СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....3
1. ДИАГНОСТИКА БАНКРОТСТВА И ПУТИ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛИЗАЦИИ.....5
1.1. Понятие, виды и основные причины банкротства.....5
1.2. Особенности финансового состояния на разных стадиях банкротства и методы обеспечения финансовой устойчивости.....9
1.3. Отечественные и зарубежные методики оценки вероятности банкротства.....16
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ДИАГНОСТИКА БАНКРОТСТВА ООО «КонверсМедПроект».....29
2.1. Характеристика ООО «КонверсМедПроект».....29
2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «КонверсМедПроект».....33
2.3. Диагностика возможности банкроства ООО «КонверсМедПроект»….41
3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛИЗАЦИИ ООО «КонверсМедПроект».....44
3.1 Выявление недостатков ООО «КонверсМедПроект».....44
3.2. Пути предотвращения банкротства.....46
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....52
Библиографический список.....57

# ВВЕДЕНИЕ

На современном этапе развития российской экономики большая часть российских предприятий оказалась в тяжелом экономическом положении. В большей степени на это повлиялаобщая ситуация сложившаяся в нашей стране, а также слабое финансовое управление на предприятиях. Необъективная оценка собственного финансового состояния, несвоевременное выявление неблагоприятных тенденций развития предприятия и отсутствие анализа принимаемых решений привели огромное количество предприятий к банкротству.

Тема: «Диагностика и предупреждение потенциального банкротства организации ООО «КонверсМедПроект» является актуальной, так как знание методов финансового анализа, умение разработать план восстановления эффективности работы предприятия, дает возможность продуктивно управлять организацией.

Целью дипломной работы является изучение методики потенциального банкротства организаций в современных экономических условиях.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

-изучить сущность понятия банкротства, виды и указать основные причины банкротства предприятий;

-определить особенности финансового состояния предприятий на разных стадиях банкротства;

-рассмотреть методы обеспечения финансовой устойчивости;

-проанализировать российские и западные методики оценки вероятности банкротства организаций и условия их применения;

-оценить ликвидность и платежеспособность ООО «КонверсМедПроект»

- разработать рекомендации по финансовой стабилизации ООО «КонверсМедПроект»

В процессе написания работы были использованы следующие методы - анализ, синтез, сравнение, группировка.

Объектом исследования является ООО «КонверсМедПроект».

Предметом дипломной работы является диагностика и предупреждение потенциального банкротства организации.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложения.

Введение раскрывает обоснование необходимости изучения выбранной проблемы и представляет схему проведения дипломного исследования.

В первой главе рассматриваются теоретические аспекты понятия банкротства, его состояния на разных стадиях, методы обеспечения финансовой устойчивости, а также отечественные и зарубежные методики оценки вероятности банкротства.

Практическая часть выполнена на основе бухгалтерской отчетности ООО «КонверсМедПроект». В ней проводится анализ деятельности организации, ликвидности и платежеспособности ООО «КонверсМедПроект», а также диагностика банкротства данного предприятия.

В третьей главе выявлены недостатки ООО «КонверсМедПроект», и представлены пути предотвращения банкротства.

В заключении делаются выводы по проведенным анализам деятельности ООО «КонверсМедПроект» и подводятся итоги по проделанной работе.

В процессе работы над темой были использованы следующие источники - нормативные акты, гражданский кодекс, учебная литература, а также финансовые показатели и отчетности ООО «КонверсМедПроект».

# 1. ДИАГНОСТИКА БАНКРОТСТВА И ПУТИ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛИЗАЦИИ

## 1.1. Понятие, виды и основные причины банкротства

В соответствии с Федеральным законом от 26.10.2002 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" банкротство – признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

В современных условиях развития экономики уровень обанкротившихся предприятий неуклонно растет. Неплатежеспособность, убыточность, кризис платежей и как следствие банкротство является сегодня характерным для большинства российских предприятий.

Рассмотрим статистику банкротств В Российской Федерации с 2015 по 2017 гг. (Рис. 1.1).

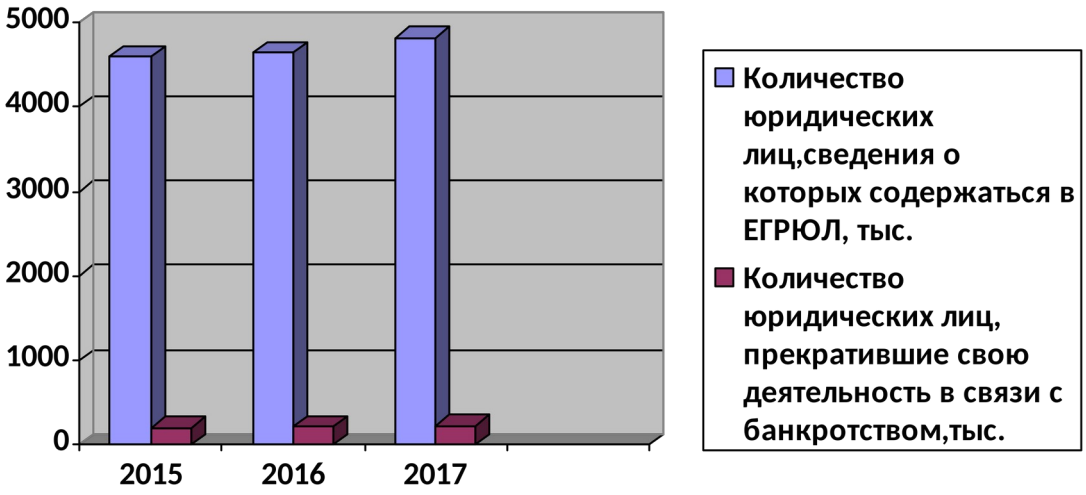

Рис. 1.1. Динамика доли обанкротившихся юридических лиц по РФ за 2015–2017 гг.

Доля обанкротившихся юридических лиц постепенно увеличивается: если в 2015 году она составляла 4,4% общего числа юридических лиц, то в 2017 году – 4,6%. Количество юридических лиц прекратившие свою деятельность в связи с банкротством за анализируемый период увеличилось на 19 тыс. организаций или на 9,9%.

Анализ экономической литературы показал, что существуют различные подходы к определению понятия банкротства. Вообще, понятие «банкротство» - итальянского происхождения. В дословном понимании банкротство означает отказ гражданина или фирмы платить по своим долговым обязательствам из-за нехватки средств. В условиях рынка банкротом может оказаться любая производственная система [8, с. 10].

Шеремет А.Д. под банкротством субъекта хозяйствования понимает его неспособность финансировать текущую операционную деятельность и погасить срочные обязательства. Автор отмечает, что банкротство является следствием разбалансированности экономического механизма воспроизводства капитала субъекта хозяйствования, результатом его неэффективной ценовой, инвестиционной и финансовой политики.

По мнению Скворцова М.М., банкротство означает финансовую несостоятельность предприятия, проявляющаяся в превышении расходов на производство продукции над выручкой от ее реализации [9, с. 158].

За Шморгуном Н.П. банкротство (финансовый крах) - это документально подтвержденная неспособность субъекта хозяйствования платить по своим обязательствам и финансировать основную текущую деятельность в связи с отсутствием средств. Такое состояние предприятия, по мнению автора, свидетельствует об ухудшении всех показателей, определяющих его финансовую устойчивость [12, с. 88].

Итак, банкротство является сложным процессом, его можно охарактеризовать с разных сторон - юридической, управленческой, организационной, финансовой и тому подобное. Именно поэтому были сгруппированы основные подходы к определению понятия банкротства в юридическом и экономическом аспектах, которые представлены в Приложении 1.

В Приложении 1 приведены определения, которые наиболее точно и глубоко характеризуют понятие банкротства и лучше всего отражают его сущность. В целом можно констатировать - процедура банкротства является конечной стадией неудачного функционирования предприятия.

Разные взгляды также возникают у различных авторов [1; 9; 12] относительно выделения основных видов банкротства. Так, Шморгун Н.П. [12] выделяет среди основных видов банкротства только три вида, а именно - случайное, умышленно, неосторожное.

Случайное банкротство является следствием чрезвычайных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность, экономический кризис (общий спад производства, банкротство должников и т.д.)

