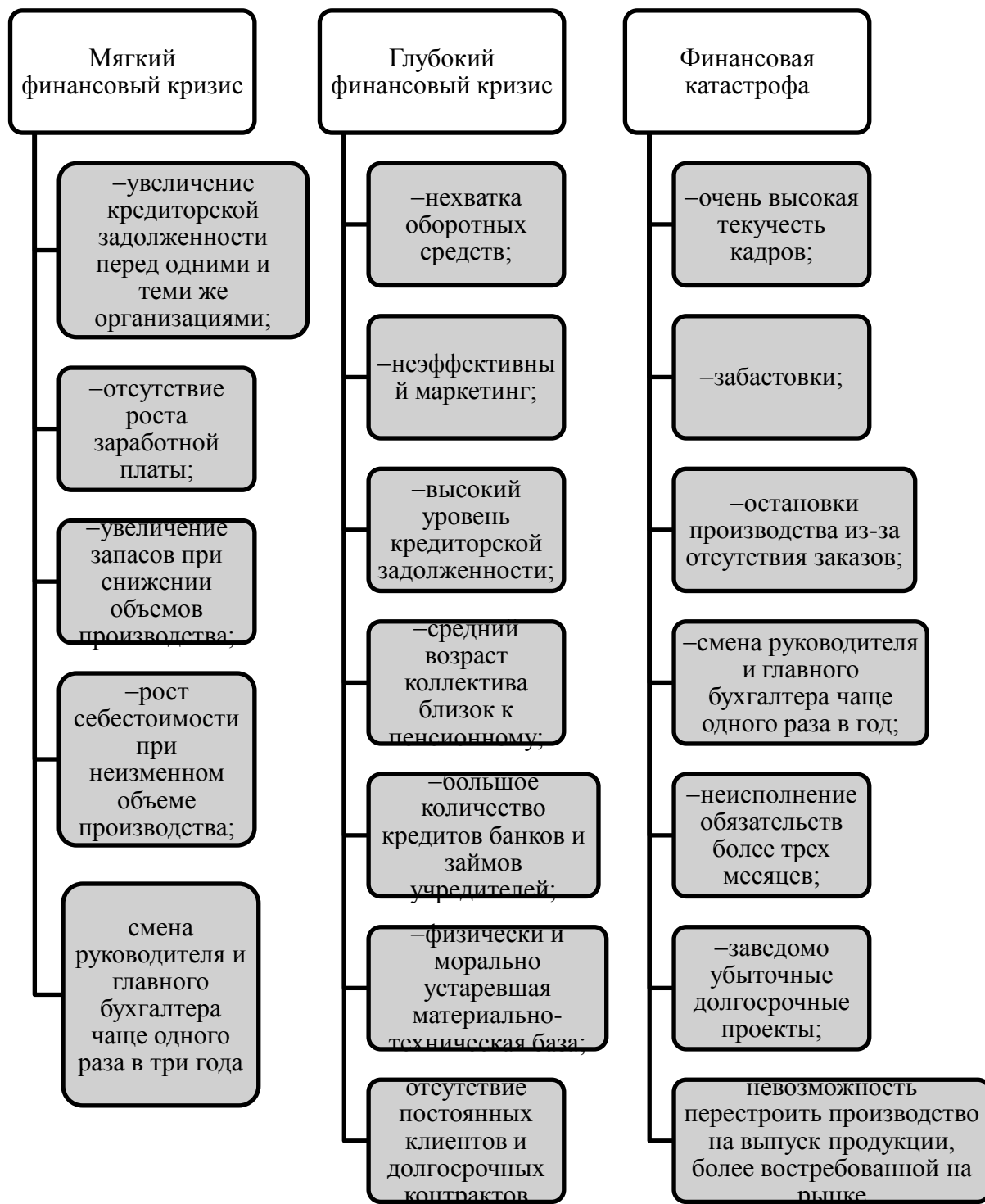
Рассмотрим подробнее этапы диагностики.

На первом этапе выявляются объекты «кризисного поля», создающие угрозу несостоятельности предприятия: чистый денежный поток предприятия, текущие затраты, состав активов (ликвидные активы отсутствуют), состав финансовых обязательств по срочности погашения, структура капитала (высокий финансовый рычаг), уровень концентрации финансовых операций в зоне повышенного риска.

На второй ступени диагностики проводится оценка масштабов кризисного состояния компании исходя из анализа параметров предыдущего этапа. По данным результатам определяется кризисное финансовое состояние организации (рисунок 1.3.1).

При выявлении глубокого кризиса в организации, может быть назначен более детальный анализ - фундаментальная диагностика.

1.



### Рисунок 1.3.1 – Типы кризисного финансового состояния организации

Такой подход к диагностике несостоятельности ставит своей целью выявить метод реорганизационной или же ликвидационной процедуры банкротства.

Фундаментальная диагностика делится на несколько этапов [29, с. 42]:

2. Предполагает оценку внутренних (инвестиционные, операционные, финансовые) и внешних (политические, рыночные, общеэкономические) факторов, определяющих глубину финансового кризиса.

Выбор метода фундаментального анализа предполагает: комплексный анализ финансовых коэффициентов, корреляционный метод (помогает определить, какой фактор в большей степени влияет на финансовое развитие предприятия).

Расширенный подход к диагностике несостоятельности позволяет подтвердить оценочные результаты экспресс-диагностики, изучить факторы наиболее опасные для признания организации банкротом и спрогнозировать финансовое оздоровление предприятия.

Проблему прогнозирования вероятности кризиса и банкротства во многом решают экономические математические модели, которые строятся на различных принципах и с помощью разных методов.

Рассмотрим несколько наиболее распространенных методик диагностики вероятности банкротства предприятия. Существуют формулы расчета коэффициента прогноза банкротства, которые показывают способность предприятия расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам при условии благоприятной реализации запасов.

Анализ моделей оценки вероятности банкротства начнем с зарубежных представителей. Одной из самых первых моделей является модель вероятности банкротства, разработанная экономистом Э. Альтманом. Для ее создания ученым была проанализирована финансовая отчетность ряда компаний. Половина предприятий, попавших в выборку, были признаны банкротами в

период с 1946 по 1965 гг., вторая половина компаний имела устойчивое финансовое положение. В ходе исследования Э. Альтманом было рассчитано 22 коэффициента, которые, по его мнению, могли бы спрогнозировать возможность наступления банкротства [12, с. 56]. В результате проведенного исследования было отобрано только несколько коэффициентов, имеющих наибольшую ценность при оценке банкротства. На их основе было сформулировано следующее уравнение:

$$Z = 1.2 \times X_1 + 1.4 \times X_2 + 3.3 \times X_3 + 0.6 \times X_4 + X_5 \quad (1.3.1)$$

где  $K_1$  = Прибыль до налогообложения / Активы;

$K_2$  = Оборот и объём продаж / Активы;

$K_3$  = Собственный капитал / Заемные средства;

$K_4$  = Выручка после повторного вложения капитала / Активы;

$K_5$  = Средства из своих источников / Активы.

Таким образом, уравнение Альтмана является производной нескольких коэффициентов, которые дают оценку экономического состояния предприятия.

Модель Альтмана имеет следующие референтные значения:

$Z > 2,9$  – это зона финансовой устойчивости («зеленая» зона).

$2,9 > Z < 1,8$  – зона неопределенности («серая» зона).

$Z < 1,8$  – зона финансового риска («красная» зона).

Позднее, в 1983 г. Э. Альтманом была разработана еще одна пятифакторная модель оценки вероятности банкротства. Ее формула имеет вид [18, с. 33]:

$$Z = 0,717 \times K_1 + 0,847 \times K_2 + 3,107 \times K_3 + 0,42 \times K_4 + 0,995 \times K_5 \quad (1.3.2)$$

Данная модель рассчитана для применения в компаниях, которые не размещают свои акции на фондовых биржах. Коэффициенты же в ней совпадают с коэффициентами, учитываемыми в предыдущей модели.

Еще одной распространенной моделью, наиболее часто используемой для оценки вероятности банкротств, является модель, разработанная британским ученым-экономистом Р. Таффлером. Данная модель содержит четыре фактора и имеет вид [16, с.154]:

$$Z = 0.53 \times K_1 + 0.13 \times K_2 + 0.18 \times K_3 + 0.16 \times K_4 \quad (1.3.3)$$

Модель Таффлера основана на статистическом методе обработки информации. Для ее разработки ученым была использована информация о ряде как обанкротившихся, так и платежеспособных компаниях.

Расчет значений формулы прогнозирования вероятности банкротства Таффлера представлен в таблице 1.3.1.

Таблица 1.3.1 - Расчет значений формулы прогнозирования вероятности банкротства Таффлера

№	Формула расчета	Расчет по РСБУ
K <sub>1</sub>	K <sub>1</sub> = Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства	стр. 2200 / стр. 1500
K <sub>2</sub>	K <sub>2</sub> = Оборотные активы / (Краткосрочные обязательства + Долгосрочные обязательства)	стр. 1200 / (стр. 1400 + 1500)
K <sub>3</sub>	K <sub>3</sub> = Краткосрочные обязательства / Активы	стр. 1500 / стр. 1600
K <sub>4</sub>	K <sub>4</sub> = Выручка / Активы	стр. 2110 / стр. 1600

Референтные значения модели:

$Z > (-3)$  – маленькая вероятность наступления банкротства;

$0,2 < Z < 0,3$  – зона неопределенности;

$Z < 0,2$  – высокая вероятность наступления банкротства [15, с. 31].

В 1984 году американским экономистом Дж. Фулмером была разработана модель прогнозирования, которая и по настоящее время считается одной из самых точных моделей определения вероятности наступления банкротства.



является модель Фулмера. Данная модель была основана на результатах анализа и прогнозирования около 60 предприятий и в первоначальном варианте имела 40 показателей, которые к окончательному варианту были сокращены до 9 коэффициентов – это наибольшее количество показателей среди всех, применяемых в настоящее время моделей. Этот факт позволяет получить более точные результаты прогноза.

Еще одной отличительной особенностью модели Дж. Фулмера является и то, что в расчетах учитывается масштаб деятельности компании. Благодаря этому фактору модель Дж. Фулмера можно назвать универсальной, т.к. она может быть использована не только на территории США, но и в других странах, обладающих рыночной экономикой.

Уравнение Дж. Фулмера для оценки вероятности банкротства имеет следующий вид (1.3.4):

$$N = 5,528 * A + 0,212 * B + 0,073 * C + 1,270 * D - 0,120 * E + 2,335 * F + 0,575 * H + 1,083 * G + 0,894 * R - 6,075 \quad (1.3.4)$$

где для определения коэффициентов используется соотношения:

A – нераспределенная прибыль/валюта баланса;

B – выручка от реализации / валюта баланса;

C – прибыль до уплаты налогов / собственный капитал;

D – денежные средства / заемный капитал;

E – долгосрочные обязательства / валюта баланса;

F – краткосрочные обязательства / совокупные активы;

H – логарифм материальных активов;

G – оборотный капитал/ заемный капитал;

R – логарифм суммы прибыли до налогообложения и процентов к уплате/ выплаченные проценты.

Референтные значения модели:

$N < 0$  – 100 % наступление банкротства.

В 1978 г. канадским ученым Г. Спрингейтом была разработана модель прогнозирования банкротства. Для того, чтобы вывести необходимое уравнение ученым было проанализировано 40 предприятий, половина из которых имели устойчивое финансовое состояние, а другая половина – являлись банкротами.

Формула модели для определения вероятности наступления банкротства Г. Спрингейта имеет следующий вид. Стоит отметить, что несколько коэффициентов, используемых ученым, соответствует коэффициентам, используемым Э. Альтманом.

$$Z = 1,03 * K1 + 3,07 * K2 + 0,66 * K3 + 0,4 * K4 \quad (1.3.5)$$

Расчет значений формулы прогнозирования вероятности банкротства Спрингейта представлен в таблице 1.3.2.

Таблица 1.3.2 – Расчет значений формулы прогнозирования вероятности банкротства Спрингейта

Коэффициент	Формула расчета	Расчет по РСБУ
1	2	3
K <sub>1</sub>	K <sub>1</sub> = Оборотный капитал / Активы	(стр.1200 – стр. 1500) / стр. 1600
K <sub>2</sub>	K <sub>2</sub> = (Прибыль до налогообложения + Проценты к уплате) / Активы	(стр. 2300 + стр. 2330) / стр. 1600
K <sub>3</sub>	K <sub>3</sub> = Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	стр. 2300 / стр. 1500
K <sub>4</sub>	K <sub>4</sub> = Выручка / Активы	стр. 2110 / стр. 1600

Определяющим звеном соответствующей формулы являются продажи рассматриваемой организации. Чем больше продаж, тем меньше вероятность обанкротиться.

Референтные значения:

$Z < 0,862$  компания является потенциальным банкротом.

Далее рассмотрим модели прогнозирования банкротства, разработанные российскими учеными. Очевидным преимуществом данных моделей является то, что они адаптированы под отечественные условия функционирования экономики.

Например, российскими учеными-экономистами Р.С. Сайфуллиным и Г.Г. Кадыковым была адаптирована модель прогнозирования банкротства Э. Альтмана. В их формуле, для оценки финансового состояния организации, применяется рейтинговое число [34]:

$$R = 2K_1 + 0.1K_2 + 0.08K_3 + 0.45K_4 + K_5 \quad (1.3.6)$$

Таблица 1.3.3 - Расчет значений формулы прогнозирования вероятности банкротства Сайфуллина-Кадыкова

Показатель	Расчет показателя
К1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами	$K_1 = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}$
К2 – коэффициент текущей ликвидности	$K_2 = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}$
К3 – коэффициент оборачиваемости активов	$K_3 = \text{Выручка от продаж} / \text{Среднегодовая стоимость активов оборотных средств}$
К4 – коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	$K_4 = \text{Прибыль от продаж} / \text{Выручка}$
К5 – рентабельность собственного капитала	$K_5 = \text{Чистая прибыль} / \text{Собственный капитал}$

Референтные значения:

$R > 1$  – невысокая вероятность банкротства.

$R < 1$  – значительно высокая вероятность наступления банкротства.

Еще одна модель прогнозирования вероятности банкротства была предложена профессором О.П. Зайцевой. Регрессионная формула расчета следующая: [20, с. 98]:

$$K_{\text{факт}} = 0,25 * K_1 + 0,1 * K_2 + 0,2 * K_3 + 0,25 * K_4 + 0,1 * K_5 + 0,1 * K_6 \quad (1.3.7)$$

Расчет значений формулы прогнозирования вероятности банкротства О.П. Зайцевой представлен в таблице 1.3.4.

Таблица 1.3.4 – Расчет значений формулы прогнозирования вероятности банкротства О.П. Зайцевой

Коэффициент	Формула расчета	Расчет по РСБУ	Норматив
1	2	3	4
$K_1$	$K_1 = \text{Прибыль (убыток) до налогообложения} / \text{Собственный капитал}$	стр. 2300 / стр. 1300	$K_1 = 0$
$K_2$	$K_2 = \text{Кредиторская задолженность} / \text{Дебиторская задолженность}$	стр. 1520 / стр. 1230	$K_2 = 1$
$K_3$	$K_3 = \text{Краткосрочные обязательства} / \text{Наиболее ликвидные активы}$	(стр.1520+стр1510)/ стр. 1250	$K_3 = 7$
$K_4$	$K_4 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Выручка}$	стр. 2300 / стр. 2110	$K_4 = 0$
$K_5$	$K_5 = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал}$	(стр.1400+стр.1500)/стр.1300	$K_5 = 0,7$
$K_6$	$K_6 = \text{Активы} / \text{Выручка}$	стр. 1600 / стр. 2110	$K_6 = K_6$ прошлого года

Для определения вероятности банкротства предприятия необходимо произвести сравнение фактическое значение интегрального показателя с нормативным.  $K_{\text{факт}}$  сравнивается с  $K_{\text{норматив}}$ . Нормативное значение  $K_{\text{норматив}}$  рассчитывается по следующей формуле [30, с. 185]:

$$K_{\text{норматив}} = 0.25 * 0 + 0.1 * 1 + 0.2 * 7 + 0.25 * 0 + 0.1 * 0.7 + 0.1 * K_{\text{бпрошлого года}} \quad (1.3.8)$$

Если все сократить, то получается:

$$K_{\text{норматив}} = 1.57 + 0.1 * K_{\text{бпрошлого года}},$$

Если  $K_{\text{факт}} > K_{\text{норматив}}$ , то высока вероятность банкротства предприятия. Если наоборот, то риск банкротства незначительный.

Коэффициент  $K_1$  иногда называют коэффициентом убыточности предприятия. А коэффициент  $K_3$  является обратно противоположным коэффициенту абсолютной ликвидности. Финансовый коэффициент  $K_4$  в литературе называется коэффициентом финансового рычага или ливериджа, а также коэффициентом капитализации.

Еще одна модель прогнозирования банкротства была предложена российскими учеными Е.А. Федоровым, Е.В. Гиленко и С.Е. Довженко. Формула расчета имеет следующий вид:

$$FGD1 = -6,2 \times X_1 - 5,649 \times X_2 - 0,818 \times X_3 - 1,08 \times X_4 - 0,638 \times X_5 - 1,932 \times X_6 - 0,928 \times X_7 - 2,249 \times X_8 + 10,3 \quad (1.3.9)$$

Расчет значений формулы прогнозирования вероятности банкротства Е.А. Федорова, Е.В. Гиленко и С.Е. Довженко представлен в таблице 1.3.5.

Таблица 1.3.5 – Расчет значений формулы прогнозирования вероятности банкротства Е.А. Федорова, Е.В. Гиленко и С.Е. Довженко

Коэффициент	Формула расчета	Расчет по РСБУ
1	2	3
X <sub>1</sub>	Денежные средства / оборотные средства	стр. 1250 / стр. 1200
X <sub>2</sub>	Чистая прибыль / (краткосрочные + долгосрочные обязательства)	(стр.2400 / (стр.1400 + стр.1500 – стр.1540 – стр.1530))
X <sub>3</sub>	Десятичный логарифм материальных активов	(Lg(стр.1600 – стр.1110 – стр.1170 – стр.1220 – стр.1230))
X <sub>4</sub>	Коэффициент ликвидности при мобилизации средств (запасы/краткосрочные обязательства)	(стр.1210 / (стр.1500 – стр.1540 – стр.1530))
X <sub>5</sub>	Выручка / (краткосрочные + долгосрочные обязательства)	стр. 2110 / (стр.1400 + стр.1500 – стр.1540 – стр.1530))
X <sub>6</sub>	Внеоборотные активы/стоимость всех активов баланса	(стр.1100 / стр.1600)
X <sub>7</sub>	Валовая прибыль/себестоимость	(стр. 2100 / стр. 2120)
X <sub>8</sub>	Оборотные средства / (краткосрочные + долгосрочные обязательства)	(стр.1200 / (стр.1400 + стр.1500 – стр.1540 – стр.1530))

Референтные значения:

FGD1>0 - высокая вероятность наступления банкротства предприятия или предприятие является банкротом;

FGD1<0 – устойчивое финансовое состояние предприятия. Данный критерий напрямую следует из свойств логит-модели.