Умышленное банкротство – результат специального сокрытия собственного имущества с целью неуплаты долгов кредиторам

Неосторожное банкротство – результат неэффективной работы, проведение рискованных операций

Итак, скрытое банкротство возникает в случае умышленного сокрытия факта стойкой финансовой несостоятельности предприятия и связанного с этим представления недостоверной информации кредиторам, государственным органам, другим заинтересованным лицам; а преднамеренное банкротство - это сознательное доведение предприятия до устойчивой финансовой несостоятельности. Также, автор рассматривает фиктивное банкротство как результат сознательного распространения

предприятием информации о своей финансовой несостоятельности, чтобы уклониться от оплаты обязательств [1, с. 200].

Подольская Е.Я. различает следующие виды банкротства предприятий: реальное, фиктивное, техническое, умышленное, которые приведены ниже на рис. 1.1 [9, с. 159].

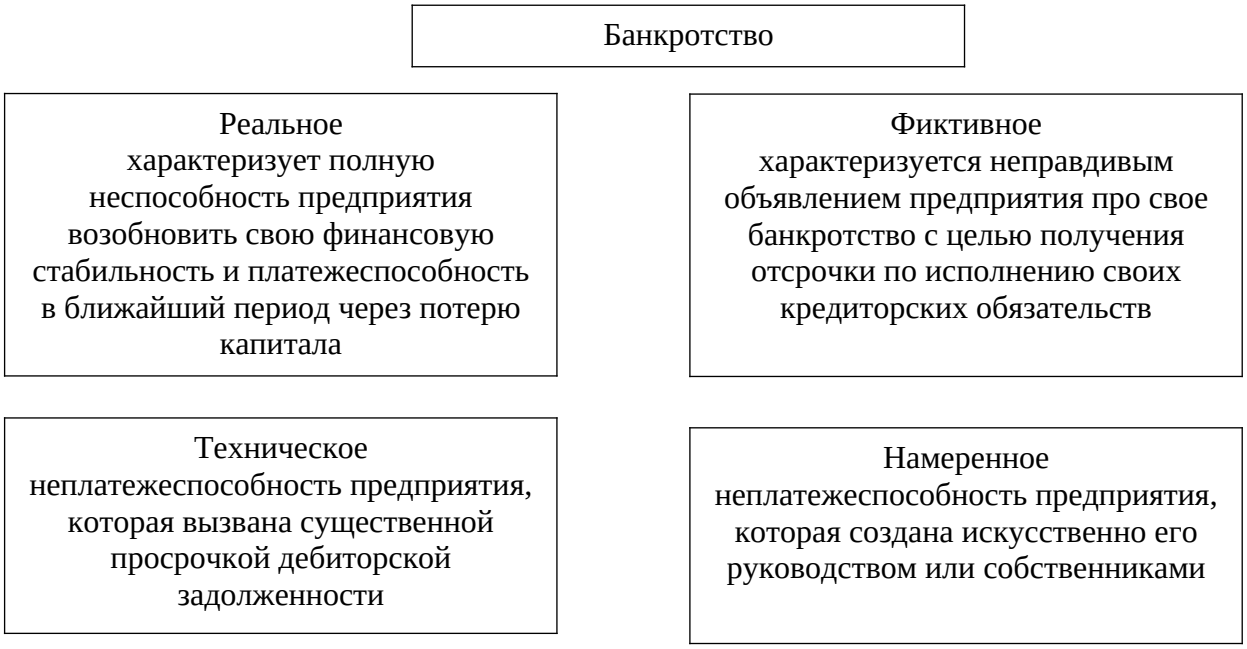


Рис. 1.1. Виды банкротства предприятия

Таким образом, проанализировав возможные виды банкротства предприятий, приводимые различными авторами, можно прийти к выводу, что вид банкротства напрямую зависит от истинной причины его возникновения, и соответственно к ней и идентифицируется тот или иной вид банкротства. Определение вида банкротства является важным не только для его экономической оценки. [4].

Особого внимания требует детальное изучение причин возникновения банкротства, что в свою очередь, помогло бы в разработке конкретных путей недопущения банкротства. Это является крайне необходимым, особенно в современных условиях, поскольку на сегодня большинство предприятий характеризуется почти одинаковым кругом проблем. Среди последних

наиболее распространенными являются: изменение экономической среды, в котором они существуют; потеря традиционных рынков сбыта собственной продукции; изменение системы планирования, которая приводит к нарушению ритмичности производственной деятельности; нестабильность правового поля.

В условиях рыночной экономики предприятия постоянно находятся под воздействием неблагоприятных внутренних и внешних факторов, которые могут привести к недостаточности активов в ликвидной форме и банкротства [1].

Все авторы, которые рассматривали вопросы банкротства предприятий, разделяют факторы (причины) возникновения банкротства на внешние (экзогенные) и внутренние (эндогенные). После проведения сравнительного анализа по определению основных факторов банкротства, выделяют современные авторы [1; 5; 9-10; 12], все они были сгруппированы в Приложении 2.

Итак, как видим из Приложения 2, как внешних, так и внутренних факторов, приводящих к возникновению банкротства предприятия, очень много, поэтому, по мнению автора, их следует объединить в указанные ниже группы. Внешние причины возникновения банкротства можно объединить в такие группы факторов как: экономические, политические, демографические, природные. По внутренним причинам возникновения банкротства, наиболее целесообразным автор считает их следующая группировка: производственные факторы, факторы управления, планирования, организации и контроля.

## 1.2. Особенности финансового состояния на разных стадиях банкротства и методы обеспечения финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия – главный компонент общей устойчивости, который отражает такое состояние и структуру финансовых

ресурсов предприятия, их распределение и использование, способность выполнять свои обязательства и обеспечивать расширенный развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала без усиления зависимости от внешних источников финансирования (т. е. при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска) [3].

В условиях внешней нестабильности развития, большое значение приобретает анализ того, как осуществляется управление финансовой устойчивостью предприятия. От правильного выбора модели зависит как управление финансовым обеспечением компании или предприятия, так и финансовая стабилизация на макро - и микроэкономическом уровне и экономическая независимость в целом.

Тенденции развития экономической экономики в наше время требуют обратить внимание каждого владельца на финансовые показатели развития своего предприятия для достижения его финансовой устойчивости и отвода угрозы банкротства. Особенно остро данный вопрос стоит перед российскими организациями, ведь обеспечение финансовой устойчивости каждого предприятия, для этого государства, это проблема номер один.

Первоочередными задачами управления являются разработка специальных методов, обеспечивающих устойчивое финансовое состояние предприятия и отведут угрозу банкротства. Эти методы необходимы не только для предприятий, находящихся в кризисном состоянии, но и для других предприятий, поскольку они позволяют выявить и обезвредить на разных стадиях негативные факторы развития предприятия. Одним из наиболее радикальных методов является политика антикризисного управления, которая предусматривает диагностику банкротства, выявления факторов, влияющих на кризисное развитие и разработку антикризисных механизмов управления финансами, определение масштабов кризисного состояния предприятия, внедрение внутренних механизмов финансовой стабилизации выбор эффективных форм санации, а также финансовой

стабильности, выбор эффективных форм санации, а также финансовое обеспечение ликвидационных процедур при банкротстве предприятий. То есть основной целью этой системы является восстановление платежеспособности предприятия, укрепления его финансовой устойчивости и предотвращения угрозы банкротства [1].

На сегодняшний день в России состояние многих предприятий находится на грани банкротства. Причины этого – рост инфляции, нестабильная государственная налоговая и кредитная политика и много других факторов. Устойчивость, сама по себе, зависит от финансового потенциала, который в свою очередь, определяется объемом собственных, а также заемных средств и привлеченных ресурсов, которыми предприятие имеет возможность распоряжаться.

Перечень причин, обусловливающих несоответствие должному уровню финансовой устойчивости, могут быть разными, но некоторые можно классифицировать на: текущие и стратегические.

К текущим причинам следует отнести все те, которые влияют на уровень финансовой устойчивости предприятия. К стратегическим причинам относятся те, которые влияют на достижение должного уровня финансовой устойчивости: ошибки в стратегии управления, в политике финансирования и тому подобное.