Модель ИГЭА риска банкротства (иркутская модель) — одна из немногих отечественных моделей оценки вероятности наступления

банкротства. R-модель разработана в Иркутской государственной экономической академии. Формула расчета модели ИГЭА [46]:

$$R = 8,38 X1 + X2 + 0,054 X3 + 0,63 X4 \quad (1.3.10)$$

Таблица 1.3.6 - Расчет значений формулы прогнозирования вероятности банкротства по модели ИГЭА

Показатель	Расчет показателя
K1	чистый оборотный (работающий) капитал / активы
K2	чистая прибыль / собственный капитал
K3	чистый доход / валюта баланса
K4	чистая прибыль / суммарные затраты

Референтные значения:

$R < 0$  — вероятность банкротства максимальная (90%-100%).

$R 0 - 0,18$  — вероятность банкротства высокая (60%-80%).

$R 0,18 - 0,32$  — вероятность банкротства средняя (35%-50%).

$R 0,32 - 0,42$  — вероятность банкротства низкая (15%-20%).

$R > 0,42$  — вероятность банкротства минимальная (до 10%).

Далее необходимо определить основные преимущества и недостатки рассмотренных моделей прогнозирования банкротства. Они представлены в таблице 1.3.7.

Таблица 1.3.7 – Преимущества и недостатки моделей прогнозирования банкротства

Модель	Преимущества	Недостатки
1	2	3
Э. Альтмана	Характеризует экономический потенциал предприятия и результаты его хозяйственной деятельности	1. Применяется для предприятий, размещающих ценные бумаги на бирже.

Продолжение таблицы 1.3.7

		2. Не учитывает отраслевую специфику деятельности компании. 3. Ориентирована на предприятия США
Р. Таффлера	1. Точный прогноз финансового состояния предприятия. 2. Простота расчетов показателей. 3. Способность сочетать ключевые показатели отчета о финансовых результатах и баланса в единой системе оценки	Отсутствие отраслевой специфики
Дж. Фулмера	1. Рассчитываемые показатели связаны с уровнем совокупных активов 2. Получила широкое применение среди кредиторов и инвесторов предприятия для определения кредитоспособности потенциального заемщика и выявления рисков неплатежеспособности	Отсутствует возможность проанализировать динамику изменения вероятности наступления несостоятельности
Г. Спрингейта	Высокий уровень прогноза	1. В расчетах используются устаревшие данные 2. Отсутствие взаимосвязи нормативных значений с условиями и особенностями российской экономики
Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	Механизм разработки и все основные этапы расчетов подробно описаны, что облегчает практическое применение методики	Данная методика годится для прогнозирования кризисной ситуации, когда уже заметны очевидные ее признаки, а не до появления таковых
О.П. Зайцевой	Модель использует в качестве переменных 6 финансовых показателей, для которых определены нормативные значения	1. Недостаточно описана, сложность расчетов 2. При расчете коэффициентов используются данные предыдущего периода
Е.А. Федорова, Е.В. Гиленко и С.Е. Довженко	Сочетает в себе набор различных показателей, как часто используемых при расчетах вероятности банкротства, так и не имеющих аналогов в РФ (десятичный логарифм материальных активов и отношение чистой прибыли к совокупным обязательствам)	Сложность расчетов
Модель ИГЭА (иркутская модель)	Адаптирована для российских предприятий, т.к. разрабатывалась с применением статистических данных отечественных предприятий	Значение Z не совпадает ни с одним значением, полученным при расчете другими методами прогнозирования

На основании сравнения основных моделей можно сделать вывод, что та или иная модель может иметь как преимущества использования, так и недостатки.

Например, самым существенным недостатком российских моделей является то, что большинство из них не позволяют спрогнозировать риск несостоятельности с наибольшей точностью. Это связано с тем, что точность расчетов вероятности наступления банкротства зависит от исходной информации.

Важным недостатком зарубежных моделей прогнозирования и оценки несостоятельности организаций является не соответствие российским стандартам бухгалтерского учета. Следовательно, данное несоответствие не позволяет принять объективное и обоснованное решение о финансовом состоянии субъекта.

Рассмотрев основные виды моделей диагностики банкротства, которые позволяют прогнозировать финансовую состоятельность организации с той или иной степенью вероятности, можно сказать, что ни одна из них не может претендовать на использование в качестве универсальной, поэтому для дальнейшего проведения анализа вероятности банкротства предприятия будут использованы следующие модели:

- модель Альтмана, так как обладает простотой расчета, при этом используемые коэффициенты характеризуют различные аспекты деятельности предприятия;
- модель Таффлера, которая она объединяет в себе такие ключевые показатели функционирования компаний, как прибыльность, достаточность оборотного капитала, финансовый риск и ликвидность;
- модель О.П. Зайцевой, т.к. является оптимальной для применения, поскольку учитывает специфику российского бизнеса;
- российская (иркутская) R-модель, т.к. имеет подробное описание порядка расчета используемых в модели коэффициентов;
- модель Р.С. Сайфуллина, т.к. каждая из этих моделей содержит комплекс финансовых показателей, характеризующих платежеспособность, финансовую независимость и рентабельность предприятия.



## 2. Анализ вероятности банкротства хозяйствующего субъекта

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ИнПроТех»

Объектом практического исследования является Общество с ограниченной ответственностью «ИнПроТех». Сокращенное наименование: ООО «ИнПроТех».

Компания «ИнПроТех» — гарант стабильной деятельности лабораторий и отделов технического контроля российских предприятий добывающего профиля.

Основные показатели из нормативно-правовых и учредительных документов организации представлены в таблице 2.1.1.

Таблица 2.1.1 - Основные показатели из нормативно-правовых и учредительных документов ООО «ИнПроТех»

1. Полное наименование организации	Общество с ограниченной ответственностью «ИнПроТех»
2. Сокращенное наименование организации	ООО «ИнПроТех»
3. Основной вид деятельности	Торговля оптовая машинами и оборудованием для добычи полезных ископаемых и строительства
4. Юридический и фактический адреса	1 99406, город Санкт-Петербург, Гаванская улица, дом 43 литер а, помещение 5-н
5. Дата регистрации	01.10.2015
6. Уставный капитал	1 591 558 000 руб.
7. Код ОГРН	1157847332268
8. Код ИНН	7801290431
9. Код КПП	780101001
10. Код ОКПО	27458738
11. Код ОКТМО	40309000000
12. Код ОКВЭД	46.63

Каждодневно решая ряд важнейших задач в части производства, комплектации и подбора оборудования, методик проведения экспериментов и анализов, консультирования в настройке технологических параметров и инжиниринга при создании новых бизнес-единиц, ООО «ИнПроТех» значительно способствует выводу показателей работы своих заказчиков на уровень не ниже планового.

Миссия ООО «ИнПроТех» заключается в повышении конкурентоспособности горнодобывающих предприятий России на мировом рынке и бесперебойность их работы за счёт внедрения высокоэффективного оборудования, передовых технологий, своевременной поставки необходимых комплектующих и расходных материалов.

Основные ценности ООО «ИнПроТех»:

- ценит труд и время каждого;
- строит открытые и честные взаимоотношения;
- обеспечивает добросовестный подход;
- стремится к профессиональному росту и совершенствованию;
- вникает в специфику производственного процесса.

К главным конкурентам ООО «ИнПроТех» можно отнести ООО "Старс", ООО "Евротеко", ООО "Турва Групп", ООО "ПКК", ООО "Юнит Групп".

SWOT–анализ рыночной среды ООО «ИнПроТех» представлен в таблице 2.1.2

Таблица 2.1.2 - SWOT–анализ рыночной среды ООО «ИнПроТех»

(S) Сильные стороны	(W) Слабые стороны
1. Поставки продукции напрямую от ряда мировых производителей 2. Широкий перечень продукции и открытый взгляд на поиск новых партнеров 3. Налаженная система скидок от производителей и развитая логистическая сеть 4. Аккредитация на государственных и коммерческих электронных площадках 5. Гибкие условия работы	1. Высокая зависимость от наличия производственных материалов и их своевременном поступлении 2. Низкая финансово-экономическая деятельность 3. Увеличение себестоимости производства из-за роста цен на сырье
(O) Возможности	(T) Угрозы
1. Расширение рынков сбыта 2. Участие и победа в торгах 3. Возможность сотрудничества на условиях внутреннего регламента заказчика	1. Обострение ценовой конкуренции на рынке 2. Снижение покупательской способности населения 3. Появление новых фирм конкурентов 4. Низкий уровень финансирования 5. Влияние пандемии коронавируса может привести к снижению рентабельности деятельности компаний

Высокое качество производимой продукции, новое качественное оборудование, современные материалы и технологии, а также высокий уровень квалификации сотрудников формируют отличную репутацию ООО

«ИнПроТех». Техническая модернизация, расширение ассортимента и увеличение производственных мощностей подавят угрозы, связанные с инфляцией и ростом издержек.

Таким образом, при правильном использовании возможностей и совмещении их с сильными сторонами у ООО «ИнПроТех» есть все шансы на достижение наибольшего уровня рентабельности и завоевания своей доли рынка.

Инженерно-технический штат ООО «ИнПроТех» состоит из выпускников ведущих профильных ВУЗов, которые благодаря личному опыту работы на реализуемом оборудовании, знанию процесса и механизмов работы своих заказчиков изнутри, стремлению к достижению результата и повышению личного профессионального роста, способны изыскивать перспективные и рациональные решения для повышения рентабельности и качества деятельности производства.

Организационная структура ООО «ИнПроТех» отражена на рисунке 2.1.1.

ООО «ИнПроТех» использует линейно-функциональную организационную структуру, которая позволяет генеральному директору Общества в совокупной организованности взаимодействовать с подразделениями, занимающиеся решением специфических задач.

В целом структура ООО «ИнПроТех» целесообразна, что дает возможность руководству оперативно и качественно производить оценку текущей работы подразделений, а также принимать оперативные решения и планировать стратегические направления деятельности организации; связи между подразделениями отлажены и способствуют их эффективной работе.

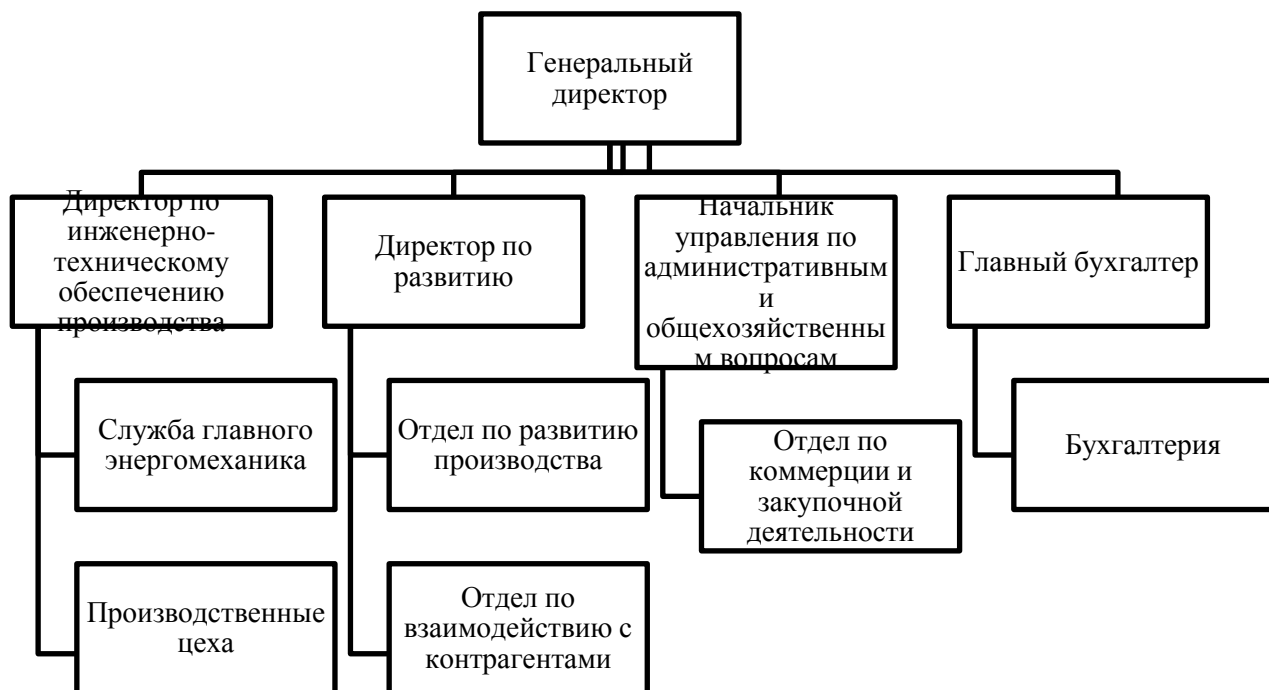


Рисунок 2.1.1 – Линейно-функциональная организационная структура ООО «ИнПроТех»

В организационной структуре ООО «ИнПроТех» прослеживается ярко выраженное разделение труда. Достоинствами таковой структуры является то, что:

- а) каждое подразделение и отдел ООО «ИнПроТех» в процессе своей деятельности взаимодействует с другими подразделениями и отделами;
- б) присутствует четкое распределение функциональных обязанностей среди персонала ООО «ИнПроТех»;
- в) каждый работник ООО «ИнПроТех» подчиняется непосредственному начальнику;
- г) каждый сотрудник ООО «ИнПроТех» выполняет строго определенные функции, в соответствии с занимаемой должностью.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что линейно-функциональная организационная структура ООО «ИнПроТех» является

рациональной и эффективной, т. к. она обеспечивает эффективную организацию управления на всех уровнях, оперативность и минимизацию затрат на выполнение основных функций, а, следовательно, обладает функциональной пригодностью.

Основные экономические показатели ООО «ИнПроТех» за 2016-2018 гг. представлены в таблице 2.1.3.

Таблица 2.1.3 - Основные экономические показатели ООО «ИнПроТех» за 2018-2020 гг.

Наименование показателя	Ед. измерения	2018	2019	2020	Отношение 2020г. в % к	
					2018г.	2019г.
1	2	3	4	5	6	7
Выручка	тыс. руб.	1 018 109	1 073 213	488 907	48,02	45,56
Себестоимость продаж	тыс. руб.	1 197 281	1 299 139	616 603	51,50	47,46
Валовая прибыль (убыток)	тыс. руб.	-179 172	-225 926	-127 696	71,27	56,52
Коммерческие расходы	тыс. руб.	16 864	10 885	2 775	16,46	25,49
Прибыль (убыток) от продаж	тыс. руб.	-196 036	-236 811	-130 471	66,55	55,09
Доходы от участия в других организациях	тыс. руб.	7 500	12 103	3 244	43,25	26,80
Проценты к получению	тыс. руб.	3 774	1 824	3 998	105,94	219,19
Проценты к уплате	тыс. руб.	86 874	83 200	36 525	42,04	43,90
Прочие доходы	тыс. руб.	310 182	77 850	172 514	55,62	221,60
Прочие расходы	тыс. руб.	364 357	244 240	237 566	65,20	97,27
Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс. руб.	-325 811	-472 474	-224 806	69,00	47,58
Изменение отложенных налоговых обязательств	тыс. руб.	-562	53 321	2 697	-479,89	5,06
Изменение отложенных налоговых активов	тыс. руб.	59 917	43 838	22 151	36,97	50,53
Прочее	тыс. руб.	0	0	-1	0	0
Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	-266 456	-375 315	-199 959	75,04	53,28
Дебиторская задолженность	тыс. руб.	422 290	253 925	147 995	35,05	58,28

## Продолжение таблицы 2.1.3

1	2	3	4	5	6	7
Кредиторская задолженность	тыс. руб.	631 156	505 872	401 440	63,60	79,36
Основные средства	тыс. руб.	1 113 164	1 046 257	971 381	87,26	92,84
Оборотных средств	тыс. руб.	1 281 596	714 763	627 333	48,95	87,77
Средняя численность	чел.	176	116	100	65,91	86,20

В течение 2018-2020 гг. наблюдается снижение выручки ООО «ИнПроТех», которое составило 51,98 %. Резкое снижение выручки связано с уменьшением объемов производства и продаж.

В связи с тем, что в организации наибольший удельный вес занимают переменные затраты, которые прямо пропорционально зависят от выпуска продукции, снизилась и себестоимость. Данный показатель уменьшился на 48,5 % за период с 2018г. по 2020 гг.

При этом темп снижения себестоимости ниже темпа снижения выручки, что является негативной тенденцией и привело к получению убытка ООО «ИнПроТех» в исследуемом периоде. Из положительных тенденций можно отметить снижение валового убытка на 28,73 %.

Снижение коммерческих расходов на 83,54% не оказало существенного влияния на деятельность предприятия, поэтому в 2018-2020 гг. ООО «ИнПроТех» был получен убыток от продажи.

Непокрытый убыток в 2020г. составил 199959 тыс. руб., что на 24,96% меньше, чем в 2018г.

Дебиторская задолженность на 2020г. составила 422290 тыс. руб., что на 694,95% меньше по сравнению с 2018г. и на 41,72% по сравнению с 2019г. Кредиторская задолженность на 2020г. составила 401440 тыс. руб., что на 36,4% меньше по сравнению с 2018г. и на 20,64% меньше по сравнению с 2019г., что говорит о том, что система менеджмента ООО «ИнПроТех» работает эффективно, тем самым повышая финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия.

Стоимость основных средств в 2020г. составила 971381 тыс. руб., что на 12,74% меньше по сравнению с 2018г. и на 13,72% больше по сравнению с 2019г., что говорит о том, что предприятие, скорее всего, пребывает в стагнации или упадке.

Стоимость оборотных средств уменьшилась по сравнению с 2018г. на 51,05%, а по сравнению с 2019г. на 12,263%, что является негативной тенденцией.

Среднесписочная численность персонала в 2020г. составила 100 чел., что на 34,1 % меньше по сравнению с 2018г. и на 13,8 % по сравнению с 2019г.

Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие ООО «ИнПроТех» находится в кризисном состоянии, о чем свидетельствует снижение всех основных экономических показателей.

Далее необходимо провести анализ трудовых ресурсов в ООО «ИнПроТех». Данные анализа представлены в таблице 2.1.4.

Таблица 2.1.4 - Показатели численности персонала ООО «ИнПроТех» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Годы						Отклонение (+, -)			
	2018		2019		2020		2019г. от 2018г.		2020г. от 2019г.	
	Че л.	Уд. вес	Че л.	Уд. вес	Че л.	Уд. вес	Че л.	Уд. вес	Че л.	Уд. вес
Управленческий персонал	29	16,48	24	20,69	25	25,00	-5	4,21	1	4,31
Основной персонал, в том числе:										
- специалисты	100	56,82	42	36,21	28	28,00	-58	-20,61	-14	-8,21
- обслуживающий персонал	35	19,89	38	32,76	35	35,00	3	12,87	-3	2,24
Вспомогательный персонал	12	6,82	12	10,34	12	12,00	0	3,53	0	1,66
Итого	176	100,00	116	100,00	100	100,00	-60	x	-16	x

Таким образом, на протяжении исследуемого периода наблюдается снижение численности персонала.

В 2020 году по сравнению с 2019 годом численность персонала компании

ООО «ИнПроТех» снизилась на 16 человек и составила 100 человек. В 2019 году по сравнению с 2018 годом численность персонала снизилась на 60 человек.

По категориям персонала наблюдаются следующие тенденции:

– в 2020 году по сравнению с 2019 годом количество управленческого персонала увеличилось на 1 человека и составило 25 человек. В 2019 году по сравнению с 2018 годом численность управленческого персонала снизилась на 5 человек и составила 24 человека;

– в 2020 году по сравнению с 2019 годом количество специалистов снизилось на 14 человек и составило 28 человек. В 2019 году по сравнению с 2018 годом численность специалистов уменьшилась на 58 человек и составила 42 человека;

– в 2020 году по сравнению с 2019 годом количество обслуживающего персонала снизилось на 3 человек и составило 35 человек. В 2019 году по сравнению с 2018 годом численность обслуживающего увеличилась на 3 человека и составила 38 человек;

– количество вспомогательного персонала в компании остается неизменным.

Эффективность политики руководства ООО «ИнПроТех» в отношении оплаты труда персонала можно оценить по размеру выручки (табл. 2.1.5). Этот показатель отражает реакцию трудового потенциала на изменения в заработной плате, т. е. дает возможность оценить эффективность материальной мотивации кадров.

Таким образом, данные таблицы 2.1.5 свидетельствуют о том, что производительность труда на предприятии снижается.

Зарплатоотдача на протяжении исследуемого периода имеет тенденцию к снижению, так в 2018 году на один рубль приходилось 10,67 рублей товарной продукции, а в 2020 году на один рубль приходилось 8,57 рублей товарной продукции. Все же стоит отметить, что для отрасли, в которой работает ООО



«ИнПроТех», это достаточно низкий показатель, который нуждается в разработке мероприятий по его увеличению.

Таблица 2.1.5 - Показатели компании, характеризующие эффективность оплаты труда и стимулирования персонала ООО «ИнПроТех» в 2018-2020 гг.

Показатели	Годы			Отклонение, (+, -)		Темп изменения, %	
	2018	2019	2020	2019г. от 2018г.	2020г. от 2019г.	2019г. к 2018г.	2020г. к 2019г.
ФОТ, тыс. руб.	95 462,4	66 120	57 024	-29 342	-9 096	69,26	86,24
Среднесписочная численность персонала, чел.	176	116	100	-60	-16	65,91	86,21
Средняя заработная плата, руб.	45 210	47 500	47 520	2 290	20	105,07	100,04
Выручка, тыс. руб.	1 018 109	1 073 213	488 907	55 104	-584 306	105,41	45,56
Чистая прибыль, тыс. руб.	-266 456	-375 315	-199 959	-108 859	175 356	140,85	53,28
Производительность труда, тыс. руб.	5 784,71	9 251,84	4 889,07	3 467,13	-4 362,8	159,94	52,84
Зарплатоотдача, руб.	10,67	16,23	8,57	5,56	-7,65	152,19	52,82
Зарплатоемкость, руб.	0,09	0,06	0,12	-0,03	0,05	65,71	189,31

Из-за отсутствия индексации заработных плат в 2019 году, расходы на персонал уменьшились. Это было связано со снижением численности персонала предприятия, с кадровыми перестановками. В 2020 году наблюдается значительное сокращение численности персонала, которое связано с кризисным положением ООО «ИнПроТех». Снижение численности персонала привело к уменьшению фонда оплаты труда на 13,8%.

При этом если оценивать среднюю заработную плату, то она выросла на 5% за последние 3 года: с 45,2 тыс. руб. до 47,5 тыс. руб. (+1,7 тыс. руб.).

На диаграмме рисунка 2.1.2 сопоставим процентное изменение расходов на персонал с изменением объемов выручки.

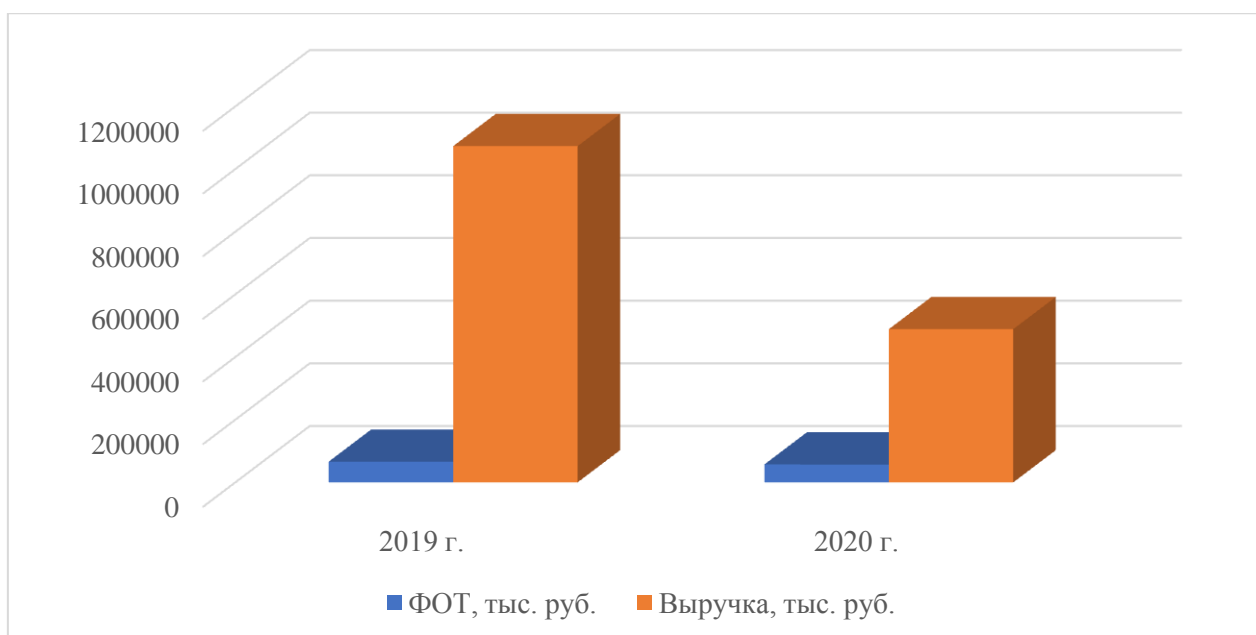


Рисунок 2.1.2 - Сопоставление темпов прироста выручки и ФОТ в 2019-2020 гг.

Таким образом, анализируя диаграмму, можно сделать вывод об эффективности материальной мотивации персонала, несмотря на падение продаж в 2019 году.

## 2.2 Оценка финансового состояния ООО «ИнПроТех»

Финансовая устойчивость, ликвидность и платежеспособность являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности организации.

Под финансовой устойчивостью организации следует понимать обеспеченность её запасов и затрат источниками их формирования. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заёмных источников финансирования.

Проведем анализ финансовой устойчивости предприятия за период 2018-2020 года, рассчитаем абсолютные показатели финансовой устойчивости и представим данные в таблице 2.2.1.

Таблица 2.2.1 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Показатели	Ед. измерения	2018г.	2019г.	2020г.	Изменения в 2020 г. по отношению к	
					2018г.	2019г.
1	2	3	4	5	6	7
Собственный капитал	тыс. руб.	1 393 110	1 017 796	817 837	-575 273	-199 959
Внеоборотные активы	тыс. руб.	1 425 996	1 369 037	1 295 898	-130 098	-73 139
Наличие собственных оборотных средств	тыс. руб.	-32 886	-351 241	-478 061	-445 175	-126 820
Долгосрочные обязательства	тыс. руб.	97 756	524 303	691 930	594 174	167 627
СОС+ДО	тыс. руб.	64 870	173 062	213 869	148 999	40 807
Краткосрочные кредиты и займы	тыс. руб.	1 216 726	541 701	413 464	-803 262	-128 237
СОС+ДО+КК	тыс. руб.	1 281 596	714 763	627 333	-654 263	-87 430
Запасы и затраты (ЗЗ)	тыс. руб.	825 822	411 192	439 589	-386 233	28 397
Излишек (недостаток) СОС	тыс. руб.	-858 708	-762 433	-917 650	-58 942	-155 217
Излишек (недостаток) СОС+ДО	тыс. руб.	-760 952	-238 130	-225 720	535 232	12 410
Излишек(недостаток) СОС+ДО+КК	тыс. руб.	455 774	303 572	187 743	-268 031	-115 829
Трехмерный показатель финансовой устойчивости	тыс. руб.	(0;0;1)	(0;0;1)	(0;0;1)	x	x

На протяжении анализируемого периода у компании наблюдалось неустойчивое финансовое состояние. Это означает, что для решения проблемы отсутствия собственных оборотных средств возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Таким образом, характеризуя финансовую устойчивость с точки зрения наличия собственных оборотных средств, следует сделать вывод, что общую динамику данного аспекта финансового состояния ООО «ИнПроТех» следует охарактеризовать как в целом стабильно-негативную, поскольку существенных изменений в течение анализируемого периода не произошло. Но анализ по абсолютным показателям не дает полной картины по анализу финансовой устойчивости.

Поэтому целесообразно произвести расчет относительных показателей в динамике (таблица 2.2.2).

Таблица 2.2.2 - Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «ИнПроТех»

Показатель	Формула	Нормативное значение	2018 г.	2019г	2020г	Отношение 2020г. в % к	
						2018г.	2019г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент капитализации	(ДО+КО)/Собственный капитал	Не выше 1,5	0,94	1,05	1,35	143%	129%
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	Косиф= Собственные оборотные средства/Оборотные активы	>0,6-0,8	-0,03	-0,49	-0,76	2970%	155%
Коэффициент финансовой независимости	Кфн = Собственный капитал и резервы/Суммарные активы	0,5	0,51	0,49	0,43	83%	87%
Коэффициент финансирования	Кф= Собственный капитал/Заемный капитал	$\geq 1$	1,06	0,95	0,74	70%	77%
Коэффициент финансовой устойчивости	Кфу= (Собственный капитал + Долгосрочные кредиты и займы)/Валюта баланса	0,7	0,55	0,74	0,79	143%	106%
Коэффициент имущества производственного назначения	Кипн= Внеоборотные активы + Запасы и затраты/Валюта баланса	$\geq 0,6$	0,83	0,85	0,90	108%	106%

Исходя из данных таблицы 2.2.2 видно, что коэффициент капитализации ежегодно растет, так в 2020г. он составил 1,35, что на 43% больше, чем в 2018г. и на 29%, чем в 2019г. При этом коэффициент в пределах нормы. Данный коэффициент показывает, что в 2020г. предприятие привлекло 135 коп. заемных средств на один рубль вложенных в активы собственных средств, в

2019г.-105 коп., а в 2018г.-94 коп. Рост данного коэффициента говорит об увеличении зависимости организации от заемных средств и снижении финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования характеризует степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для финансовой устойчивости организации. В исследуемом периоде коэффициент имеет отрицательное значение. Это означает, что у предприятия недостаточно собственных средств для финансирования текущей деятельности. Снижение коэффициента говорит об уменьшении способности предприятия финансировать оборотные активы за счет собственных средств.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) важен как для инвесторов, так и для кредиторов, потому что показывает долю средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества организации.

В организации данный коэффициент в 2020г. составил 0,43, что на 17% меньше, чем в 2018г. и на 13% меньше, чем 2019г., что также ниже нормы. Это означает, что 43% активов организации обеспечивается собственными средствами. Снижение данного показателя говорит об увеличении зависимости организации от заемных источников финансирования.

Коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая за счет заемных средств. В организации за анализируемый период данный показатель уменьшился с 1,06 до 0,74 и важно отметить, что данный коэффициент ниже нормативного значения. Это означает, что большая часть имущества предприятия сформирована из заемных средств. Снижение данного показателя является отрицательной тенденцией.

Коэффициент финансовой устойчивости в 2020г составил 0,79, что на 43% больше по сравнению с 2018г. и на 6% больше по сравнению с 2019г. Данный коэффициент в 2020г. выше нормы. Это означает, что в 2020г. 79% активов баланса сформировано за счет устойчивых источников.

Коэффициент имущества производственного назначения в 2020г. составил 0,90, что на 8% больше по сравнению с 2018г., где данный коэффициент составил 0,83. Значение данного коэффициента выше нормы. Коэффициент имущества производственного назначения показывает долю имущества производственного назначения в активах предприятия. Рост данного показателя является положительной тенденцией.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как временная величина, необходимая для превращения активов в денежные средства.

Проведем анализ ликвидности баланса ООО «ИнПроТех» на основе бухгалтерской отчетности организации за 2018-2020г.г.

Для определения ликвидности баланса ООО «ИнПроТех» сгруппируем активы организации по степени их ликвидности, а пассивы - по степени срочности погашения обязательств. Данные представлены в таблице 2.2.3.

Как следует из данных таблицы 2.2.3, за период 2018-2020г.г. по первой группе активов и пассивов наблюдается платежный недостаток, т.е. наиболее срочные обязательства превышают наиболее ликвидные активы. Однако ежегодно происходит снижение платежного недостатка и в 2020г. он уже составляет 361692 тыс. руб., но это все равно говорит о неэффективности деятельности ООО «ИнПроТех».

По второй группе активов и пассивов в 2019 – 2020 гг. наблюдается платежный излишек (в 2019г. в размере 218096 тыс. руб., а в 2020 г. в размере 135971 тыс. руб.) т.е. быстрореализуемые активы превышают краткосрочные обязательства. Это означает, что предприятие способно в полном объеме погасить краткосрочные обязательства.

Таблица 2.2.3 - Расчет ликвидности баланса ООО «ИнПроТех»

Активы		Ед. измерения	Абсолютные величины	Пассивы		Ед. измерения	Абсолютные величины	Платежный недостаток (-), излишек (+)
2018г.								
A1	Высоколиквидные активы	тыс. руб.	33 274	П1	Наиболее срочные обязательства	тыс. руб.	631 156	-597 882
A2	Быстрореализуемые активы	тыс. руб.	422 290	П2	Среднесрочные обязательства	тыс. руб.	585 570	-163 280
A3	Медленно реализуемые активы	тыс. руб.	826 032	П3	Долгосрочные обязательства	тыс. руб.	97 756	728 276
A4	Труднореализуемые активы	тыс. руб.	1 249 807	П4	Постоянные	тыс. руб.	1 393 110	143 304
Баланс			2 707 592	Баланс			2 707 592	
2019г.								
A1	Высоколиквидные активы	тыс. руб.	49 637	П1	Наиболее срочные обязательства	тыс. руб.	505 872	-456 236
A2	Быстрореализуемые активы	тыс. руб.	253 925	П2	Среднесрочные обязательства	тыс. руб.	35 829	218 096
A3	Медленно реализуемые активы	тыс. руб.	411 201	П3	Долгосрочные обязательства	тыс. руб.	524 303	113 102
A4	Труднореализуемые активы	тыс. руб.	1 149 011	П4	Постоянные	тыс. руб.	1 017 796	131 215
Баланс			2 083 800	Баланс			2 083 800	
2020г.								
A1	Высоколиквидные активы	тыс. руб.	39 748	П1	Наиболее срочные обязательства	тыс. руб.	401 440	-361 692
A2	Быстрореализуемые активы	тыс. руб.	147 995	П2	Среднесрочные обязательства	тыс. руб.	12 024	135 971
A3	Медленно реализуемые активы	тыс. руб.	439 590	П3	Долгосрочные обязательства	тыс. руб.	691 930	-252 340
A4	Труднореализуемые активы	тыс. руб.	1 053 368	П4	Постоянные	тыс. руб.	817 837	- 235 531
Баланс		тыс. руб.	1 923 231	Баланс		тыс. руб.	1 923 231	

По третьей группе активов и пассивов за 2018-2019 гг. наблюдается платежный излишек, который ежегодно снижается и уже в 2020 г. наблюдается платежный недостаток в размере 252340 тыс. руб. Это означает, что предприятие не может в полном объеме погасить долгосрочные обязательства.

По четвертой группе активов и пассивов в 2020 г. наблюдается платежный недостаток, т.е. трудно реализуемые активы не превышают постоянных пассивов. Это означает, что не соблюдаются минимальные условия финансовой устойчивости - наличия у предприятия собственного капитала.

Таким образом, в 2020 г. в ООО «ИнПроТех» соблюдается только второе условие, что говорит о неплатежеспособности предприятия, а его баланс можно признать неликвидным.

Анализ ликвидности баланса является приближенным. Более точным является анализ ликвидности при помощи относительных показателей, который представлен в таблице 2.2.4.

Таблица 2.2.4 - Расчет относительных показателей ликвидности ООО «ИнПроТех»

Коэффициент	Нормативное значение	2018	2019	2020	Относительное изменение
Коэффициент текущей ликвидности	1 - 2	1,05	1,32	1,52	0,46
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,7 - 1,5	0,37	0,56	0,45	0,08
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2	0,03	0,09	0,10	0,07
Общий показатель ликвидности баланса предприятия	=> 1	0,54	0,45	0,41	-0,14

Как видно из таблицы 2.2.4, общий показатель платежеспособности в 2020г. меньше по сравнению с 2018г. на 0,14 пп. Он характеризует способность предприятия осуществлять расчеты, как по ближайшим, так и по отдаленным обязательствам. В данной организации данный показатель меньше нормативного значения в 2018-2020г, что указывает на проблемы с



платежеспособностью.

Коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует нормативному значению. Уровень коэффициента абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Так в 2020г. данный показатель составил 0,1 что на 0,07 пп. больше, чем в 2018 г. и свидетельствует о росте платежеспособности предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить за счет наличности, ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги. В 2020г. данный показатель составил 0,45, что на 0,08 пп. больше, чем в 2018 г. В исследуемом периоде коэффициент ниже нормативного значения, что свидетельствует о том, что ликвидные активы не покрывают краткосрочные обязательства, т.е существует риск потери платежеспособности.