Обеспечение финансовой устойчивости предприятий в России возможно за счет проведения следующих мероприятий:

1) осуществить глубокий анализ финансового состояния предприятия и определить перспективы его дальнейшей деятельности;

2) выявить и ликвидировать возможные расходы и убытки на предприятии, их причины и перестроить организационную структуру таким образом, чтобы предприятие могло получить максимальную прибыль;

3) обосновать внедрение новых технологий, выбор вариантов размещения производственных мощностей, ввести новые инвестиционные проекты;

4) оценить реальные возможности предприятия, учитывая качество продукции, ее стоимость, конкурентоспособность на рынках сбыта.

Устойчивость финансового состояния предприятия может быть обеспечена при условии постоянной реализации и получения выручки, достаточной по объему, чтобы выполнить свои обязательства. Одновременно для развития предприятия необходимо, чтобы после совершения всех расчетов и обязательств у него оставался такой уровень прибыли, который бы обеспечил конкурентоспособного производства [6].

Определение границ финансово-экономической устойчивости любого предприятия, относится к числу наиболее важных экономических проблем, финансовая нестабильность предприятия может привести к неплатежеспособности и отсутствию у него средств для дальнейшего финансово-экономического развития [2].

Факторами обеспечения финансовой устойчивости современного предприятия является не только его внутренний потенциал, направленный на достижение целей экономического развития, но и внешние экономические условия, которые значительно влияют на производительную силу (эффективность) финансово-экономического потенциала любого субъекта экономики. С точки зрения динамичности финансово-экономическому устойчивости современного субъекта хозяйствования, ее оценивание на основе только количественных показателей не является адекватным условиям реальной экономики [4].

Перспективы развития и обеспечения устойчивого финансового состояния предприятий заключаются не только в принятии соответствующих решений относительно изменения характера деятельности предприятия, связанных с макро - и микросредой, но и корректировкой указанных тактических и стратегических целей на предприятии и их эффективным выполнением.

В современном представлении оценка платежеспособности – это система знаний, которые связаны с исследованием платежеспособности,

тенденций развития объекта исследования, факторов создающих основу для принятия управленческих решений в организации [12, с.64].

Оценка уровня платежеспособности организации необходима для осуществления:

− прогнозирования финансового состояния организации;

− своевременного погашения обязательств перед государством, поставщиками, работниками, акционерами;

− повышения доверия партнеров и инвесторов к осуществлению совместной деятельности;

− полного погашения кредитов и оценки эффективности их использования [4, с.56].

Основная цель оценки платежеспособности заключается в своевременном определении и устранении недостатков в финансовой деятельности организации [48, с.52].

С целью определения платежеспособности организации рассчитывают следующие коэффициенты:

− коэффициент общей платежеспособности ($К_{ОП}$):

$$К_{ОП} = \frac{А_{НМ} + О_С + П_З + П_{НЗ} + Г_П}{З_С} \quad (1.1)$$

где $А_{НМ}$ − нематериальные активы;

$О_С$ − основные средства;

$П_З$ − производственные запасы;

$П_{НЗ}$ − незавершенное производство;

$Г_П$ − готовая продукция;

$З_С$ − заемные средства.

Коэффициент общей платежеспособности представляет общую оценку платежеспособности, а также показывает, как заемные средства обеспечены материальными средствами организации [19, с.272].

Нормальное значение коэффициента концентрации заемного капитала $К_{КЗК}$>0,5;

− коэффициент задолженности ($К_{ЗД}$):

$$К_{ЗД} = \frac{З_С}{С_К} \quad (1.2)$$

Коэффициент задолженности показывает соотношение между общей суммой долговых обязательств организации и его собственным капиталом.

Основным признаком ликвидности служит формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние организации с позиции ликвидности.

Абсолютный показатель оценки ликвидности организации – это чистые оборотные активы, которые показывают величину оборотных активов, остающихся у организации после погашения при их помощи всех краткосрочных обязательств:

$$Ч_{ОА} = О_А – К_О, \quad (1.3)$$

где ЧОА − чистые оборотные активы;

О А − оборотные активы;

К О − краткосрочные обязательства.

Нормальное значение абсолютного показателя ЧОА>0.

Относительные показатели оценки ликвидности − это финансовые коэффициенты ликвидности:

− коэффициент абсолютной ликвидности ($К_{АЛ}$):

$$К_{АЛ} = \frac{Д_С + К_{ФВ}}{К_О} \quad (1.4)$$

где $К_{ФВ}$ – краткосрочные финансовые вложения;

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает способность организации в срочном порядке погашать краткосрочные обязательства денежными средствами и определяющийся как соотношение общих величин денежных средств и краткосрочных обязательств. Нормальное значение коэффициента абсолютной ликвидности КАЛ>0,3.

− коэффициент быстрой ликвидности ($К_{БЛ}$):

$$K_{БЛ} = \frac{Д_С + K_{ФВ} + K_{ДЗ}}{K_О} \quad (1.5)$$

где $K_{ДЗ}$ − краткосрочная дебиторская задолженность.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, как организация может погасить текущие обязательства при помощи денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, если положение станет сложным, при этом исходят из предположения, что товарно-материальные запасы не имеют ликвидационной стоимости. Нормальное значение коэффициента быстрой ликвидности КБЛ>0,8.

− коэффициент средней ликвидности ($K_{СЛ}$):

$$K_{СЛ} = \frac{Д_С + K_{ФВ} + K_{ДЗ} + З}{K_О} \quad (1.6)$$

где З − запасы.

Коэффициент средней ликвидности отражает обеспеченность краткосрочных обязательств организации его денежными средствами, краткосрочными финансовыми вложениями, краткосрочной дебиторской задолженностью и запасами. Нормальное значение − КСЛ>1,2.

− коэффициент текущей ликвидности ($K_{ТЛ}$):

$$K_{ТЛ} = \frac{О_А}{K_О} \quad (1.7)$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает возможность оборотных активов превращаться за короткий срок в ликвидные средства, способные погашать неотложные долги, и определяющийся как разница между общими величинами оборотных активов и краткосрочных обязательств [11, с.27].

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает достаточность собственных оборотных средств у организации, которые необходимы для финансовой устойчивости. Рекомендуемое ограничение больше 0,1:

$$K_{ОС} \frac{C_К - B_A}{O_A} = \frac{C_{ОС}}{O_A} \quad (1.8)$$

где $С_К$ − собственный капитал,

$В_А$ − внеоборотные активы,

$О_А$ − оборотные активы,

$С_{ОС}$ − собственные оборотные средства.

Коэффициент Бивера ($К_б$) – показывает степень платежеспособности организации, как на текущий момент, так и на перспективу. Рекомендуемое ограничение Кб>0,45 − организация высоко платёжеспособна, Кб<0,17 − организация неплатежеспособна или рискует потерять платежеспособность в ближайшие один или два года. Данный коэффициент определяется следующим образом:

$$K_б = \frac{Ч + А}{З_К} \quad (1.9)$$

где Ч − чистая прибыль,

А − амортизация;

$З_К$ − заемный капитал (долгосрочные и краткосрочные обязательства).

Исследование платежеспособности организации выступает основной частью механизма управления финансами организации, определения направлений снижения расходов, обеспечения ее эффективного развития. Анализ и оценка платежеспособности позволяет определить эффективность управления финансовыми ресурсами организации. Для организации необходимо платежеспособное состояние, которое позволяет эффективно развиваться, привлекать инвестиции и кредитные средства.

## 1.3. Отечественные и зарубежные методики оценки вероятности банкротства

Практический инструментарий диагностики или прогнозирования вероятности наступления банкротства занимает определенное место в структуре антикризисного управления предприятием. В современной теории

и практике антикризисного управления выделяют основные подсистемы, составляющие его систему. Исходной является подсистема диагностики. Экономическая диагностика является специфической функцией антикризисного управления, поскольку это отправной пункт для прогноза будущего состояния предприятия и альтернатив его дальнейшего развития. Диагностика есть средство получения достоверной качественной информации о текущем состоянии предприятия и является основой для введения в действие определенных мер по преодолению кризисных явлений.