Коэффициент текущей ликвидности показывает степень, в которой оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства предприятия. Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. Так в 2020г. данный показатель равен 1,52, что на 0,46 пп. больше, чем в 2018 г. Это означает, что организация может погашать в полной мере текущие обязательства за счет только оборотных активов.

Динамика относительных показателей ликвидности представлена графически (рисунке 2.2.1).

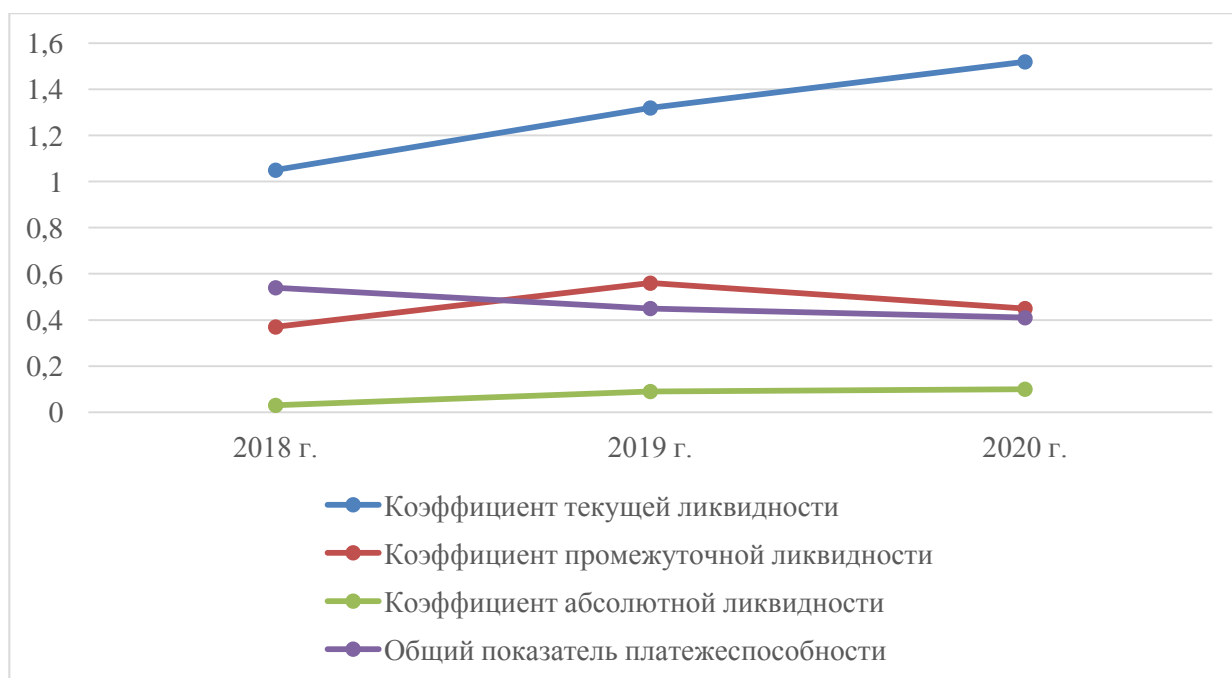


Рисунок 2.2.1 – Динамика относительных показателей ликвидности

Важным показателем, характеризующим структуру капитала и определяющими устойчивость организации, является сумма чистых активов организации. В соответствии с Приказом Минфина России от 28.08.2019 N 84н "Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов" проведем расчет суммы чистых активов ООО «ИнПроТех». Результаты представлены в таблице 2.2.5.

Таблица 2.2.5 - Динамика чистых активов ООО «ИнПроТех»

Показатель	2018г.	2019г.	2020г.	Отношение 2020г. в % к	
				2018г.	2019г.
1	2	3	4	5	6
<b>АКТИВЫ</b>					
Нематериальные активы, тыс. руб.	6 219	5 568	4 952	79,63	88,94
Результаты исследований и разработок, тыс. руб.	127 386	95 160	75 918	59,60	79,78
Основные средства, тыс. руб.	1 113 164	1 046 256	971 381	87,26	92,84
Финансовые вложения, тыс. руб.	42	39	10	23,81	25,64
Отложенные налоговые активы, тыс. руб.	176 189	220 026	242 530	137,65	110,23

## Продолжение таблицы 2.2.5

1	2	3	4	5	6
Прочие внеоборотные активы, тыс. руб.	2 996	1 988	1 107	36,95	55,68
Запасы, тыс. руб.	825 821	411 191	439 590	53,23	106,91
НДС, тыс. руб.	210	10	0	0,00	0,00
Дебиторская задолженность (за минусом задолженности участников (учредителей) по взносам в уставной капитал), тыс. руб.	422 290	253 925	147 995	35,05	58,28
Финансовые вложения (краткосрочные), тыс. руб.	30 050	32	0	0,00	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты, тыс. руб.	3 225	10 191	361	11,19	3,54
Прочие оборотные активы, тыс. руб.	0	39 414	39 387	x	99,93
Итог активов, принимаемых для расчета чистых активов, тыс. руб.	2 707 592	2 083 800	1 923 231	71,03	92,29
<b>ПАССИВЫ</b>					
Кредиты и займы, тыс. руб.	570 827	501 762	650 924	114,03	129,73
Отложенные налоговые обязательства, тыс. руб.	97 756	44 435	42 091	43,06	94,72
Кредиторская задолженность	631 156	505 873	401 440	63,60	79,36
Оценочные обязательства, тыс. руб.	14 742	13 934	10 939	74,20	78,51
Итого, пассивы, принимаемые для расчета чистых активов, тыс. руб.	1 314 481	1 066 004	1 105 394	84,09	103,70
Стоимость чистых активов, тыс. руб.	1 393 111	1 017 796	817 837	58,71	80,35
Стоимость совокупных активов, тыс. руб.	2 707 592	2 083 800	1 923 231	71,03	92,29
Отношение чистых активов к совокупным, коэф.	0,51	0,49	0,43	82,65	87,06
Уставный капитал, тыс. руб.	1 622 676	1 622 676	1 622 676	100,00	100,00
Отношение чистых активов к уставному капиталу, коэф.	0,86	0,63	0,50	58,71	80,35

Из полученных данных видно, что на протяжении анализируемого периода наблюдается отрицательная динамика изменения стоимости чистых активов данного предприятия. В 2020г. стоимость чистых активов составила 817837 тыс. руб., что на 41,29% меньше, чем в 2018г. и на 7,71% меньше, чем в

2019г. Снижение величины чистых активов в наибольшей степени обусловлено снижением запасов, основных средств и дебиторской задолженности. Вклад изменений остальных статей баланса в изменение стоимости чистых активов не столь велик, хотя здесь также наблюдается отрицательная динамика.

Также наблюдается ежегодное снижение коэффициента соотношения чистых и совокупных активов (на 7,55% и на 12,94% соответственно).

Динамику чистых активов ООО «ИнПроТех» представим графически (рисунок 2.2.2).

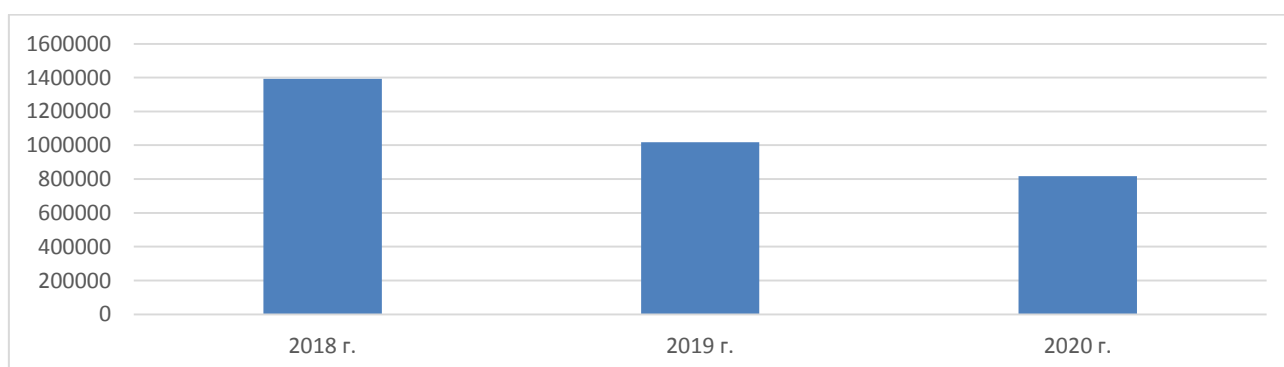


Рисунок 2.2.2 – Динамика чистых активов ООО «ИнПроТех»

Таким образом, в результате проведенного анализа платежеспособности и финансовой устойчивости было выявлено, что ООО «ИнПроТех» находится в кризисном финансовом состоянии, то есть организация испытывает недостаток всех видов источников, и при этом наблюдается рост зависимости организации от заемных средств, также у предприятия имеются проблемы с платежеспособностью, т.е. у него недостаточно средств для покрытия текущих обязательств, а ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Также наблюдается снижение чистых активов, а также превышение уставного капитала над чистыми активами организации. Поэтому необходимо разработать мероприятия, направленные на повышение платежеспособности предприятия и улучшения его финансовой устойчивости.

Значение анализа деловой активности заключается в формировании экономически обоснованной оценки эффективности и интенсивности использования ресурсов организации. Важнейшей составной частью

финансовых ресурсов предприятия являются его оборотные активы. От состояния оборотных активов зависит успешное осуществление производственного цикла предприятия.

Оценка деловой активности ООО «ИнПроТех» представлена в таблице 2.2.6.

Таблица 2.2.6 – Оценка деловой активности ООО «ИнПроТех» за 2018-2020 гг.

Показатели	Формулы	2018	2019	2020	Отклонение 2020 г. от 2018 г.
1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемост и активов	Выручка/Ср. сумма активов в периоде	0,75	0,45	0,24	-0,51
Коэффициент оборачиваемост и оборотных активов	Выручка/Среднегод овая стоимость ОА	1,59	1,08	0,73	-0,86
Период оборота оборотных активов (в днях)	Длительность отчетного периода/Кооа	229,73	339,48	500,98	271,25
Коэффициент оборачиваемост и внеоборотных активов (фондоотдача) Фо	Выручка/Среднегод овая стоимость основных средств	1,83	0,99	0,48	-1,34
Коэффициент оборачиваемост и собственного капитала	Выручка/Ср. величина собственного капитала	1,46	0,89	0,53	-0,93
Период оборота собственного капитала (в днях)	Длительность отчетного периода/Коск	249,72	409,98	685,21	435,49
Коэффициент оборачиваемост и инвестиционн о капитала	Выручка/(Ср. величина собственного капитала + средняя величина долгосрочных обяз.)	1,37	0,71	0,32	-1,05
Коэффициент оборачиваемост и заемного капитала	Выручка от продажи/Ср. величина заемного капитала	1,55	0,90	0,45	-1,10
Коэффициент оборачиваемост и ДЗ	Выручка/(Среднегод овая величина ДЗ)	4,82	3,17	2,43	-2,39

## Продолжение таблицы 2.2.6

1	2	3	4	5	6
Период оборота ДЗ	Длительность отчетного периода/Кодз	75,70	114,99	150,03	74,33
Коэффициент оборачиваемости КЗ	Выручка/(Среднегодовая величина КЗ)	3,23	1,89	1,08	-2,15
Период оборота КЗ	Длительность отчетного периода/Кокз	113,14	193,35	338,68	225,55
Коэффициент оборачиваемости и материальных запасов (затрат)	Себестоимость/(Среднегодовая стоимость запасов)	2,90	2,10	1,45	-1,45
Оборачиваемость денежных средств	Выручка/(Средняя сумма денежных средств)	631,39	159,99	92,67	-538,72

Как следует из данных таблицы 2.2.6, в 2020г. длительность одного оборота оборотных средств составила 500,98 дня, что по сравнению с 2018г. больше на 271,25 дня. Рост данного показателя является отрицательной тенденцией, так как он показывает сколько дней занимает один оборот. Самое низкое значение данного показателя было в 2018г. и составляло 229,73 дня, т.е. именно за этот период поступает выручка, равная стоимости имеющихся у организации активов.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств в 2020г. составил 0,73, что по сравнению с 2018г. меньше на 0,86 оборота. Данный коэффициент показывает сколько раз за год оборачиваются оборотные средства. Снижение коэффициента оборачиваемости является отрицательной тенденцией. Коэффициент оборачиваемости в динамике варьирует от 1,59 до 0,73 раз. Данный коэффициент говорит о том, что организация в течении года получает выручку в 0,73 раза большую стоимости своих активов. Активы за год оборачиваются приблизительно 0,73 раза. Снижение коэффициента оборачиваемости в 2020г. связано с уменьшением выручки, что говорит о неэффективной собираемости платежей с покупателей и заказчиков. Чем больше коэффициент оборачиваемости активов, тем интенсивнее используются

активы в организации, тем выше деловая активность.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ежегодно снижается, что является отрицательной тенденцией и свидетельствует о снижении эффективности использования собственного капитала. Так в 2020г. коэффициент оборачиваемости собственного капитала составил 0,53, что на 0,93 оборота меньше по сравнению с 2018г.

Период оборота собственного капитала за исследуемый период увеличивается, что является отрицательной тенденцией для предприятия. В 2020г. данный показатель составил 685,2 дня, что на 435,5 дней больше по сравнению с 2018г.

Большое влияние оказывает на финансовое состояние предприятия и его состояние запасов. Накопление больших запасов может свидетельствовать о спаде активности предприятия. Большие сверхплановые запасы приводят к замораживанию оборотного капитала, замедлению его оборачиваемости, в результате чего ухудшается финансовое состояние предприятия.

Исходя из данных таблицы 2.2.6, можно сделать вывод, что за рассматриваемый период наблюдается снижение коэффициента оборачиваемости запасов, что может свидетельствовать о накоплении избытка запасов на складах предприятия. Так в 2020г. коэффициент оборачиваемости запасов составил 1,45, что на 1,45 оборота меньше по сравнению с 2018г. Данный коэффициент показывает, что в 2020г. предприятие использовало за год свои запасы 1,45 раз.

Исходя из данной таблицы видно, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2020г. составил 2,43 оборота, что на 4,82 оборота меньше по сравнению с 2018г. Данный коэффициент показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятием.

Срок погашения дебиторской задолженности показывает, что в 2020г. заказчики расплачиваются за продукцию предприятия в среднем в течении 150 дней. Таким образом, данный показатель в 2020г. увеличился по сравнению с 2018г. на 74,3 дня, что свидетельствует об увеличении срока возврата

задолженности и является отрицательной тенденцией для предприятия.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2020г. составил 1,08 оборота, т.е. столько раз предприятие погасило свои долги перед кредиторами за год, что на 2,15 оборота меньше по сравнению с 2018г. Снижение данного коэффициента свидетельствует о снижении скорости оплаты долгов перед кредиторами предприятием.

Наблюдается рост сроков погашения кредиторской задолженности, что является отрицательной тенденцией. В 2020г. данный показатель составил 338 дней, что означает, что предприятие расплачивается по своим долгам перед кредиторами в среднем в течении 338 дней (около 11 месяцев) Данный показатель в 2020г. вырос по сравнению с 2018г. на 225 дней. Рост данного показателя свидетельствует о снижении скорости возврата долгов предприятием.

Показатель фондоотдачи в 2020г. составил 0,48, что на 0,86 меньше, чем в 2018г. Это говорит о снижении эффективности использования основных средств.

Таким образом, в целом деловая активность компании снизилась, поскольку ее активы, капитал и обязательства за анализируемый период стали делать меньше оборотов. Соответственно, наблюдается преимущественно увеличение продолжительности одного оборота активов, капитала, обязательств. Это означает, что каждый рубль, используемый компанией в хозяйственном обороте, дает меньшую отдачу.

### **2.3 Анализ вероятности банкротства предприятия**

В мировой практике накоплен достаточный опыт интегральной оценки устойчивости финансового состояния компаний. Для этих целей каждому первичному финансовому показателю приписывается некоторый весовой коэффициент. В качестве минимального критерия устойчивости финансового состояния компании, как правило, используется вероятность банкротства.



В таблице 2.3.1 проведем оценку вероятности банкротства, используя пятифакторную модель Альтмана, построенную в 1983 г.

Таблица 2.3.1 – Оценка вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» с помощью пятифакторной модели Альтмана 1983 г.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
1	2	3	4
Исходные данные:			
1. Оборотные активы, тыс. руб.	1 281 596	714 763	627 333
2. Итог баланса, тыс. руб.	2 707 592	2 083 800	1 923 231
3. Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	-236 668	-611 983	-811 942
4. Прибыль от продаж, тыс. руб.	-196 036	-236 811	-130 471
5. Капитал и резервы (собственный капитал), тыс. руб.	1 393 111	1 017 796	817 837
6. Заемный капитал (долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства), тыс. руб.	1 314 481	1 066 004	1 105 394
7. Выручка, тыс. руб.	1 018 109	1 073 213	488 907
Показатели модели:			
K1 (п. 1 / п. 2)	0,47	0,34	0,33
K2 (п. 3 / п. 2)	-0,09	-0,29	-0,42
K3 (п. 4 / п. 2)	-0,07	-0,11	-0,07
K4 (п. 5 / п. 6)	1,06	0,95	0,74
K5 (п. 7 / п. 2)	0,38	0,52	0,25
Итоговый показатель модели:			
$Z=1,2 \times K1 + 1,4 \times K2 + 3,3 \times K3 + 0,6 \times K4 + K5$	0,60	0,37	0,05
Интерпретация показателя Z	очень высокая	очень высокая	очень высокая

Таким образом, в соответствии с 5-факторной моделью Альтмана 1983 г. на протяжении анализируемого периода вероятность банкротства оказалась очень высокой. Динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что финансовое состояние ООО «ИнПроТех» за рассматриваемый период ухудшилось.

Методика Р. Таффлера и Г. Тишоу обладает высокой точностью прогноза, что объясняется ее построением на базе опыта многих компаний. Расчеты по

данной модели представлены в таблице 2.3.2.