Диагностика – это в то же время и оценка состояния текущего финансового учета и отчетности, база для выдвижения гипотез о закономерностях и возможном неустойчивом финансово-экономическое положение. В первую очередь, она позволяет выявлять причинно-следственные связи в менеджменте предприятия и создает возможность переходить к построению стратегий функционирования и развития предприятия как основы его устойчивого положения на рынке, осуществляя при этом предупреждение его банкротства. В целом целью диагностики в антикризисном управлении является своевременное распознавание признаков и природы кризиса, а также локализация нежелательных его воздействий [1, с. 146-147]. Вместе с тем, понятие «диагностика» является достаточно широким, в антикризисном управлении принято различать следующие его виды: экспресс-диагностика, фундаментальная диагностика, диагностика отдельных составляющих экономической системы (предприятия). Можно утверждать, что диагностика представляет собой способ распознавания состояния социально-экономической системы (предприятия) посредством реализации комплекса исследовательских процедур и выявления в них слабых звеньев и узких мест [1, с. 147]. На каждом этапе диагностики выполняются специфические функции и задачи, в том числе диагностика вероятности наступления банкротства как нежелательной стадии развития предприятия.

Как уже отмечалось, на сегодня разработано и предложено значительное количество моделей диагностики вероятности наступления банкротства. Их существенное количество и отличительные аналитические возможности вызывают необходимость их классификации. Наиболее общая классификация предусматривает два основных подхода к оценке вероятности банкротства – количественные и качественные методы. Распространенными количественными методами являются регрессионные модели прогнозирования вероятности наступления кризисов и банкротства, а также комплексные методики коэффициентного анализа финансового состояния предприятия.

Кроме количественных методов диагностики, выделяют еще одну группу – так называемые качественные методы. Они являются своего рода альтернативой количественным моделям и, порой, могут показывать даже лучшие результаты. Сущность качественного подхода состоит в выделении ряда признаков в деятельности предприятия, которые дают основания утверждать о вероятности наступления кризиса и, как следствие, опасности в деятельности предприятия. Причем, такие признаки являются типичными, то есть их действие, с некоторыми оговорками, распространяется на все предприятия независимо от вида деятельности и организационно-правовой формы. Таким образом, проанализировав наличие или же отсутствие определенных признаков на предприятии, можно делать выводы о возможности наступления кризиса в будущем. Каждый из подходов представлен значительной группой моделей диагностики.

Стоит заметить, что определенная ограниченность таких моделей, возможность их адекватного применения только в отношении определенной группы предприятий с определенными характеристиками, создает условия для развития других моделей и методов, что подтверждает проведенный анализ профессиональной литературы. Кроме того, на развитие моделей диагностики вероятности банкротства значительно влияют факторы внешней среды, условия хозяйствования, стратегическая цель предприятия, появление

новых механизмов выживания предприятий в условиях высококонкурентной среды. Это свидетельствует резкое повышение уровня сложности социально-экономических систем в современных условиях, что отражается на требованиях к качеству и эффективности их менеджмента. Анализ опубликованных материалов относительно условий корректного применения моделей диагностики вероятности наступления банкротства [2, 4, 6-12, 14] и результаты собственных исследований дают возможность выделить следующие актуальные аспекты, которые следует учитывать при выборе модели диагностики вероятности банкротства:

− стадию жизненного цикла предприятия;

− отраслевые особенности функционирования предприятия;

− возможность проводить сравнение критических показателей (индикаторов банкротства) в динамике;

− ограничения хозяйственного и налогового законодательства;

− оценку как текущего состояния предприятия, так и его перспектив;

− учет характера экономических процессов как слабо формализованных процессов;

− учет особенностей развития экономических процессов в определенной отрасли; − интересы заинтересованных сторон, в т. ч. инвесторов, владельцев и тому подобное.

Все перечисленные факторы указывают на увеличение вероятности кризисных ситуаций на современных предприятиях, что актуализирует задачу повышения эффективности антикризисной деятельности на предприятии и приводит к необходимости классификации существующих моделей диагностики вероятности наступления банкротства. На основе изучения профессиональной литературы и собственных исследований предложим классификацию моделей, исходя из их методико-методологических принципов (Приложение 3).

Модели с использованием финансовых коэффициентов основываются на определенной системе показателей, которые характеризуют результаты

финансово-хозяйственной деятельности предприятий. Наиболее известной из них является модель Бивера, которую предложил известный финансовый аналитик Уильям Бивер. Его пятифакторная модель включает следующие показатели:

− рентабельность активов;

− коэффициент текущей ликвидности;

− доля чистого оборотного капитала в активах;

− удельный вес привлеченных средств в пассивах;

− соотношение суммы чистой прибыли и амортизации к привлеченных средств (коэффициент Бивера).

Особенности конструкции данной модели заключаются в отсутствии весовых коэффициентов, а также возможности определения угрозы банкротства за пять лет. Для всех коэффициентов определены три группы показателей, величины которых при сравнении с нормативными дают основания утверждать о вероятности банкротства за год, за пять лет или подтверждать благополучность компании. Преимуществами такой модели являются использование показателя рентабельности активов и вынесение суждения о сроках наступления банкротства компании. Из недостатков следует назвать: отсутствие итогового коэффициента; невозможность использования в отечественных условиях (без адаптационных процедур); сложность интерпретации итогового значения; зависимость точности расчетов от качества исходной информации.

Модели с использованием агрегированных показателей – это балансовые модели оценки финансовой устойчивости предприятия, которые базируются на определении статистических показателей. Примером такой модели является модель определения ликвидности баланса. Она предусматривает агрегирование показателей статей баланса по ликвидности для активов и срочности погашения обязательств для пассивов баланса предприятия. К преимуществам таких моделей относится их простота, доступность и высокая степень достоверности. Модели являются вполне

приемлемыми для экспресс-диагностики, в то время как для глубокого анализа они не являются достаточно эффективными.

Модели дискриминантного анализа является едва ли не наиболее популярными среди других методов диагностики. Эта группа представлена наибольшим количеством моделей. Все они основываются на такой последовательности построения:

1) исследование эмпирических данных о прошлое и текущее финансовое состояние определенной совокупности предприятий, которые успешно работают или находятся в состоянии банкротства;

2) выбор основных показателей деятельности предприятия, формируют представление о будущем развитии компании;

3) определение степени влияния каждого из выбранных показателей на вероятность банкротства фирмы;

4) формирование обобщенной зависимости (формулы) расчета вероятности банкротства предприятия.

Особый вклад в процесс исследования банкротства на предприятии сделал Е. Альтман. Двухфакторная модель Альтмана - это одна из самых простых и наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства, при использовании которой необходимо рассчитать влияние только двух показателей это: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заемных средств в пассивах. Формула модели Альтмана принимает вид:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * КТЛ + 0,579 * (ЗК / П), \quad (1.10)$$

где:КТЛ - коэффициент текущей ликвидности;

ЗК - заемный капитал;

П - пассивы.

При значении Z-0, вероятность обанкротиться=50%, при Z<0, то вероятность банкротства< 50%, при Z>0 вероятность наступления банкротства высокая.

Формула расчета пятифакторной модели Е. Альтмана имеет вид:

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + X5, \quad (1.11)$$

где:X1 = оборотный капитал к сумме активов предприятия. Показатель оценивает сумму чистых ликвидных активов компании по отношению к совокупным активам;

X2 = не распределенная прибыль к сумме активов предприятия, отражает уровень финансового рычага компании;

X3 = прибыль до налогообложения к общей стоимости активов. Показатель отражает эффективность операционной деятельности компании.

X4 = рыночная стоимость собственного капитала / бухгалтерская (балансовая) стоимость всех обязательств;

X5 = объем продаж к общей величине активов предприятия характеризует рентабельность активов предприятия.

В результате подсчета Z - показателя для конкретного предприятия делается заключение:

– если Z <1,81 - вероятность банкротства составляет от 80 до 100%;

– если 2,77<=Z<1,81-средняя вероятность краха компании от 35 до 50 %

– если 2,99 <Z <2,77 - вероятность банкротства невелика от 15 до 20%;

– если Z>3 - ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течение ближайших двух лет крайне мал.

Преимуществами модели исследователи признают: простоту и возможность применения при ограниченной информации; сопоставимость показателей; возможность разделения анализируемых компаний на потенциальных банкротов и не банкротов; высокая точность расчетов. Но кроме преимуществ, модели присущи и следующие недостатки: невозможность использования в отечественных условиях (без адаптационных процедур); сложность интерпретации итогового значения; зависимость точности расчетов от исходной информации; ограниченность сферы применения (только для корпоративных предприятий, акции которых свободно обращаются на фондовых рынках); использует данные прошлых периодов; не учитывает показателей рентабельности. Отметим, что модель

подтверждает свою эффективность (точность прогноза) и до сих пор при условии соблюдения корректности применения. Так расчет вероятности наступления банкротства, что базировался на данных иранских компаний за четырехгодичный период с 2007 по 2011 годы, показал более точный прогноз именно при применении модели Альтмана [15]. Подобной по принципам построения и сферой использования является модель британских ученых Р.Таффлера и Г.Тишоу и другие.