Таблица 2.3.2 – Оценка вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» с помощью модели Таффлера и Тишоу

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Исходные данные:			
1. Прибыль от продаж, тыс. руб.	-196 036	-236 811	-130 471
2. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	1 216 725	541 701	413 464
3. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	97 756	524 303	691 930
4. Оборотные активы, тыс. руб.	1 281 596	714 763	627 333
5. Итог баланса, тыс. руб.	2 707 592	2 083 800	1 923 231
6. Выручка, тыс. руб.	1 018 109	1 073 213	488 907
Показатели модели:			
K1 (п. 1 / п. 2)	-0,16	-0,44	-0,32
K2 (п. 4 / (п. 2 + п. 3))	0,97	0,67	0,57
K3 (п. 2 / п. 5)	0,45	0,26	0,21
K4 (п. 6 / п. 5)	0,38	0,52	0,25
Итоговый показатель модели:			
$Z=0,53 \times K1 + 0,13 \times K2 + 0,18 \times K3 + 0,16 \times K4$	0,18	-0,02	-0,01
Интерпретация показателя Z	банкротство более, чем вероятно	банкротство более, чем вероятно	банкротство более, чем вероятно

Таким образом, в соответствии с моделью Таффлера в анализируемом периоде у ООО «ИнПроТех» банкротство более, чем вероятно. Динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что финансовое состояние ООО «ИнПроТех» за рассматриваемый период ухудшилось.

Далее произведем расчет показателей, используемых в модели Зайцевой О.П. для оценки вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» (таблица 2.3.3).

Таблица 2.3.3 - Оценка вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» с помощью модели О.П. Зайцевой

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
1	2	3	4
Исходные данные:			

Продолжение таблицы 2.3.3

1	2	3	4
1. Чистая прибыль (убытки), тыс. руб.	-266 456	-375 315	-199 959
2. Выручка от продаж, тыс. руб.	1 018 109	1 073 213	488 907
3. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	422 290	253 925	147 995
4. Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	30 050	32	0
5. Денежные средства, тыс. руб.	3 225	10 191	361
6. Оборотные активы, тыс. руб.	1 281 596	714 763	627 333
7. Капитал и резервы, тыс. руб.	1 393 111	1 017 796	817 837
8. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	97 756	524 303	691 930
9. Кредиторская задолженность, тыс. руб.	631 156	505 873	401 440
10. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	1 216 725	541 701	413 464
11. Валюта баланса, тыс. руб.	2 707 592	2 083 800	1 923 231
Показатели модели:			
K1 (п.1/п.7)	-0,19	-0,37	-0,24
K2 (п.9/п.3)	1,49	1,99	2,71
K3 (п.10/(п.4+п.5))	36,57	52,99	1 145,33
K4 (п.1/п.2)	-0,26	-0,35	-0,41
K5 ((п.8+п.10)/ п.7)	0,94	1,05	1,35
K6 (п.11/п.2)	2,66	1,94	3,93
Итоговый показатель модели:			
$Z = 0,25X1 + 0,1X2 + 0,2X3 + 0,25X4 + 0,1X5 + 0,1X6$	7,71	10,92	229,70
$Z_n = 0,25 \times 0 + 0,1 \times 1 + 0,2 \times 7 + 0,25 \times 0 + 0,1 \times 0,7 + 0,1 \times X6$ прошлого года	x	1,84	1,76
Интерпретация показателя Z		высокая вероятность	высокая вероятность

На основании расчетов таблицы 2.3.3 можно сделать следующие выводы:

- в 2020 г. ООО «ИнПроТех» получен убыток от деятельности, что свидетельствует о снижении эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

- соотношение кредиторской и дебиторской задолженности не соответствует нормативным значениям и превышает норматив за рассматриваемый период в среднем в 2 раза, при этом следует отметить динамику ухудшения показателя за рассматриваемый период;

- соотношение заемных средств к величине собственно капитала в 2020 г. составило 1,35 пункта, что свидетельствует о крайне неудовлетворительной структуре баланса и недостаточности собственных средств для обеспечения оплаты краткосрочной кредиторской задолженности.

В 2019 и 2020 гг. значение интегрального показателя Z превышает нормативное значение, что указывает на высокую вероятность банкротства компании.

Показателями, оказавшими решающую роль в оценке вероятности наступления банкротства, по модели О.П. Зайцевой послужили: огромная (по отношению к величине собственного капитала) сумма кредиторской задолженности и значительное снижение объемов оборотных активов компании в 2020 г.

Далее произведем расчет показателей, используемых в R-модели для оценки вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» (таблица 2.3.4).

Таблица 2.3.4 – Оценка вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» с помощью российской (иркутской) R-модели

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Исходные данные:			
1. Капитал и резервы (собственный капитал), тыс. руб.	1 393 111	1 017 796	817 837
2. Внеоборотные активы, тыс. руб.	1 425 996	1 369 037	1 295 898
3. Долгосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	42	39	10
4. Итог баланса, тыс. руб.	2 707 592	2 083 800	1 923 231
5. Чистая прибыль, тыс. руб.	-266 456	-375 315	-199 959
6. Выручка, тыс. руб.	1 018 109	1 073 213	488 907
7. Себестоимость, тыс. руб.	1 197 281	1 299 139	616 603
Показатели модели:			
K1 (((п. 1 - (п. 2 - п. 3))/п. 4)	-0,01	-0,17	-0,25
K2 (п. 5 / п. 1)	-0,19	-0,37	-0,24
K3 (п. 6 / п. 4)	0,38	0,52	0,25
K4 (п. 5 / п. 7)	-0,22	-0,29	-0,32
Итоговый показатель модели:			
$R=8,38 \times K1 + K2 + 0,054 \times K3 + 0,63 \times K4$	-0,41	-1,94	-2,52
Интерпретация показателя R	очень высокая	очень высокая	очень высокая

Таким образом, в соответствии с российской R-моделью на протяжении анализируемого периода вероятность банкротства была очень высокой (90-100%). Динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что финансовое состояние ООО «ИнПроТех» за рассматриваемый период ухудшилось. Негативное влияние на финансовое

состояние оказало влияние изменение доли собственных оборотных средств в активах (K1), рентабельности собственного капитала по чистой прибыли (K2), оборачиваемости активов (K3), рентабельности производства по чистой прибыли (K4).

Анализ финансового состояния организации можно осуществить и по методике рейтингового числа Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, расчет которой представлен в таблице 2.3.5.

Таблица 2.3.5 - Оценка вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» с помощью модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
1	2	3	4
Исходные данные:			
1. Капитал и резервы (собственный капитал), тыс. руб.	1 393 111	1 017 796	817 837
2. Внеоборотные активы, тыс. руб.	1 425 996	1 369 037	1 295 898
3. Долгосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	42	39	10
4. Оборотные активы, тыс. руб.	1 281 596	714 763	627 333
5. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	1 216 725	541 701	413 464
6. Выручка, тыс. руб.	1 018 109	1 073 213	488 907
7. Основные средства, тыс. руб.	1 113 164	1 046 256	971 381
8. Прибыль от продаж, тыс. руб.	-196 036	-236 811	-130 471
9. Чистая прибыль, тыс. руб.	-266 456	-375 315	-199 959
Показатели модели:			
K1 $((\text{п.1} - (\text{п. 2} - \text{п. 3}))/\text{п. 4})$	-0,03	-0,49	-0,76
K2 (п. 4 / п. 5)	1,05	1,32	1,52
K3 (п. 6 / (п. 7 + п. 4))	0,43	0,61	0,31
K4 (п. 8 / п. 6)	-0,19	-0,22	-0,27
K5 (п. 9 / п. 1)	-0,19	-0,37	-0,24
Итоговый показатель модели:			
$R=2 \times K1 + 0,1 \times K2 + 0,08 \times K3 + 0,45 \times K4 + K5$	-0,19	-1,27	-1,71
Интерпретация показателя R	неудовлетворительное	неудовлетворительное	неудовлетворительное

Таким образом, в соответствии с моделью Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова на протяжении анализируемого периода финансовое состояние было неудовлетворительным. Динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что финансовое состояние ООО «ИнПроТех» за рассматриваемый период ухудшилось.

В таблице 2.3.6 систематизированы результаты оценки вероятности банкротства с помощью отечественных и зарубежных моделей.

Таким образом, в результате проведенного анализа финансового состояния предприятия было выявлено, что ООО «ИнПроТех» находится в кризисном финансовом состоянии, то есть предприятие испытывает недостаток всех видов источников.

Таблица 2.3.6 – Систематизация результатов оценки вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» с помощью зарубежных и отечественных моделей

Модели	Выводы по модели			Тенденция изменения финансового состояния
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	
1	2	3	4	5
Пятифакторная модель Альтмана 1983 г.	очень высокая	очень высокая	очень высокая	негативная
Модель Таффлера	банкротство более, чем вероятно	банкротство более, чем вероятно	банкротство более, чем вероятно	негативная
Модель О.П. Зайцевой	х	вероятность банкротства высокой	вероятность банкротства высокой	негативная
Российская (иркутская) R-модель	очень высокая	очень высокая	очень высокая	негативная
Модель Р.С. Сайфуллина	неудовлетворительное финансовое состояние	неудовлетворительное финансовое состояние	неудовлетворительное финансовое состояние	негативная

Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о ее нарушении. Важно отметить, что коэффициент текущей ликвидности в 2020г. соответствуют нормативному значению, что говорит о том, что оборотные активы в достаточной степени покрывают краткосрочные обязательства. При этом коэффициент быстрой ликвидности и общий показатель платежеспособности ниже нормативного значения и составили на 2020г. 0,45 и 0,41 соответственно. Ухудшение данных показателей связано с ростом

краткосрочных обязательств, взятых на покупку нового оборудования и на выполнение полученных заказов в целом.

Анализ деловой активности показал, что оборотные активы организации в 2020г. использовались менее интенсивно, чем в 2019г., о чем свидетельствует коэффициент оборачиваемости оборотных средств. Также наблюдается снижение коэффициента оборачиваемости запасов и соответственно рост периода оборота запасов, что вызвано главным образом ростом затрат в незавершенном производстве.

Срок погашения дебиторской задолженности вырос по сравнению с 2018 г. Увеличение сроков погашения дебиторской задолженности является отрицательной тенденцией. Сроки погашения кредиторской задолженности за исследуемый период увеличились и составили в 2020г. 338 дней, что является отрицательным моментом в деятельности предприятия.

Показатели рентабельности за весь рассматриваемый период имеют положительную динамику, что говорит о повышении эффективности деятельности предприятия.

Применение зарубежных и отечественных моделей позволило сделать вывод, что в финансовом состоянии ООО «ИнПроТех» произошли негативные изменения. Все модели показали очень высокую вероятность банкротства.

### **3. Разработка направлений снижения вероятности банкротства ООО**

#### **«ИнПроТех»**

#### **3.1 Основные направления улучшения финансового состояния предприятия**

В ходе проведенного исследования во второй главе было выявлено, что ООО «ИнПроТех» находится в кризисном финансовом состоянии, что вызвано недостатком собственных оборотных средств и большой долей запасов. В целях улучшения финансовой устойчивости необходимо провести мероприятия по увеличению собственных оборотных средств и оптимизации запасов на складах ООО «ИнПроТех».

Важным источником увеличения собственных оборотных средств ООО «ИнПроТех», а следовательно и прибыли, является оптимальный подбор оборудования, в том числе за счет сокращения средних остатков основных производственных фондов, за счет реализации и сдачу в аренду ненужных и списания непригодных.

В составе имущества ООО «ИнПроТех» имеется здание кафе. В целях пополнения собственных оборотных средств кафе можно сдавать в аренду сторонним организациям для проведения торжественных мероприятий; конференций и совещаний; семинаров и мастер-классов; конкурсов, фестивалей, концертов.

Также на территории данной организации также находится заводская столовая. Ее также можно сдать в аренду для проведения свадеб, банкетов, юбилеев и т.д.

Для реализации описанного выше мероприятия ООО «ИнПроТех» можно предложить заключить два договора аренды (кафе и столовой) с ивент - агентством Аргентум. Стоимость арендной платы кафе необходимо установить в размере 165 тыс. руб. / месяц, аренда столовой – 42 тыс. руб. / месяц.

Таким образом, предполагается, что сдача в аренду кафе принесет ООО «ИнПроТех» 2000 тыс. руб. дополнительной прибыли.



Сдача в аренду столовой позволит получить 500 тыс. руб. дополнительной прибыли и увеличить собственные оборотные средства.

Также в данной организации не используется два офисных помещения, находящихся за территорией проходной предприятия и в целях увеличения собственных оборотных средств их, также рекомендуется сдать в аренду. По оценкам рынка коммерческой недвижимости в г. Санкт-Петербург сдача в аренду офисных помещений может принести 310 тыс. руб. дополнительной прибыли в год, что также увеличит собственные оборотные средства предприятия.

С позиции улучшения финансового состояния организации также следует обратить внимание на величину запасов предприятия.

Увеличение объема продаж вызывает рост оборотных активов в части запасов, и в части дебиторской задолженности, увеличиваются и долги предприятия, особенно в форме кредиторской задолженности, если не меняются состав кредиторов и договорные условия расчета с ними.

Широта ассортимента в ООО «ИнПроТех» достаточно большая. Такая ситуация требует более высокого уровня товарных запасов благодаря необходимости поддерживать нормальный товароборот. Такая широта ассортимента обусловлена спецификой избранного вида деятельности. В начале работы по урегулированию запасов необходимо определить в каких видах производственных запасов данная организация нуждается чаще и в большей степени.

При управлении запасами к формированию и поддержанию запасов предъявляются следующие требования, отраженные на рисунке 3.1.1.

Управление запасами охватывает ряд последовательно выполняемых этапов работ, отраженных на рисунке 3.1.2.

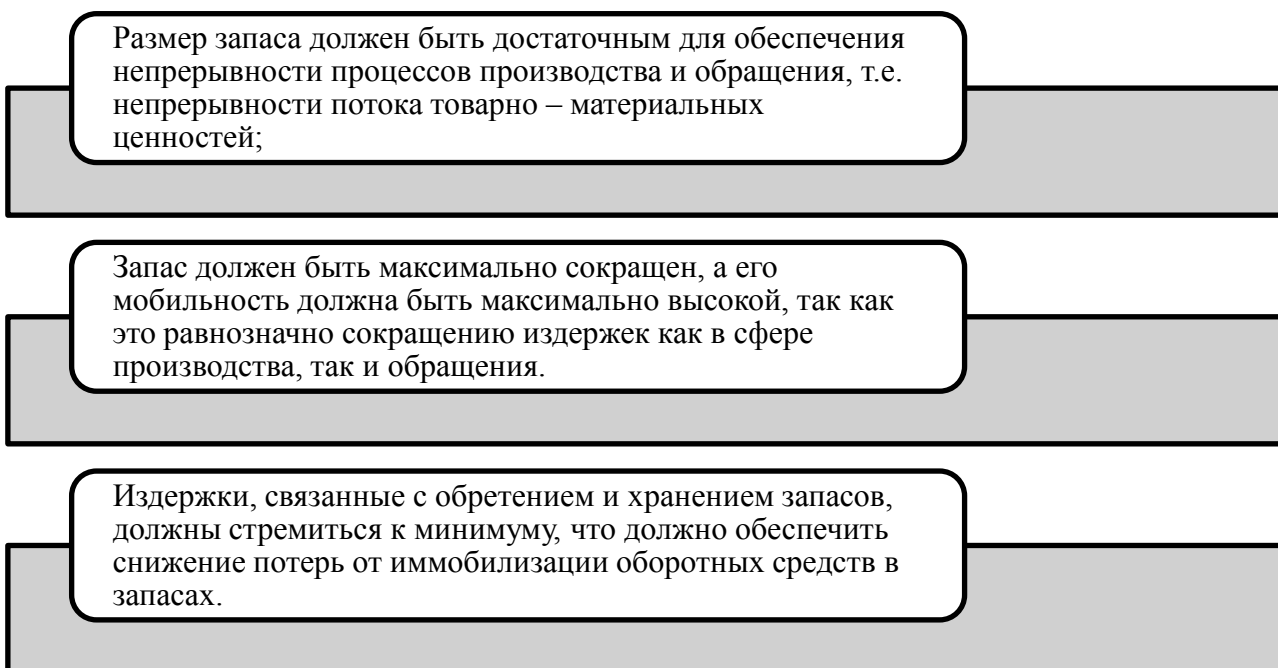


Рисунок 3.1.1 – Требования, предъявляемые к управлению запасами

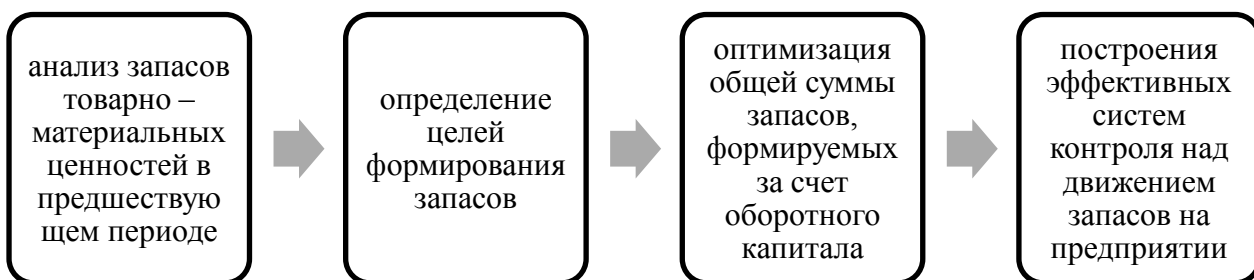


Рисунок 3.1.2 - Этапы управления запасами

Чрезмерное увеличение запасов означает «омертвление» оборотных средств, ухудшение их оборачиваемости. Это в свою очередь ослабляет финансовую устойчивость предприятия.

В результате анализа было выявлено, что на предприятии за исследуемый период произошло увеличение суммы запасов на 28 399 тыс. руб. При этом наибольший удельный вес в структуре запасов составляет незавершенное производство, который в динамике растет.

Так как данная статья (запасы) отвлекает денежные средства из

обращения, в целях улучшения финансового состояния необходимо избавиться от невостребованных запасов путем их реализации.

Проведение данного мероприятия следует осуществить в несколько этапов (таблица 3.1.1).

Таблица 3.1.1 - Этапы мероприятия

Этапы	Ответственный	Цель
1	2	3
1. Провести инвентаризацию запасов, находящихся на складах предприятия	Коммерческий директор	Сличение фактического наличия с данными бух. учета
2. По итогам инвентаризации определить запасы, которые будут использованы в производстве и перечень невостребованных	Гл. Инженер	Определить объемы снижения материальных запасов на предприятии
3. Определение пригодности запасов, невостребованных и находящихся на складах предприятия	Гл. Инженер	Определить пригодность запасов, которые не востребованы для производства. Проработать вопрос реализации невостребованного оборудования Определить перечень запасов, необходимых для реализации и списания
4. Провести реализацию невостребованных запасов, образованных при списании	Коммерческий директор	Реализовать невостребованные запасы для снижения материальных запасов на предприятии

В результате оценки запасов в 2020г. было выявлено, что на складах предприятия находится невостребованных материалов на сумму 232054 тыс. руб., пригодных к реализации.

Эффект от внедрения данного мероприятия выражается в увеличении суммы выручки на 232054 тыс. руб.

Налог на прибыль составляет 20%. Тогда с учетом данного налога чистая прибыль организации от продажи неликвидов составит:

$$232054 - (232054 \times 0,2) = 185643 \text{ тыс. руб.}$$

Проведение данного мероприятия также позволит снизить уровень запасов на складах и избавиться от неликвидов, тормозящих оборачиваемость оборотных средств, а также за счет полученной прибыли погасить долгосрочные обязательства в размере 185643 тыс. руб.

Рассмотрим динамику запасов до и после выполнения данного мероприятия (рисунок 3.1.3).

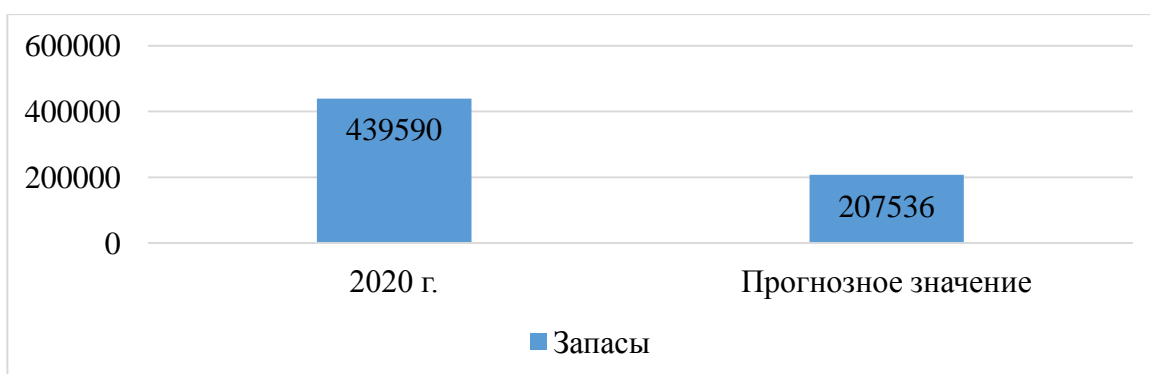


Рисунок 3.1.3 - Динамика запасов ООО «ИнПроТех» до и после мероприятия

На рисунке наглядно виден эффект от проводимого мероприятия – это снижение уровня запасов на 132054 тыс. руб.

Далее необходимо оценить, как предложенные мероприятия повлияют на финансовую устойчивость ООО «ИнПроТех». Эффект от предложенных мероприятий представлен в таблице 3.1.2.

Таблица 3.1.2 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости с учетом предложенных мероприятий

Показатели	2020 г.	Прогнозное значение	Изменение прогнозного значения по отношению к 2020г.
Собственный капитал	817 837	820 647	2 810
Внеоборотные активы	1 295 898	1 295 898	0
Наличие собственных оборотных средств	-478 061	-475 251	2 810
Долгосрочные обязательства	691 930	506 287	-185 643
СОС+ДО	213 869	31 036	-182 833
Краткосрочные кредиты и займы	413 464	439 875	26 411
СОС+ДО+КК	627 333	470 911	-156 422
Запасы и затраты (ЗЗ)	439 590	207 536	-232 054
Излишек (недостаток) СОС	-917 651	-682 787	234 864
Излишек (недостаток) СОС+ДО	-225 721	-176 500	49 221
Излишек (недостаток) СОС+ДО+КК	187 743	263 375	75 632
Трехмерный показатель финансовой устойчивости	(0;0;1)	(0;0;1;)	x
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое	Неустойчивое	x

Необходимо отметить, что в результате предложенных мероприятий тип финансовой устойчивости ООО «ИнПроТех» не изменится, однако в целом предложенные мероприятия (по увеличению собственных оборотных средств и снижению запасов предприятия) положительно повлияют на финансовую устойчивость и с учетом сложившейся тенденции в прогнозном периоде снизится как недостаток собственных оборотных средств, так и недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных активов.

В результате предложенных мероприятий собственные оборотные средства ООО «ИнПроТех» увеличатся на 2810 тыс. руб. Недостаток же собственных оборотных средств снизится на 234864 тыс. руб., запасы же уменьшатся на 232054 тыс. руб.

При этом в данной организации уже будет наблюдаться излишек собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов в размере 263375 тыс. руб., т. е. произойдет укрепление финансового состояния ООО «ИнПроТех».

Таким образом, предложенные мероприятия позволят улучшить финансовую устойчивость ООО «ИнПроТех», а также снизить затраты на хранение невостребованных запасов, содержание помещений, не приносящих дохода и соответственно персонала, а также освободить место на складах.

Финансовая деятельность любого предприятия подразумевает постоянный кругооборот денежных средств, авансированных для производства и сбыта продукции. Эти средства должны возобновляться в каждом хозяйственном цикле, то есть с прибылью возвращаться предприятию. Дебиторская задолженность является одним из основных источников формирования финансовых потоков платежей. Кредиторская задолженность как долговое обязательство организации всегда содержит суммы потенциальных выплат, нуждающихся в бухгалтерском наблюдении и контроле.

Динамика роста кредиторской и дебиторской свидетельствует о необходимости пристального внимания руководства к организации платежно-

расчетных отношений. Причем кредиторская задолженность превышает дебиторскую в сумме на 253445 тыс. руб. А дебиторская задолженность снижается более медленными темпами, чем выручка данной организации, что может свидетельствовать о снижении уровня управления дебиторской задолженностью, о «замораживании» части выручки, необходимой для финансирования текущей деятельности.

Очень важно следить за сроками задолженности по каждому дебитору и кредитору в отдельности и своевременное принятие мер для погашения или взыскания задолженности, чтобы не пропустить срока исковой давности в случае необходимости взыскания задолженности в судебном порядке, а также, чтобы иск не подали на рассматриваемое предприятие.

Важно не допустить дальнейшего роста доли дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов предприятия – это может повлечь за собой снижение финансовых коэффициентов, замедление оборота ресурсов, простои вследствие не внутренних проблем, а внешних, снижение возможности оплачивать свои обязательства перед кредиторами. Значительный размер дебиторской задолженности предприятия сдерживает финансовые потоки денежных средств за реализованную потребителям продукцию и оказанные услуги и тормозит дальнейший финансово-хозяйственный процесс.

В целях повышения ликвидности и платежеспособности ООО «ИнПроТех» следует разработать мероприятие по реструктуризации задолженности.

ООО «ИнПроТех» сотрудничает с рядом организаций, которые выступают в качестве дебиторов и кредиторов. Поэтому для улучшения финансового состояния данного предприятия следует провести двусторонний взаимозачет с данными организациями.

Взаимозачёты платёжными поручениями – это приказ банку о перечислении с расчётного счёта суммы денежных средств другому предприятию. Взаимозачет предполагает погашение взаимных обязательств контрагентов. Он может осуществляться с привлечением третьих лиц (по

цепочке задолженностей). Сумма погашаемых обязательств определяется соглашением сторон и рассматривается как доход организации, как выручка от реализации продукции, если в зачете участвуют обязательства по оплате продукции. Взаимозачёты между организациями могут проводиться не только через банк, но и предоставлением взаимных работ, услуг, обмен различными товарами, продукцией и др., тем самым, уменьшив задолженности предприятий.

Взаимозачет встречных требований необходимо провести в отношении со следующими клиентами: ОАО «НИИССУ», ОАО «Рязанский радиозавод», ОАО «РЖД – Развитие вокзалов» и ОАО «Сигнал». Сводные данные дебиторской и кредиторской задолженности представлены в таблице 3.1.3.

Таблица 3.1.3 - Сводные данные дебиторской и кредиторской задолженности ООО «ИнПроТех» и организаций

№ п/п	Наименование организаций	Дебиторская задолженнос ть тыс. руб.	Кредиторская задолженность тыс. руб.	Взаимозачет	
				Дебиторская задолженность тыс. руб.	Кредиторская задолженност ь тыс. руб.
1	ОАО «НИИССУ»	31 217	183 410	0	152 193
2	ОАО «Рязанский радиозавод»	26 828	79 349	0	52 521
3	ОАО «РЖД – Развитие вокзалов»	43 237	25 712	17 525	0
4	ОАО «Сигнал»	18 121	24 495	0	6 374
	Итого	119 403	312 966	17 525	211 088

По данным таблицы 3.1.3 видно, что таких организаций в работе по взаимозачётам с ООО «ИнПроТех» - четыре на общую сумму дебиторской задолженности – 119403 тыс. руб. и кредиторской на сумму 312966 тыс. руб.

Если данные четыре организации - дебиторов погасят свою задолженность в сумме 119403 тыс. руб., то соответственно снизится кредиторская задолженность на эту же сумму.

Отрицательным моментом в деятельности любого предприятия является наличие долгосрочной и просроченной дебиторской задолженности. Для

выявления таких отрицательных факторов в ООО «ИнПроТех» следует рассмотреть состав и структуру дебиторской задолженности. Данные о структуре и составе дебиторской задолженности представлены в таблице 3.1.4.

Как видно из таблицы 3.1.4, в ООО «ИнПроТех» имеется долгосрочная дебиторская задолженность, хотя она и занимает небольшой удельный вес в структуре дебиторской задолженности, который в 2020 г. составил 5,99%, что на 89,23% меньше по сравнению с 2018 г. и на 62,2% меньше по сравнению с 2019г., но это является положительным моментом в деятельности данной организации, так как снижение доли долгосрочной дебиторской задолженности в динамике приводит к повышению уровня платежеспособности организации, увеличению ликвидности активов.

Таблица 3.1.4 - Состав и структура дебиторской задолженности ООО «ИнПроТех»

Виды краткосрочной задолженности	2018г.		2019г.		2020г.		Изменение 2020г. в % к	
	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	Тыс. руб.	Доля, %	2018г.	2019г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Долгосрочная дебиторская задолженность	82 386	19,51	24 107	9,49	8 872	5,99	10,77	36,80
Беспроцентные займы	82 386	19,51	24107	9,49	8 872	5,99	10,77	36,80
Краткосрочная дебиторская задолженность	339 904	80,49	229 818	90,51	139 123	94,01	40,93	60,54
Расчеты с покупателями и заказчиками	215 110	50,94	192 597	75,85	111 050	75,04	51,62	57,66



## Продолжение таблицы 3.1.4

1	2	3	4	5	6	7	8	9
в т.ч. просроченная	0	0,00	0	0,00	20 295	13,71	х	х
Расчеты по авансам выданным	94 824	22,45	16 599	6,54	12 788	8,64	13,49	77,04
Беспроцентные займы	433	0,10	95	0,04	80	0,05	18,48	84,21
Расчеты по прочим операциям	29 537	6,99	20 527	8,08	15 205	10,27	51,48	74,07
Итого	422 290	100	253 925	100	147 995	100	35,05	58,28

Основная же доля задолженности приходится на краткосрочную дебиторскую задолженность, удельный вес которой на 2020г. составил 94,01%. При этом в расчетах с покупателями и заказчиками имеется просроченная дебиторская задолженность в сумме 20295 тыс. руб., а ее удельный вес в общей структуре дебиторской задолженности составляет 13,71%.

В целях увеличения денежных средств ООО «ИнПроТех» следует взыскать данную просроченную дебиторскую задолженность через суд, срок исковой давности которой еще не истек. Данную просроченную задолженность следует взыскать с АО «САРАР».

На должника руководство организации должно подать иск в арбитражный суд с требованием вернуть долг. Необходимо представить документы, подтверждающие данный факт: договор с фирмой, счета на оплату, докладные, копию претензии (она должна быть обязательно направлена до обращения в суд), почтовая квитанция и другие. При составлении иска нужно указать точную сумму долга.

В результате взыскания дебиторской задолженности ООО «ИнПроТех» получит дополнительные денежные средства в размере 20295 тыс. руб.

В результате проведения предложенных мероприятий дебиторская задолженность уменьшится на 139698 тыс. руб., а кредиторская задолженность на 119403 тыс. руб. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности представлена графически (рисунок 3.1.4).

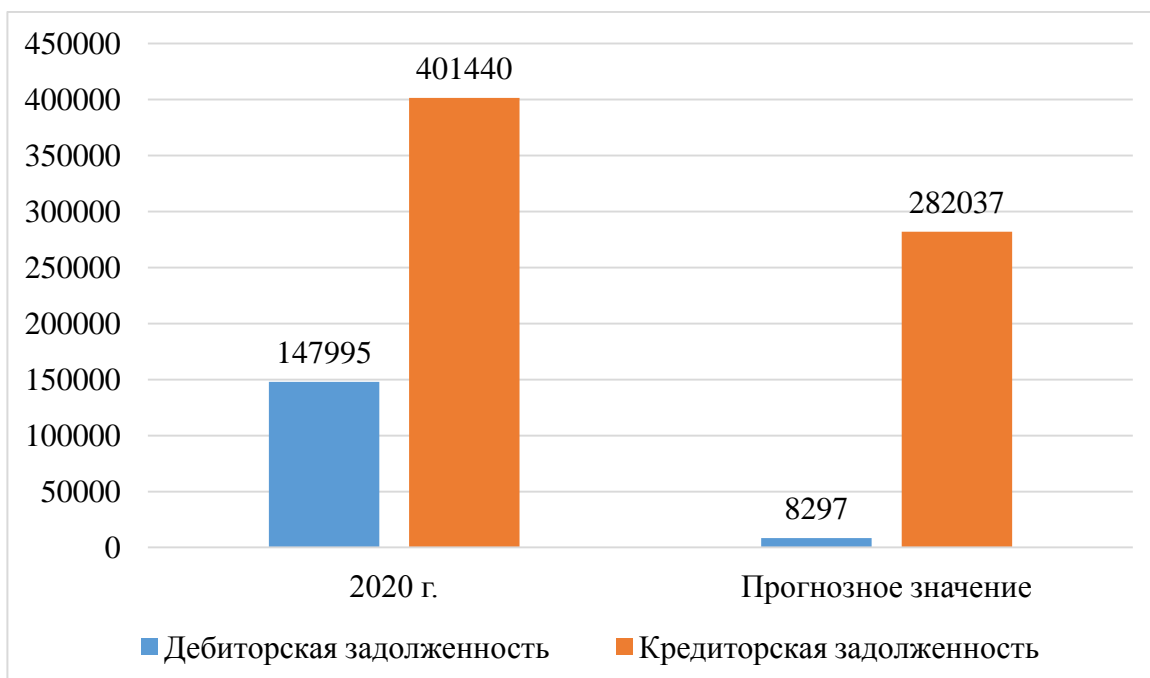


Рисунок 3.1.4 - Динамика дебиторской и кредиторской задолженности до и после мероприятий

Снижение дебиторской и кредиторской задолженности, а также увеличение денежных средств ООО «ИнПроТех» отразится на относительных показателях ликвидности данной организации. Изменения данных показателей представлены в таблице 3.1.5.

Таблица 3.1.5 - Изменение относительных показателей ликвидности ООО «ИнПроТех»

Показатели	Нормативное значение	2020г.	Прогнозное значение	Отклонение прогнозного значения от 2020 г.
1	2	3	4	5
Общий показатель платежеспособности	$\geq 1$	0,410	0,412	+0,002
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15-0,2	0,10	0,20	+0,10

Продолжение таблицы 3.1.5

1	2	3	4	5
Коэффициент быстрой ликвидности	0,6-0,8	0,45	0,23	-0,22
Коэффициент текущей ликвидности	2-3,5	1,52	1,73	+0,21

Из таблицы 3.1.5 видно, что общий показатель платежеспособности в 2020г. был ниже нормативного значения и составлял 0,41, однако в связи с проведенными мероприятиями наблюдается рост данного показателя на 0,002 п.п., что является положительным результатом проведенных мероприятий.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2020г. находился ниже нормативного значения, но в результате проведенных мероприятий данный показатель увеличится на 0,1 п.п., что является положительным моментом и говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

Коэффициент текущей ликвидности в 2020 был ниже нормативного значения и составлял 1,52, однако в связи с проведенными мероприятиями данный коэффициент также увеличится на 0,21 п.п.

Прогнозные изменения относительных показателей ликвидности ООО «ИнПроТех» представим графически (рисунок 3.1.5).

В результате предложенных мероприятий ООО «ИнПроТех» сможет улучшить свою платежеспособность.

Таким образом, предложенные мероприятия, позволят ООО «ИнПроТех» улучшить показатели финансового состояния.

В целях улучшения финансового состояния ООО «ИнПроТех» следует сдать в аренду неиспользуемые площади, продать невостребованные запасы, провести взаимозачет встречных требований и взыскать просроченную дебиторскую задолженность.

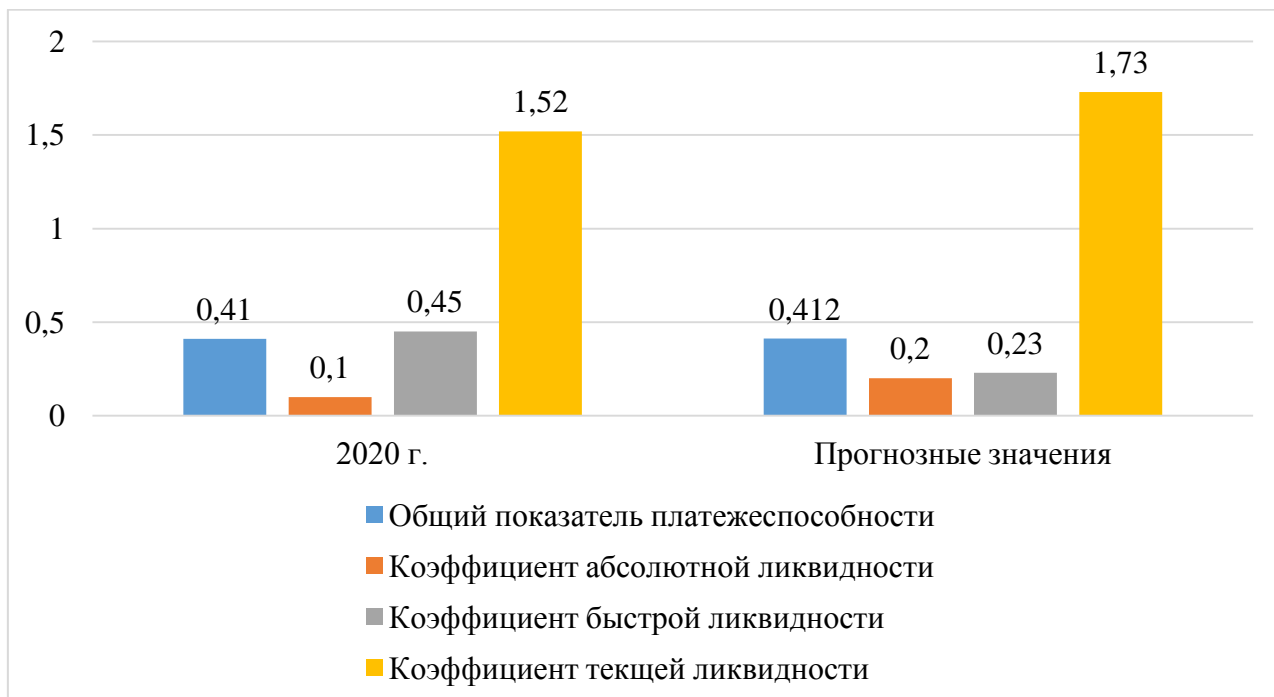


Рисунок 3.1.5 – Прогнозные значения относительных показателей ликвидности

Сдача свободных площадей в аренду позволит организации выручить 2810 тыс. руб. Продажа неостребованных запасов позволит выручить 232054 тыс. руб. Эффект предложенных мероприятий заключается в уменьшении недостатка собственных оборотных средств на 234864 тыс. руб. При этом организации будет иметь 3 тип финансовой устойчивости, т.е. неустойчивое финансовое состояние.