Дж. Таффлер и Г. Тишоуразработали четырехфакторная модель оценки платежеспособности:

$$Z = 0,53A + 0,13B + 0,18C + 0,16D \quad (1.12))$$

где A = Операционная прибыль /Краткосрочные обязательства;

B = Оборотные активы /Общая сумма обязательств;

C = Краткосрочные обязательства /Общая стоимость активов;

D = Выручка от реализации /Общая стоимость активов.

При Z > 0,3 уровеньфинансового состояния считается высоким, а вероятность банкротства невелика. При Z <0,3 уровень финансового состояния считается низким, а вероятность банкротства – высокой.Но для модели Дж. Таффлера и Г. Тишоу вопрос надежности весовых коэффициентов дляоценки финансового состояния в условиях отечественной экономики остается открытым.

Модель Спрингейта была построена в 1978 году с помощью пошагового дискриминантного анализа методом, который разработал Эдуард И. Альтман. В процессе создания модели из 19 финансовых коэффициентов в окончательном варианте осталось только 4:

$$Z = 1,03\ A+3,07\ B+0,66\ C+0,4\ D \quad (1.13)$$

где A = Рабочий капитал /Общая стоимость активов;

B = Прибыль до уплаты налогов ипроцентов/ Общая стоимость активов;

C = Прибыль до уплаты налогов /Краткосрочные обязательства;

D = Объем продаж /Общая стоимость активов.

Если Z<0,862, то предприятие является потенциальным банкротом. Модель Спрингейта более объективно отражает финансовое состояние. Это объясняется тем, что Альтман выводил дискриминантную функцию по показателям предприятий 50-60-х годов, к тому же она ориентирована на использование для крупных компаний и корпораций, а модель Спрингейта не накладывает таких ограничений, и разработана она чуть позже с учетом и устранением определенных недостатков модели Альтмана.

Модель R предложена учеными государственной экономической академии г. Иркутск и представлена четырехфакторной моделью прогноза риска банкротства [6]:

$$R = 0{,}838\ X1 + X2 + 0{,}054\ X3 + 0{,}63\ X4 \qquad (1.14).$$

где X1 - текущие активы / валюта баланса;

X2 - чистая прибыль / собственный капитал;

X3 - чистый доход /валюта баланса;

X4 - чистая прибыль / суммарные затраты.

Если R<0, то вероятность банкротства максимальная и равна 90-100%; если 0<R<0,18 - вероятность высокая, равна 60-80%; если 0,18<R<0,32 - вероятность средняя, равна 35-50%; если 0,32<R<0,42 - вероятность низкая, составляет 15-20%; если R>0,42 - вероятность минимальная, до 10%.

Среди моделей с использованием бальных оценок довольно известной является модель Аргенти. В некоторых классификациях ее относят к балльной или рейтинговой. Модель Аргенти или A-score характеризует, в первую очередь, управленческий кризис, который может повлечь банкротство компании. Определение вероятности банкротства компании при использовании этой модели предполагает, что:

− процесс, что приводит к банкротству, уже идет;

− этот процесс продлится несколько лет;

− процесс может быть разделен на три составляющие: симптомы, недостатки, ошибки.

Аргенти выделил три составляющие процесса, что ведет к банкротству компании, – недостатки, ошибки и симптомы. Относительно недостатков, то практически все компании, которым угрожает банкротство, в течение нескольких лет имеют недостатки, очевидные задолго до фактической несостоятельности. Вследствие накопления ошибок предприятие может совершить фатальную ошибку, ведущую к банкротству (автор модели исходит из того, что организации, не имеющие недостатков, не совершают ошибок). В симптомах проявляются совершенные компанией ошибки. На приближение неплатежеспособности указывают: ухудшение финансовых показателей, дефицит наличности.

При тестировании показателям необходимо присваивать одно из двух значений – или «да» или «нет». Каждый фактор стадии оценивается в баллах, после чего суммированием всех баллов рассчитывается агрегированный показатель – А-счет. Промежуточные значения недопустимы, то есть необходимо оценить каждую позицию с точки зрения того, согласен ли исследователь с приведенным суждением, или нет. Максимально возможный А-счет 100 баллов. Если предприятие набирает по всем группам до 25 баллов («проходной балл»), то фирма устойчива, если больше – в ближайшее время фирме грозит банкротство. Чем больше баллов набрано, тем хуже.

Основным преимуществом модели Аргенти можно выделить учет нефинансовых показателей и рисков компании, таких как: проблемы в руководстве, отсутствие бюджетного контроля, медленная реакция на изменение рыночных условий и другие. К недостаткам модели можно отнести: субъективизм выставления оценок; отсутствие итогового коэффициента; отсутствие использования количественных данных о финансовом состоянии предприятия.

Методы стратегического анализа, в частности SWOT-анализ, также обладают значительным потенциалом в диагностировании вероятности наступления банкротства, поскольку на основе экспертного мнения

формулируются преимущества и недостатки в деятельности предприятия, а также определяются возможности и угрозы внешней среды.

Неформальные модели используют систему неформальных критериев в форме тестов, которые требуют однозначных ответов.

В последнее время значительное распространение приобрели нечеткие модели или искусственные интеллектуальные системы прогнозирования вероятности банкротства предприятий. И.В. Чибисов выделяет две основные группы таких моделей: 1) диагностические экспертные системы; 2) системы нейросетевых вычислений. Диагностические экспертные системы предназначены для выявления причин, вызвавших неудовлетворительное состояние предприятия. Такие системы позволяют моделировать механизм мышления человека относительно решения задач в соответствующей предметной области. Кроме вычислений, экспертные системы формируют выводы, основываясь на имеющейся у них информации, основываясь на эвристических подходах к получению результатов. Искусственные нейронные сети представляют собой новую и весьма перспективную вычислительную технологию, дающую новые подходы к исследованию динамических задач в финансовой области. Первоначально нейронные сети открыли новые возможности в области распознавания образов, затем к этому прибавились статистические и основанные на методах искусственного интеллекта средства поддержки принятия решений и решения задач в сфере финансов, в том числе для диагностики банкротства предприятия [14].

Важно также выделить группу методов, предполагающих сочетание моделей, которые разные по методико-методологическими подходами. Например, применение матриц финансового равновесия базируется на использовании специальных обобщающих показателей: результата хозяйственной деятельности, результата финансовой деятельности; результата хозяйственно-финансовой деятельности. В то же время интерпретация их результатов базируется на определении соответствующего квадранта матрицы, что является элементом стратегического анализа.

Конечно, что проведенный анализ не является исчерпывающим, однако он демонстрирует суть, преимущества и недостатки наиболее применяемых моделей.

Сложность протекания социально-экономических процессов, значительный и в большинстве случаев сложно прогнозируемое влияние внешней среды на функционирование и развитие предприятий обусловливает повышенное внимание менеджмента предприятия к кризисным явлениям, частота появления которых значительно увеличивается. При таких условиях диагностика кризисных явлений приобретает все большее значение и вес в системе антикризисного управления, в том числе и модели вероятности наступления банкротства. Каждая модель применяется при определенных условиях и обладает определенными аналитическими возможностями. Объективные условия актуализации задачи повышения эффективности антикризисной деятельности на предприятии приводят к необходимости классификации существующих моделей диагностики вероятности наступления банкротства. Предложено выделить следующие основные группы моделей: модели, основанные на использовании финансовых коэффициентов, агрегированных показателей, модели дискриминантного анализа, модели с использованием бальных оценок, методы стратегического анализа, неформальные модели, искусственные интеллектуальные системы и сочетание моделей.

В заключении 1 главы можно сделать следующий вывод. Сегодня существует значительное количество причин, которые могут спровоцировать возникновение банкротства предприятия. Под банкротством субъекта хозяйствования понимается его неспособность финансировать текущую операционную деятельность и погасить срочные обязательства. Банкротство является следствием разбалансированности экономического механизма воспроизводства капитала субъекта хозяйствования, результатом его неэффективной ценовой, инвестиционной и финансовой политики.