Применение взаимозачета позволит снизить дебиторскую и кредиторскую задолженность на 119403 тыс. руб. А взыскание просроченной дебиторской задолженности через суд позволит увеличить денежные средства организации на 20295 тыс. руб. В результате предложенных мероприятий улучшаться показатели финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «ИнПроТех».

### 3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Рассмотрим эффективность предложенных мероприятия и их влияние на

показатели прибыли, рентабельности и финансового состояния деятельности ООО «ИнПроТех». Обобщая все рассмотренные резервы роста прибыли и снижения расходов ООО «ИнПроТех», составим таблицу 3.2.1.

Таблица 3.2.1 - Прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «ИнПроТех» с учетом разработанных мероприятий, (тыс. руб.)

Показатели	2020 год	Прогноз	Абсолютное изменение (+,-)	Темп роста, %
Выручка	488 907	720 961	232 054	147,46
Себестоимость	616 603	616 603	0	100,00
Валовая прибыль	-127 696	104 358	232 054	-81,72
Коммерческие расходы	2 775	2 775	0	100,00
Управленческие расходы	0	0	0	x
Прибыль от продаж	-130 471	101 583	232 054	-77,86
Доходы от участия в других организациях	3 244	3 244	0	100,00
Проценты к получению	3 998	3 998	0	100,00
Проценты к уплате	36 525	36 525	0	100,00
Прочие доходы	172 514	175 324	2 810	101,63
Прочие расходы	237 566	237 566	0	100,00
Прибыль (убыток) до налогообложения	-224 806	10 058	234 864	-4,47
Текущий налог на прибыль	0	0	0	x
Изменение отложенных налоговых обязательств	2 697	2 697	0	100,00
Изменение отложенных налоговых активов	22 151	22 151	0	100,00
Прочее	-1	-1	0	100,00
Чистая прибыль (убыток)	-199 959	34 905	234 864	-17,46

Таким образом, предложенные мероприятия приведут к росту выручки на 47,46 %, что окажет положительное влияние на финансовый результат от продаж ООО «ИнПроТех» и предприятие получит прибыль от продаж в размере 101583 тыс. руб. Прочие доходы предприятия увеличатся на 1,63 %, в результате чего прибыль до налогообложения увеличится до 10058 тыс. руб. При этом чистая прибыль в прогнозном периоде составит 34905 тыс. руб., что отражено на рисунке 3.2.1.

Далее рассчитаем прогнозное значение рентабельности продаж:

$$R_{\text{продаж}}^{\text{прогноз}} = 101583/720961 * 100 = 14,09 \%$$

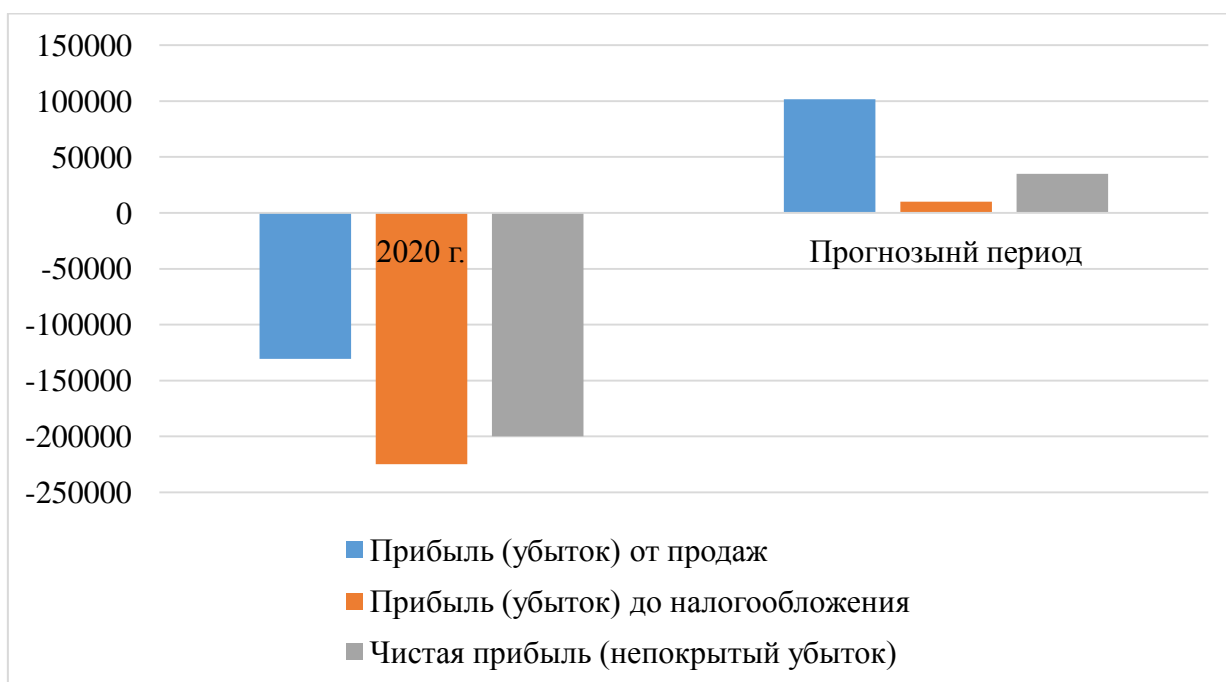


Рисунок 3.2.1 - Прогноз показателей прибыли ООО «ИнПроТех»

Таким образом, можно сделать заключение о том, что прослеживается увеличение рентабельности продаж с отрицательного значения 26,7 % в 2020 г. до 14,09 % в прогнозном периоде. На рисунке 3.2.2 представлена динамика коэффициента рентабельности продаж ООО «ИнПроТех» с учетом разработанных мероприятий.

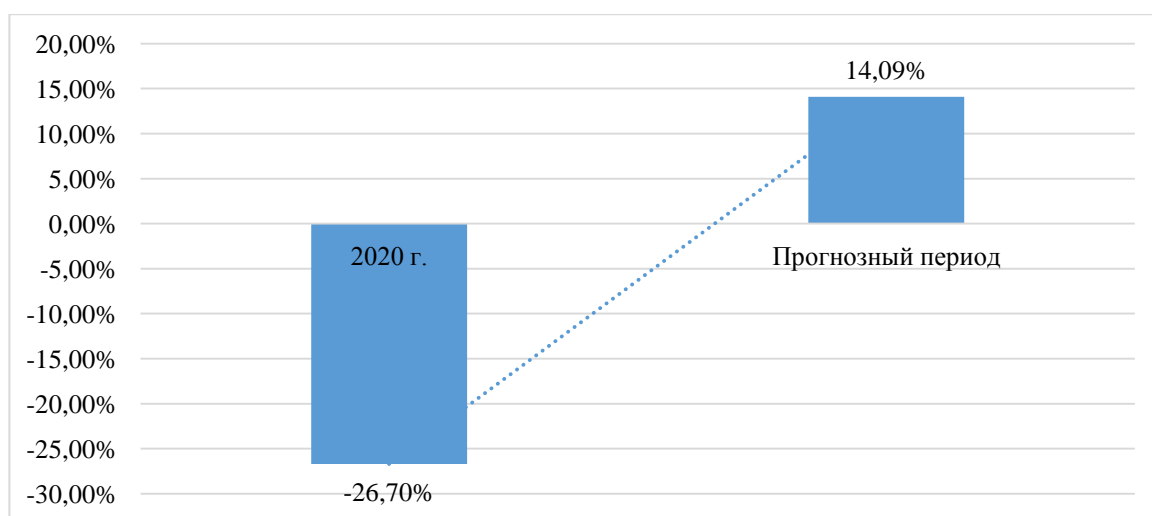


Рисунок 3.2.2 - Динамика рентабельности продаж ООО «ИнПроТех» с учетом

## разработанных мероприятий

Далее представим прогнозные значения бухгалтерского баланса ООО «ИнПроТех» с учетом разработанных мероприятий. Они отражены в таблице 3.2.2.

Таблица 3.2.2 - Прогнозный бухгалтерский баланс ООО «ИнПроТех»

Показатели	2020 год	Прогноз	Абсолютное изменение (+,-)	Темп роста, %
I. Внеоборотные активы	1 295 898	1 295 898	0	100
II. Оборотные активы				
Запасы	439 590	207 536	-232 054	47,21
Дебиторская задолженность	147 995	8 297	-139 698	5,61
Денежные средства	362	23 467	23 105	6482,6
Прочие оборотные активы	39 387	39 387	0	100
Итого по разделу II	627 333	278 687	-348 646	44,42
Баланс	1 923 231	1 574 585	-348 646	81,87
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	1 622 676	1 622 676	0	100
Добавочный капитал (без переоценки)	1 867	1 867	0	100
Резервный капитал	5 236	5 236	0	100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-811 942	-809 132	2 810	99,65
Итого по разделу III	817 837	820 647	2 810	100,34
IV. Долгосрочные обязательства	691 930	459 876	-232 054	66,46
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	1 085	1 085	0	100
Кредиторская задолженность	401 440	282 037	-119 403	70,26
Оценочные обязательства	10 939	10 939	0	100
Итого по разделу V	413 464	294 061	-119 403	71,12
Пассив	1 923 231	1 574 585	-348 647	81,87

Прогнозный баланс показал снижение оборотных активов предприятия на 55,58 % за счет снижения дебиторской задолженности и реализации неликвидных запасов предприятия.

Далее по данным прогнозных показателей бухгалтерской отчетности ООО «ИнПроТех» проведем оценку вероятности банкротства предприятия.

В таблице 3.2.3 проведем прогнозную оценку вероятности банкротства, используя пятифакторную модель Альтмана, построенную в 1983 г.

Таблица 3.2.3 – Прогнозная оценка вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» с помощью пятифакторной модели Альтмана 1983 г.

Показатели	2020 г.	Прогнозный период	Изменение
Исходные данные:			
1. Оборотные активы, тыс. руб.	627 333	278 687	-348 646
2. Итог баланса, тыс. руб.	1 923 231	1 574 585	-348 646
3. Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	-811 942	-809 132	2 810
4. Прибыль от продаж, тыс. руб.	-130 471	101 583	232 054
5. Капитал и резервы (собственный капитал), тыс. руб.	817 837	820 647	2 810
6. Заемный капитал (долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства), тыс. руб.	1 105 394	753 937	-351 457
7. Выручка, тыс. руб.	488 907	720 961	232 054
Показатели модели:			
K1 (п. 1 / п. 2)	0,33	0,18	-0,15
K2 (п. 3 / п. 2)	-0,42	-0,51	-0,09
K3 (п. 4 / п. 2)	-0,07	0,06	0,13
K4 (п. 5 / п. 6)	0,74	1,09	0,35
K5 (п. 7 / п. 2)	0,25	0,46	0,21
Итоговый показатель модели:			
$Z=1,2 \times K1 + 1,4 \times K2 + 3,3 \times K3 + 0,6 \times K4 + K5$	0,05	0,71	0,66
Интерпретация показателя Z	очень высокая	очень высокая	положительное

Таким образом, в соответствии с 5-факторной моделью Альтмана 1983 г. в прогнозном периоде вероятность банкротства остается очень высокой. Однако динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что финансовое состояние ООО «ИнПроТех» может улучшиться.



В таблице 3.2.4 проведем прогнозную оценку вероятности банкротства, используя модель Таффлера и Тишоу.

Таблица 3.2.4 – Прогнозная оценка вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» с помощью модели Таффлера и Тишоу

Показатели	2020 г.	Прогнозный период	Изменения
Исходные данные:			
1. Прибыль от продаж, тыс. руб.	-130 471	101 583	232 054
2. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	413 464	294 061	-119 403
3. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	691 930	459 876	-232 054
4. Оборотные активы, тыс. руб.	627 333	278 687	-348 646
5. Итог баланса, тыс. руб.	1 923 231	1 574 585	-348 646
6. Выручка, тыс. руб.	488 907	720 961	232 054
Показатели модели:			
K1 (п. 1 / п. 2)	-0,32	0,35	0,67
K2 (п. 4 / (п. 2 + п. 3))	0,57	0,37	-0,2
K3 (п. 2 / п. 5)	0,21	0,19	-0,02
K4 (п. 6 / п. 5)	0,25	0,46	0,21
Итоговый показатель модели:			
$Z=0,53 \times K1 + 0,13 \times K2 + 0,18 \times K3 + 0,16 \times K4$	-0,01	0,34	0,35
Интерпретация показателя Z	банкротство более, чем вероятно	неплохие долгосрочные перспективы	положительное

Таким образом, в соответствии с моделью Таффлера в прогнозном периоде у ООО «ИнПроТех» наблюдаются неплохие долгосрочные перспективы. Динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что финансовое состояние ООО «ИнПроТех» может улучшиться.

Далее произведем расчет прогнозных показателей, используемых в модели Зайцевой О.П. для оценки вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» (таблица 3.2.5).

Таблица 3.2.5 - Прогнозная оценка вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» с помощью модели О.П. Зайцевой

Показатели	2020 г.	Прогнозный период	Изменения
Исходные данные:			
1. Чистая прибыль (убытки), тыс. руб.	-199 959	34 905	234 864
2. Выручка от продаж, тыс. руб.	488 907	720 961	232 054
3. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	147 995	8 297	-139 698
4. Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	0	0	0
5. Денежные средства, тыс. руб.	361	23 467	23 106
6. Оборотные активы, тыс. руб.	627 333	278 687	-348 646
7. Капитал и резервы, тыс. руб.	817 837	820 647	2 810
8. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	691 930	459 876	-232 054
9. Кредиторская задолженность, тыс. руб.	401 440	282 037	-119 403
10. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	413 464	294 061	-119 403
11. Валюта баланса, тыс. руб.	1 923 231	1 574 585	-348 646
Показатели модели:			0
K1 (п.1/п.7)	-0,24	0,04	0
K2 (п.9/п.3)	2,71	33,99	31
K3 (п.10/(п.4+п.5))	1 145,33	12,53	-1 133
K4 (п.1/п.2)	-0,41	0,05	0
K5 ((п.8+п.10)/ п.7)	1,35	0,92	0
K6 (п.11/п.2)	3,93	2,18	-2
Итоговый показатель модели:			0
$Z = 0,25X_1 + 0,1X_2 + 0,2X_3 + 0,25X_4 + 0,1X_5 + 0,1X_6$	229,70	6,24	-223
$Z_n = 0,25 \times 0 + 0,1 \times 1 + 0,2 \times 7 + 0,25 \times 0 + 0,1 \times 0,7 + 0,1 \times X_6$ прошлого года	1,76	1,96	0
Интерпретация показателя Z	высокая вероятность	высокая вероятность	положительное

На основании расчетов таблицы 3.2.6 можно сделать следующие выводы:

- в прогнозном периоде ООО «ИнПроТех» может получить прибыль основной от деятельности, что свидетельствует о повышении эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

- значение прогнозного интегрального показателя Z превышает нормативное значение, что указывает на высокую вероятность банкротства компании.

Далее произведем расчет прогнозных показателей, используемых в R-модели для оценки вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» (таблица 3.2.7).

Таким образом, в соответствии с российской R-моделью в прогнозном периоде вероятность банкротства остается очень высокой (90-100%).

Таблица 3.2.6 – Прогнозная оценка вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» с помощью российской (иркутской) R-модели

Показатели	2020 г.	Прогнозный период	Изменения
Исходные данные:			
1. Капитал и резервы (собственный капитал), тыс. руб.	817 837	820 647	2 810
2. Внеоборотные активы, тыс. руб.	1 295 898	1 295 898	0
3. Долгосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	10	10	0
4. Итог баланса, тыс. руб.	1 923 231	1 574 585	-348 646
5. Чистая прибыль, тыс. руб.	-199 959	34 905	234 864
6. Выручка, тыс. руб.	488 907	720 961	232 054
7. Себестоимость, тыс. руб.	616 603	616 603	0
Показатели модели:			
K1 (((п. 1 - (п. 2 - п. 3))/п. 4)	-0,25	-0,30	-0,05
K2 (п. 5 / п. 1)	-0,24	0,04	0,28
K3 (п. 6 / п. 4)	0,25	0,46	0,21
K4 (п. 5 / п. 7)	-0,32	0,06	0,38
Итоговый показатель модели:			
$R=8,38 \times K1 + K2 + 0,054 \times K3 + 0,63 \times K4$	-2,52	-2,43	0,09
Интерпретация показателя R	очень высокая	очень высокая	не изменилась

Прогноз финансового состояния организации можно осуществить и по методике рейтингового числа Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, расчет которой представлен в таблице 3.2.7.