В сегодняшних условиях для эффективного функционирования на рынке необходимо управлять влиянием факторов не только внутренних, но и внешних.

Факторами обеспечения финансовой устойчивости современного предприятия является не только его внутренний потенциал, направленный на достижение целей экономического развития, но и внешние экономические условия, которые значительно влияют на производительную силу (эффективность) финансово-экономического потенциала любого субъекта экономики. С точки зрения динамичности финансово-экономическому устойчивости современного субъекта хозяйствования, ее оценивание на основе только количественных показателей не является адекватным условиям реальной экономики

Исследование платежеспособности организации выступает основной частью механизма управления финансами организации, определения направлений снижения расходов, обеспечения ее эффективного развития. Анализ и оценка платежеспособности позволяет определить эффективность управления финансовыми ресурсами организации. Для организации необходимо платежеспособное состояние, которое позволяет эффективно развиваться, привлекать инвестиции и кредитные средства.

Следует отметить, что исходя из вышеуказанного, прогнозирование банкротства становится первоочередной необходимостью, что даст возможность выявить основные проблемы и недостатки в работе предприятия, а также учесть влияние различных внешних факторов, и в результате спрогнозировать вероятность банкротства и принять меры для его избежания.

# 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ДИАГНОСТИКА БАНКРОТСТВА ООО «КонверсМедПроект»

## 2.1. Характеристика ООО «КонверсМедПроект».

Российская компания ООО «КонверсМедПроект» специализируется на производстве и продаже широкого спектра постельных принадлежностей под маркой «КонверсМедПроект» . Отличительными признаками продукции являются высокое качество и конкурентоспособная цена.

В настоящее время ассортимент компании содержит более 950 наименований: от подушек, матрасов и одеял всевозможных размеров и расцветок, с различными наполнителями, до комплектов постельного белья, продукции для детей и подростков. Этот ассортимент представлен во всех ценовых сегментах и способен удовлетворить запросы покупателей с разным бюджетом.

Вся предлагаемая ООО «КонверсМедПроект» продукция прошла соответствующую сертификацию и отвечает самым высоким требованиям безопасности. Наличие собственного производства и квалифицированных сотрудников с более чем 15 летним стажем работы в этой области, строгое соблюдение технологии, гарантирует постоянный и непосредственный контроль качества продукции, своевременное обновление ассортимента.

Компания ООО «КонверсМедПроект» основана в 2005 году.

В компании работает до 100 человек.

ООО «КонверсМедПроект» зарегистрирована по адресу Москва г, Славянская площадь, дом 2/5/4, строение 3,109074. Генеральный директор организации ООО «КонверсМедПроект» Кочергин Юрий Викторович. Основным видом деятельности компании является торговля оптовая неспециализированная. Размер уставного капитала 11 000 руб.

На данном предприятии используется линейная организационная структура управления. Это наиболее распространенный тип иерархической

структуры (рисунок 2.1).

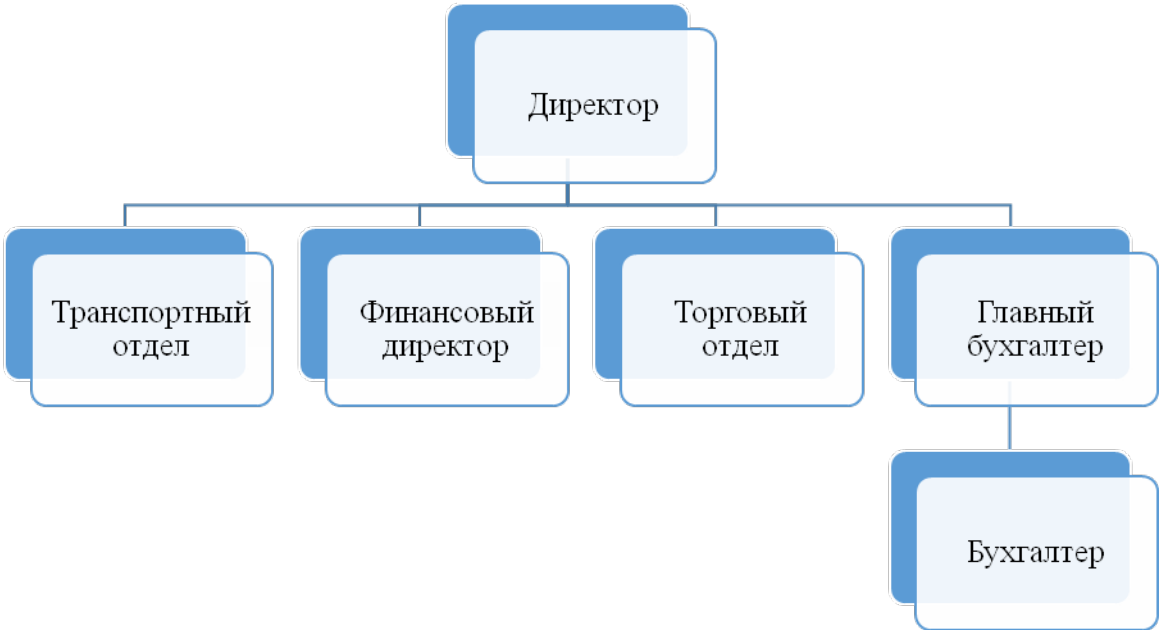


Рис. 2.1. Организационная структура управления ООО «КонверсМедПроект»

Данная структура эффективнее тем, что в ней меньше уровней иерархии, уже профиль работ и стабильнее частота проведения решений. Следовательно, чем больше предприятие, тем больше уровней иерархии и тем больше время для принятия какого- либо решения.

В ООО «КонверсМедПроект» во главе предприятия находится физическое лицо, которому подчиняется главный бухгалтер – один человек, в свою очередь ему подчиняются бухгалтер, двое менеджеров и один главный механик.

Директор осуществляет единоличное руководство подчиненными ему нижестоящими руководителями, а нижестоящие руководители подчиняются только одному лицу- своему непосредственному вышестоящему руководителю.

В структуру аппарата управления входят два отдела – это управленческий отдел и торговый отдел.

Общая сумма активов сократилась на 6,2%, или на 51 тыс. руб. Это произошло за счет снижения запасов на 191 тыс. руб., или на 35,63%, а также снижения основных средств на 50 тыс. руб., или на 19,92%. При этом произошло увеличение денежных средств на 190 тыс. руб., или в 6 раз. Динамика активов ООО «КонверсМедПроект» предоставлена на рис. 2.2

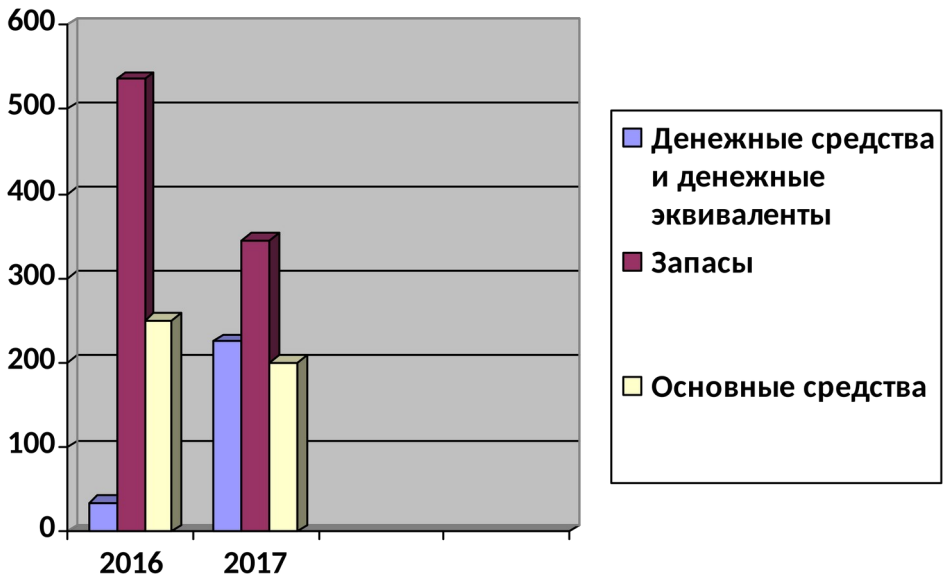


Рис. 2.2 Динамика активов ООО «КонверсМедПроект»

В структура активов ООО «КонверсМедПроект» существенных изменений не произошло. Основной удельный вес занимали запасы, доля которых в общей сумме активов снизилась на 20,46% и в 2016 году составила 44,75%. Чуть больше четверти активов в 2017 году занимали основные средства, доля которых также сократилась на 4,47%. При этом доля денежных средств увеличилась практически на 25% и составила 29,18%.

Снижение ресурсной базы на 51 тыс. руб., или на 6,2% обусловлена снижением кредиторской задолженности на 119 тыс. руб., или на 37,19%, а также прочих обязательств на 5 тыс. руб., или на 7,69%. При этом нераспределенная прибыль увеличилась на 73 тыс. руб., или на 17,14%.

Динамика ресурсной базы ООО «КонверсМедПроект» предоставлена на рис . 2.3.




Рис. 2.2 Динамика пассивов ООО «КонверсМедПроект»

В структуре пассивов существенных изменений не произошло. Больше половины ресурсной базы занимала нераспределенная прибыль, доля которой увеличилась на 12,9% и составила 64,72%. Также произошло увеличение и доли уставного капитала на 0,09%, таким образом, в конце 2016 года она составила 1,43%. При этом по заемным средствам отмечается снижение удельного веса. Так, доля кредиторской задолженности снизилась на 12,86% в общей сумма пассивов, а доля прочих обязательств – на 0,13%.

Общая сумма выручки от реализации увеличилась на 533 тыс. руб., или на 17,23%. При этом себестоимость продаж увеличилась на 274 тыс. руб., или на 12,16%. Превышение темпов роста выручки над темпами роста себестоимости свидетельствует об увеличении эффективности деятельности организации.

Валовая прибыль увеличилась на 259 тыс. руб., или на 30,83%, прибыль от продаж – на 22 тыс. руб., или на 23,91%, а чистая прибыль – на 27 тыс. руб., или на 58,7%.

Таким образом, анализ экономической деятельности ООО «КонверсМедПроект» показал, что эффективность деятельности организации в целом увеличивается: увеличиваются объемы выручки, наблюдается рост фондоотдачи, увеличивается оборачиваемость капитала, и показатели рентабельности. Тем не менее, есть и негативные моменты в деятельности организации, в частности, снижается общий объем активов организации.

## 2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «КонверсМедПроект»

Актуальность оценки показателей платежеспособности заключается в разработке системы экономического управления. При грамотном подходе к управлению платежеспособностью организация получает больше прибыли.

Проведем расчет коэффициентов, которые позволяют исследовать платежеспособность ООО «КонверсМедПроект» в 2016-2017гг. (таблица 2.1).

Таблица 2.1 – Финансовые коэффициенты, позволяющие исследовать платежеспособность ООО «КонверсМедПроект» в 2016-2017гг.

| Коэффициент | Норм. огран. | 2016 | 2017 | Изменение |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Коэффициент общей платежеспособности | ≥1 | 2,044 | 2,092 | 0,048 |
| Коэффициент финансовой независимости | ≥0,5 | 1,135 | 1,954 | 0,819 |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | ≤0,5 | 0,468 | 0,339 | -0,130 |
| Коэффициент задолженности | ≤1 | 0,881 | 0,512 | -0,369 |
| Коэффициент инвестирования | ≥1 | 1,741 | 2,537 | 0,796 |
| Коэффициент восстановления платежеспособности | ≥1 | 0,814 | 1,267 | 0,453 |
| Коэффициент утраты платежеспособности | ≥1 | 0,778 | 1,180 | 0,402 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | ≥0,1 | 0,326 | 0,542 | 0,216 |
| Коэффициент Бивера | ≥0,45 | 0,249 | 0,471 | 0,222 |

Согласно данным таблицы 2.1 можно отметить, что коэффициент общей платежеспособности в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 4,8% В 2016-2017гг. значение коэффициента больше минимального рекомендуемого ограничения, поэтому ООО «КонверсМедПроект» является платежеспособной организацией.

Коэффициент финансовой независимости в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 81,9% и соответствует рекомендуемому ограничению, что свидетельствует о возможности ООО «КонверсМедПроект» погасить заемные средства при помощи собственных средств, которые имеются в достаточном количестве у организации.

Коэффициент концентрации заемного капитала в 2017г. по сравнению с 2016г. уменьшился на 13%, значение коэффициента находится в пределах ограничения, что положительно характеризует деятельность организации, а также говорит о том, что в 2017 году 33,9% заемных средств приходится на валюту баланса. Это положительно характеризует финансовое положение ООО «КонверсМедПроект».

Коэффициент задолженности показывает, что на 1 руб. собственных средств приходится 0,88 руб. заемных средств в 2016 году и 0,51 руб. заемных средств в 2017 году, и значение коэффициента соответствует рекомендуемому ограничению. Также наблюдается положительная тенденция уменьшения данного показателя в динамике.

Коэффициент инвестирования в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 79,6%, а также соответствует рекомендуемому ограничению, следовательно, можно говорить о платежеспособности ООО «КонверсМедПроект».

Значения коэффициента восстановления в 2017гг. больше 1 и имеет тенденцию роста, следовательно, ООО «КонверсМедПроект» способно восстановить платежеспособность в течение 6 месяцев. В 2016 году была ситуация иная: значение коэффициента восстановления был ниже 1, что не

свидетельствует об абсолютной возможности восстановления платежеспособности в течение 6 месяцев

Коэффициент утраты платежеспособности в 2017гг. больше 1, что свидетельствует о возможности не утратить платежеспособность в ближайшие три месяца. Тем не менее, в 2016 году коэффициент утраты платежеспособности был ниже 1, что свидетельствовало о вероятности утраты платежеспособности в течение 3 месяцев.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 21,06%, и соответствует рекомендуемому ограничению, что свидетельствует о достаточности собственных оборотных средств ООО «КонверсМедПроект».

Коэффициент Бивера в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 22,2%. Значение коэффициента в 2017 году соответствует рекомендуемому ограничению, это означает, что ООО «КонверсМедПроект» платежеспособное предприятие, как на текущий момент, так и на перспективу. Тем не менее, в 2016 году значение данного коэффициента не соответствовало нормативному.

Все рассмотренные коэффициенты в 2017 году соответствуют своим ограничениям, а также имеют положительную динамику как роста, так и снижения. Так, за 2016-2017гг. имеют тенденцию роста, а также соответствуют рекомендуемым ограничениям следующие коэффициенты: общей платежеспособности, финансовой независимости, инвестирования, , обеспеченности собственными средствами,– что положительно характеризует деятельность предприятия и свидетельствует о его платежеспособности. Тем не менее, в 2016 году коэффициенты восстановления, утраты платежеспособности и Бивера не соответствовали нормативным значениям, но в 2017 году наблюдалась положительная динамика данных показателей, что свидетельствовало об улучшении платежеспособности организации.

Коэффициент концентрации заемного капитала и коэффициент задолженности в 2016-2017гг. имеют положительную динамику уменьшения и соответствуют рекомендуемым ограничениям, что свидетельствует об уменьшении заемных средств и об увеличении платежеспособности ООО «КонверсМедПроект».

Таким образом, при помощи проведенного анализа платежеспособности и ликвидности можно сделать вывод, что в 2017г. ООО «КонверсМедПроект» может погасить все свои обязательства при помощи наиболее ликвидных активов. При этом существует положительная тенденция повышения основных коэффициентов платежеспособности. В связи с этим ООО «КонверсМедПроект» является полностью платежеспособным и может рассчитаться по всем своим обязательствам.

Следует отметить, что ООО «КонверсМедПроект» должно увеличивать ликвидность активов для продолжения эффективной деятельности. В связи с этим организация должна увеличить объемы производства, чтобы положительная тенденция сохранялась и в будущем. Это позволит увеличить количество клиентов, обслуживаемых ООО «КонверсМедПроект», а также укрепит ликвидность баланса организации.

Кроме того, ООО «КонверсМедПроект» должно увеличить затраты на подготовку квалифицированных кадров и передачу опыта высококвалифицированных сотрудников.