Таблица 3.2.7 – Прогнозная оценка вероятности банкротства ООО «ИнПроТех» с помощью модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Показатели	2020 г.	Прогнозный период	Изменения
1	2	3	4
Исходные данные:			
1. Капитал и резервы (собственный капитал), тыс. руб.	817 837	820 647	2 810
2. Внеоборотные активы, тыс. руб.	1 295 898	1 295 898	0
3. Долгосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	10	10	0
4. Оборотные активы, тыс. руб.	627 333	278 687	-348 646
5. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	413 464	294 061	-119 403
6. Выручка, тыс. руб.	488 907	720 961	232 054
7. Основные средства, тыс. руб.	971 381	971 381	0

Продолжение таблицы 3.2.7

8. Прибыль от продаж, тыс. руб.	-130 471	101 583	232 054
9. Чистая прибыль, тыс. руб.	-199 959	34 905	234 864
Показатели модели:			0
K1 (((п.1 - (п. 2 - п. 3))/п. 4)	-0,76	-1,71	-0,95
K2 (п. 4 / п. 5)	1,52	0,95	-0,57
K3 (п. 6 / (п. 7 + п. 4))	0,31	0,58	0,27
K4 (п. 8 / п. 6)	-0,27	0,14	0,41
K5 (п. 9 / п. 1)	-0,24	0,04	0,28
Итоговый показатель модели:			
$R=2 \times K1 + 0,1 \times K2 + 0,08 \times K3 + 0,45 \times K4 + K5$	-1,71	-3,16	-1,45
Интерпретация показателя R	неудовлетворительное	неудовлетворительное	ухудшилось

Таким образом, в соответствии с моделью Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова в прогнозном периоде финансовое состояние останется неудовлетворительным. Динамика результирующего показателя в данной модели свидетельствует, что финансовое состояние ООО «ИнПроТех» продолжит ухудшаться.

Таким образом, применение зарубежных моделей позволило сделать вывод, что в финансовом состоянии ООО «ИнПроТех» произошли преимущественно положительные изменения, отечественные модели демонстрирует негативную тенденцию изменения финансового состояния предприятия.

Однако стоит отметить, что использование отечественных моделей для расчета банкротства организации, хотя и приспособлено к специфике деятельности и учета в российских организациях, но вызывает ряд высоких предостережений, так как изученные системы критериев диагностики банкротства субъектов хозяйствования несовершенны, так как по ним можно объявить банкротом даже высокорентабельную организацию, если она в своем обороте использует много заемных средств.

## Заключение

В результате проведенного исследования можем сделать вывод, что понятие «банкротство» является достаточно многогранным и весьма неоднозначным. Разнообразие взглядов ученых обусловлено влиянием факторов как внешнего, так и внутреннего характера, а наличие большинства из рассмотренных трактовок отражает собой понимание степени влияния того или иного фактора.

Представители экономической мысли, придавая смысловой окраски термина «банкротство», базируют свое мышление на уточняющих категориях, в основном обусловленных развитием рыночной экономики и проявления ее последствий. Так, чаще всего ключевыми позициями в трактовке банкротства выступают: несостоятельность (полностью отождествляется с «банкротством»), неудовлетворительное положение субъекта хозяйствования, определенная мера ответственности, следствие неудовлетворительного управления, результат кризиса, точка в жизненном цикле предприятия.

Анализ основных экономических показателей ООО «ИнПроТех» за период 2018-2020г.г. показал, что имеет место тенденция к снижению всех показателей. Выручка уменьшилась на 529202 тыс. руб., что составило 51,98% снижения по сравнению с 2018г. и 54,44 % по сравнению с 2019г. Резкое снижение выручки связано с уменьшением объемов производства и продаж. В связи со снижением объемов производства и продаж уменьшилась и себестоимость. Данный показатель снизился на 48,5% по сравнению с 2018г. и на 52,54% по сравнению с 2019г. В анализируемом периоде на предприятии зафиксирован непокрытый убыток, который в 2020г. составил 199959 тыс. руб., что на 24,96% меньше, чем в 2018г.

Проведенный анализ ликвидности баланса показал, что баланс данной организации является неликвидным, так как выполняется только второе условие ( $A_2 \geq P_2$ ), т.е. за исследуемый период данная организация неплатежеспособна и находится в кризисном состоянии.

Анализ ликвидности по относительным коэффициентам показал, что у организации имеются проблемы с платежеспособностью. Общий показатель платежеспособности имеет отрицательную тенденцию и меньше нормативного значения. В 2020г. он составил 0,41, что на 0,14 меньше, чем в 2018г. Коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже нормативного значения. Коэффициент быстрой ликвидности в 2020г. составил 0,45, что также ниже нормы. Коэффициент текущей ликвидности в 2020г. составил 1,52, что на 0,46 больше, чем в 2018г. Данный коэффициент соответствует нормативному значению, что означает, что организация способна погашать в полной мере текущие обязательства за счет только оборотных активов.

Проведенный анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям показал, что на протяжении анализируемого периода у компании наблюдалось неустойчивое финансовое состояние. Это означает, что для решения проблемы отсутствия собственных оборотных средств возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Анализ по относительным показателям финансовой устойчивости показал, что растет зависимость организации от заемных средств, что является отрицательным моментом.

Анализ деловой активности показал, что в целом деловая активность компании снизилась, поскольку ее активы, капитал и обязательства за анализируемый период стали делать меньше оборотов. Соответственно, наблюдается преимущественно увеличение продолжительности одного оборота активов, капитала, обязательств. Это означает, что каждый рубль, используемый компанией в хозяйственном обороте, дает меньшую отдачу.

Анализ показателей рентабельности демонстрирует отрицательные тенденции: все показатели имеют отрицательное значение, что связано с убыточной деятельностью предприятия. Анализ риска банкротства свидетельствует о его высокой вероятности.

В целях улучшения финансового состояния ООО «ИнПроТех» были предложены следующие мероприятия: сдача в аренду неиспользуемых

помещений, продажа не востребованных запасов, проведение взаимозачета ООО «ИнПроТех» с организациями, взыскание просроченной дебиторской задолженности через суд.

Предложенные мероприятия положительно повлияют на финансовое состояние ООО «ИнПроТех». Сдача помещений в аренду позволит предприятию выручить 2810 тыс. руб. А продажа не востребованных запасов позволит выручить 232054 тыс. руб. Эффект предложенных мероприятий заключается в уменьшении недостатка собственных оборотных средств на 234864 тыс. руб. При этом организации будет иметь 3 тип финансовой устойчивости, т.е. неустойчивое финансовое состояние.

Применение взаимозачета позволит снизить дебиторскую и кредиторскую задолженность на 119403 тыс. руб. А взыскание просроченной дебиторской задолженности через суд позволит увеличить денежные средства ООО «ИнПроТех» на 20295 тыс. руб. Результатом таких мероприятия станет рост показателей платежеспособности и финансовой устойчивости.

В целом предложенные мероприятия позволят улучшить показатели финансового состояния ООО «ИнПроТех», что подтверждает прогнозная оценка вероятности банкротства предприятия, проведенная при помощи зарубежные моделей. Отечественные модели демонстрирует негативную тенденцию изменения финансового состояния предприятия.

## Список использованной литературы

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 17.02.2021) // Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 11.05.2021)
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 09.03.2021) // Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 11.05.2021)
3. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 20.04.2021) // Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 11.05.2021)
4. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367 "Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа" // Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 11.05.2021)
5. Постановление Правительства РФ от 27 декабря 2004 г. N 855 "Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства" // Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 11.05.2021)
6. Васильченко Т.А. Анализ правового регулирования процедур банкротства приводящих к ликвидации организации // Скиф. 2020. №4 (44). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-pravovogo-regulirovaniya-protsedur-bankrotstva-privodyaschih-k-likvidatsii-organizatsii> (дата обращения: 30.04.2021).
7. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. - М.: Юнити-Дана, 2018. - 159 с.
8. Донцова Л.В. Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. М.: Дело и Сервис, 2020.- 336 с.
9. Дубоносова А.Н. Анализ финансовой устойчивости на примере промышленного предприятия//Справочник экономиста. – 2020. - №12. – с. 29-



34.

10. Ежегодник Конституционной Экономики 2020 : сборник научных статей / Московско-петербургский философский клуб ; Московское отделение АЮР ; отв. ред. В. А. Вайпан ; сост. П. Д. Баренбойм. - Москва : Юстицинформ, 2021. - 396 с.

11. Ершова С.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. СПб.: СПб ГАСУ, 2020. - 155 с.

12. Ибратова Ф.Б. Банкротство ликвидируемого субъекта предпринимательства: проблемы и решения // Norwegian Journal of Development of the International Science. 2021. №58-2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/bankrotstvo-likvidiruemogo-subekta-predprinimatelstva-problemy-i-resheniya> (дата обращения: 30.04.2021).

13. Илышева Н.Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. - М.: Финансы и статистика, 2018. - 241 с.

14. Ильин А.И. Экономика предприятия: М.: Новое знание, 2019.- 236 с.

15. Ионова, Ю.Г. Финансовый менеджмент: учебник / Ю.Г. Ионова, В.А. Леднев, М.Ю. Андреева; под ред. Ю. Ионовой. - М.: Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2019. - 288 с.: ил.

16. Каспир Г.Я. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Г.Я. Каспир. - М.: Лаборатория книги, 2020. - 213 с.

17. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент: учебник / Т.В. Кириченко. - М.: Дашков и Ко, 2020. - 484 с.

18. Кистерева Е.В. Проводим финансовый анализ грамотно//Справочник экономиста. – 2019. - №4. – с. 32-37.

19. Кобозева, Н. В. Банкротство: учет, анализ, аудит : практическое пособие / Н. В. Кобозева. - Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2020. - 208 с.

20. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие. М.: Издательский дом БИНФА, 2019.-1 41с.

21. Когденко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие / В.Г. Когденко. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: Юнити – Дана, 2019. - 392 с.
22. Конищева, М.А. Финансы организаций: учебное пособие / М.А. Конищева, О. И. Курган, Ю. И. Черкасова. – Красноярск: Сибирский Федеральный университет, 2018. - 383 с.
23. Кузьмина Н.В., Ветрова Н.М. Теоретические подходы к разработке санационных мероприятий // Экономика строительства и природопользования. 2018. №4 (69). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskie-podhody-k-razrabotke-sanatsionnyh-meropriyatiy> (дата обращения: 30.04.2021).
24. Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019.- 575с.
25. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник /Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2019. - 575 с.
26. Максютков, А.А. Экономический анализ: учебное пособие / А.А. Максютков. - М.: Юнити-Дана, 2019. - 544 с.
27. Мезенцева, О.В. Экономический анализ в коммерческой деятельности: учебное пособие / О.В. Мезенцева, А.В. Мезенцева; Министерство образования и науки Российской Федерации, Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б. Н. Ельцина. - Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2020. - 233 с.
28. Немцев В.Н. Экономический анализ эффективности промышленного предприятия: учебник. Магнитогорск: МГТУ, 2018.- 212 с.
29. Несостоятельность (банкротство): учебный курс. В 2 т. Т.2 : краткий учебный курс / Е. Г. Афанасьева, А. В. Белицкая, А. З. Бобылева [и др.] / под ред. д. ю. н. проф. Карелиной . - Москва : Статут, 2019. - 848 с.
30. Несостоятельность (банкротство). В 2 т. Т. 1 : учебный курс / Е. Г. Афанасьева, А. В. Белицкая, А. З. Бобылева [и др.] ; под ред. д.ю.н., проф. С. А. Карелиной. — Москва : Статут, 2019. — 925 с.
31. Нехорошева Л.Н. Экономика предприятия: учебное пособие. М.: Высшая школа, 2019.- 383 с.

32. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебное пособие / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. - М.: Юнити-Дана, 2019. - 512 с.
33. Петрова, Е.М. Экономика организации (предприятия). Краткий курс: учебное пособие / Е.М. Петрова, О.А. Чередниченко. - М.: Дашков и Ко, 2019. - 184 с.
34. Попов Денис Алексеевич Экономическая среда и криминальные банкротства в Российской Федерации // Образование и право. 2021. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-sreda-i-kriminalnye-bankrotstva-v-rossiyskoj-federatsii> (дата обращения: 30.04.2021).
35. Правовое регулирование экономических отношений. Несостоятельность (банкротство) / Под ред. д.ю.н., проф. Е.П. Губина, д.ю.н., проф. С.А. Карелиной. – М.: Статут, 2018. – 256 с.
36. Раевская О.В. Французско-русский Русско-французский словарь // АСТ Апрель, 2012. – 803 с.
37. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Минск: РИГТО, 2019. - 367 с.
38. Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2018. - 583 с.
39. Сергиенко Оксана Владимировна Угроза вероятности банкротства: прогнозы финансового будущего коммерческой организации // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2019. №2 (56). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ugroza-veroyatnosti-bankrotstva-prognozy-finansovogo-buduschego-kommercheskoj-organizatsii> (дата обращения: 30.04.2021).
40. Смородина Е.А., Химичева Ю.В. Финансовые причины банкротства российских предприятий // Вопросы управления. 2019. №6 (49). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-prichiny-bankrotstva-rossiyskih-predpriyatij> (дата обращения: 30.04.2021).

41. Суворов, Е.Д. Банкротство в практике Верховного Суда Российской Федерации и Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации: энциклопедия правовых позиций за 2014-2018 гг. Выпуск второй. : энциклопедия / Е.Д. Суворов. — Москва : Статут, 2019. — 447 с.
42. Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Н.А. Толкачева, Т.И. Мельникова. – М.; Берлин: Директ - Медиа, 2020.- 228с.
43. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2019. - 289 с.
44. Фатхутдинов Р.А. Стратегический менеджмент: учебник. М.: Дело, 2019 .- 448 с.
45. Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия): учебник / А.М. Фридман. - 2-е изд. - М.: Дашков и Ко, 2019. - 488 с.
46. Шагаева О.А., Сыроижко В.В. Диагностика потенциального банкротства и меры по улучшению состояния организации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2021. №3-2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/diagnostika-potentsialnogo-bankrotstva-i-mery-po-uluchsheniyu-sostoyaniya-organizatsiii> (дата обращения: 30.04.2021).

## Приложения

### Приложение А

#### Основные этапы формирования нормативных документов, регулирующих банкротство (несостоятельность) в РФ

Временной отрезок	Нормативный документ	Особенности регулирования
Приблизительно XIII в.	Русская Правда	Различия в регламентации последствий банкротства, наступившего в результате неудачного стечения обстоятельств и несостоятельности
XIII-XVIII в.	Договор Смоленска с Ригию 1229 г., Псковская Судная Грамота	Отражаются некоторые вопросы несостоятельности должников
Начало XX в.	Судебник Ивана III, Уложение царя Алексея Михайловича и др.	В плановой социалистической экономике отсутствовало понятие банкротства и несостоятельности
Середина XX. в.	Гражданско-процессуальный кодекс	В связи с отсутствием рыночных отношений понятие «банкротство» утратило свой смысл и не применяется.
1986 г.	Закон РФ от 25 декабря 1990 г. №445-1 «О предприятиях и предпринимательской деятельности»	Регулирование деятельности кооперативов
1992 г.	Закон РФ от 19 ноября 1992 г. №3929-1 «О несостоятельности (банкротстве)»	Устанавливает возможность признания участника хозяйственной деятельности банкротом, но не выделяет никаких особых категорий должников
1998 г.	Федеральный закон от 8 января 1998 г. №6-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»	Необходимость приведения данного нормативного акта в соответствие с ГК РФ
2002 г.	Федеральный закон от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»	В условиях рыночной экономики большую роль в защите прав и интересов юридических и физических лиц играет такой инструмент, как банкротство несостоятельного должника, позволяющий восстановить нарушенные права кредиторов либо помочь выйти должнику из кризиса.

### Приложение Б

**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 2020 г.

Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
 Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Организация \_\_\_\_\_ ООО «ИнПроТех» \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ Торговля оптовая машинами и оборудованием для добычи полезных ископаемых и строительства \_\_\_\_\_ по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ ООО / \_\_\_\_\_  
 Совместная частная и иностранная собственность \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
 Местонахождение (адрес) 199406, город Санкт-Петербург, Гаванская улица, дом 43 литер а, помещение 5-н

Коды		
0710001		
31	12	2020
27458738		
7801290431		
46.63		
12300	34	
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На <u>31</u> декаб 20 <u>20</u> г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 <u>19</u> г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 <u>18</u> г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
2.1	Нематериальные активы	3905	1580	1339
2.2	Результаты исследований и разработок	168304	85408	89375
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
2.3	Основные средства	1050547	923767	797538
2.4	Доходные вложения в материальные ценности			
2.5	Финансовые вложения	42	72	72
2.6	Отложенные налоговые активы	70018	72374	88009
2.7	Прочие внеоборотные активы	64342	5448	16445
	Итого по разделу I	1357158	1088649	992778
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
2.8	Запасы	1089001	614243	490667
2.9	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	4287	15450	6601
2.10	Дебиторская задолженность	538040	342022	254772
2.11	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	29550		
2.12	Денежные средства и денежные эквиваленты	242618	206493	282171
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	1903496	1178208	1034211
	<b>БАЛАНС</b>	<b>3260654</b>	<b>2266857</b>	<b>2026989</b>

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На <u>31 дека</u> 20 <u>20</u> г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 <u>19</u> г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 <u>18</u> г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>			
2.13	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1591558	1330958	1330958
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( ) <sup>7</sup>	( )	( )
2.14	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
2.15	Резервный капитал	5236	170	
2.16	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	247791	162948	160713
	Итого по разделу III	1844585	1494076	1491671
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
2.17	Отложенные налоговые обязательства	86507	56470	68784
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	86507	56470	68784
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
2.18	Заемные средства	548000	101850	
2.19	Кредиторская задолженность	774703	394279	453117
	Доходы будущих периодов			
2.20	Оценочные обязательства	6859	4582	13417
	Прочие обязательства		215600	
	Итого по разделу V	1329562	716311	466534
	<b>БАЛАНС</b>	<b>3260654</b>	<b>2266857</b>	<b>2026989</b>

**Отчет о финансовых результатах**  
за \_\_\_\_\_ год \_\_\_\_\_ 20 20 г.

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
 Организация \_\_\_\_\_ ООО «ИнПроТех» \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ Торговля оптовая машинами и оборудованием для добычи полезных ископаемых и строительства \_\_\_\_\_ по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
31	12	2020
27458738		
7801290431		
46.63		
12300		34
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ год _____	За _____ год _____
		20 20 г. <sup>3</sup>	20 19 г. <sup>4</sup>
3.1	Выручка <sup>5</sup>	2112793	1678108
3.2	Себестоимость продаж	( 1576015 )	( 1282825 )
	Валовая прибыль (убыток)	536724	395283
3.3	Коммерческие расходы	( 36480 )	( 25804 )
3.4	Управленческие расходы	( 348116 )	( 312496 )
	Прибыль (убыток) от продаж	152128	56983
3.5	Доходы от участия в других организациях	34	31
	Проценты к получению	3081	2870
	Проценты к уплате	( 13766 )	( 2499 )
3.6	Прочие доходы	70542	47777
3.6	Прочие расходы	( 78303 )	( 98559 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	133716	6603
	Текущий налог на прибыль	( )	( )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	5650	1007
3.7	Изменение отложенных налоговых обязательств	30037	12313
3.7	Изменение отложенных налоговых активов	2356	14641
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	101323	3398