ООО «КонверсМедПроект» должно сконцентрировать усилия на обучении персонала, чтобы оптимизировать бизнес-процессы и наилучшим образом использовать ресурсы. Эффективные предприятия отличает способность к постоянному развитию, росту, что немыслимо без развития людей, из которых оно состоит. Выход на новый уровень эффективности возможен лишь в том случае, если увеличивается интеллектуальный вклад, который сотрудники вносят в совершенствование своего предприятия.

Проведем анализ и оценку ликвидности баланса ООО «КонверсМедПроект» при помощи показателей ликвидности и коэффициентов ликвидности.

Составим сравнительный аналитический баланс по степени ликвидности активов (таблица 2.2).

Таблица 2.2 - Сравнительный аналитический баланс ООО «КонверсМедПроект» по степени ликвидности в 2016-2017гг.

| Группа активов, тыс. руб. | Значения | | Группа пассивов, тыс. руб. | Значения | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2016 | 2017 | | 2016 | 2017 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 35 | 225 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 320 | 201 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 0 | 0 | Краткосрочные пассивы (П2) | 65 | 60 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 536 | 345 | Долгосрочные пассивы (П3) | 0 | 0 |
| Труднореализуемые активы (А4) | 251 | 201 | Постоянные пассивы (П4) | 437 | 510 |
| БАЛАНС | 822 | 771 | БАЛАНС | 822 | 771 |

В соответствии с данными таблицы 2.2 можно отметить, платежный излишек в 2016-2017гг. не зафиксирован по всем группам активов и пассивов, что свидетельствует о неудовлетворенной структуры баланса. Так, наиболее ликвидных активов (краткосрочные финансовые вложения и денежные средства) меньше наиболее срочных обязательств (кредиторская задолженность); быстрореализуемых активов (краткосрочная дебиторская задолженность) меньше краткосрочных пассивов (краткосрочных заемных средств). Тем не менее, медленнореализуемые активы (запасы, дебиторская задолженность) больше долгосрочных пассивов (обязательств); а постоянных пассивов (собственный капитал) больше труднореализуемых активов

(внеоборотные активы, за исключением финансовых вложений). В связи с выявленным платежным недостаткам по некоторым группам активов и пассивов по степени ликвидности, можно сказать, что баланс ООО «КонверсМедПроект» за 2016-2017гг. не имеет абсолютную ликвидность, об этом также подтверждают неравенства ликвидности (таблица 2.3).

Рассмотрим неравенства, которые определяют степень ликвидности баланса ООО «КонверсМедПроект» за 2016-2017гг. (таблица 2.3).

Таблица 2.3 - Оптимальные условия соотношения активов и пассивов для определения ликвидности баланса ООО «КонверсМедПроект» в 2016-2017гг.

| Оптимальные условия соотношения активов и | Выполнение условий неравенства | | Излишек (недостаток) | |
|---|---|---|---|---|
| пассивов | 2016г. | 2017г. | 2016г. | 2017г. |
| 1. Общая ликвидность | | | | |
| А1≥П1 | – | + | -285 | 24 |
| А2≥П2 | – | – | -65 | -60 |
| А3≥П3 | + | + | 536 | 345 |
| А4≤П4 | + | + | -186 | -309 |
| 2 . Текущая ликвидность | | | | |
| (А1+А2)>(П1+П2) | – | – | -350 | -36 |
| 3. Перспективная ликвидность | | | | |
| (А1+А2+А3) >(П1+П2+П3) | + | + | 186 | 309 |

Как видно из приведенных в таблице 2.7 неравенств, в течение двух рассматриваемых лет баланс ООО «КонверсМедПроект» не является абсолютно ликвидным, так как не выполняются все условия неравенства соотношения активов и пассивов.

В 2016-2017гг. текущая ликвидность ООО «КонверсМедПроект» также не соответствовала рекомендуемому неравенству, так как сумма денежных средств и дебиторской задолженности меньше суммы кредиторской задолженности и других краткосрочных пассивов.

Перспективная ликвидность соответствует требуемым нормативам в 2016-2017гг., так как сумма наиболее ликвидных, быстрореализуемых и медленно реализуемых активов больше величины наиболее срочных,

краткосрочных и долгосрочных пассивов. Следовательно, в 2016-2017гг. можно положительно оценить перспективную ликвидность ООО «КонверсМедПроект»,

Тем не менее, снижение уровня недостатка наиболее ликвидных активов в дальнейшем создаст условия для сбалансированности структуры активов и пассивов баланса.

Расчет коэффициентов, которые помогают исследовать изменения ликвидности и платежеспособности ООО «КонверсМедПроект» в 2016-2017гг., представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Финансовые коэффициенты, позволяющие исследовать изменения ликвидности ООО «КонверсМедПроект» в 2016-2017гг.

| Коэффициент | Норм. огран. | 2016 | 2017 | Изменение |
|---|---|---|---|---|
| Чистые оборотные активы, тыс. руб. | >0 | 186 | 309 | 123 |
| Коэффициент мгновенной ликвидности | >0,2 | 0,091 | 0,862 | 0,771 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | >0,3 | 0,091 | 0,862 | 0,771 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | >0,8 | 0,091 | 0,862 | 0,771 |
| Коэффициент средней ликвидности | >1,2 | 1,483 | 2,184 | 0,701 |
| Коэффициент критической ликвидности | >1,7 | 1,483 | 2,184 | 0,701 |
| Коэффициент текущей ликвидности | >2 | 1,483 | 2,184 | 0,701 |
| Общий показатель ликвидности | >0,6 | 0,695 | 1,532 | 0,837 |

Проанализировав данные таблицы 2.8 можно отметить, что не все коэффициенты ликвидности соответствуют своим рекомендуемым ограничениям, что может свидетельствовать о ликвидности баланса ООО «КонверсМедПроект».

Абсолютный показатель ликвидности в 2016-2017гг. имеет положительную тенденцию роста, а также показывает величину оборотных активов, которые остаются после погашения всех краткосрочных

обязательств. Рост абсолютного показателя ликвидности показывает, что ООО «КонверсМедПроект» наращивает объемы высоколиквидных средств. При этом если в 2016 году данный показатель был ниже оптимального, то в 2017 году он превышал нормативное значение, таким образом, предприятие восстановило оптимальный уровень абсолютной платежеспособности.

Коэффициент мгновенной ликвидности в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 77,1%. При этом если в 2016 году данный показатель был ниже оптимального, то в 2017 году он превышал нормативное значение, таким образом, предприятие восстановило оптимальный уровень мгновенной платежеспособности. Рост коэффициента мгновенной ликвидности показывает увеличение возможностей ООО «КонверсМедПроект» по погашению краткосрочных обязательств при помощи денежных средств. Указанный коэффициент является отражением эффективной работы финансовых менеджеров организации.

В 2017г. по сравнению с 2016г. коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 77,1%. Расчетные значения коэффициентов мгновенной и абсолютной ликвидности равны, так как ООО «КонверсМедПроект» не имеет краткосрочных финансовых вложений.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 77,1%. На рост коэффициента повлияло увеличениеденежных средств и отсутствии дебиторской задолженности, что свидетельствует об эффективной работе с клиентами по срокам оплаты, и это положительно характеризует деятельность ООО «КонверсМедПроект».

Коэффициент средней ликвидности в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 70,1% за счет превышения темпа роста денежных средств и запасов над темпами роста краткосрочных обязательств. Следовательно, в 2016-2017гг. с помощью денежных средств, финансовых вложений, дебиторской задолженности и запасов организация может покрыть краткосрочные обязательства.

Коэффициент критической ликвидности имеет тенденцию роста и в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 70,1%, при этом если в 2016 году он был меньше минимального рекомендуемого ограничения, то в 2017 году превышал его, Таким образом, ООО «КонверсМедПроект» может погасить краткосрочные обязательства при помощи денежных средств, финансовых вложений, дебиторской задолженности, прочих оборотных активов и реализации запасов.

Коэффициент текущей ликвидности имеет положительную динамику роста и за два исследуемых года, и больше минимального рекомендуемого ограничения только в 2017 году, Тем не менее, как в 2016г., так и в 2017 г. ООО «КонверсМедПроект» сможет погасить краткосрочные обязательства при помощи оборотных активов.

Общий показатель ликвидности в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 83,7%. Рост показателя положительно характеризует финансовое состояние ООО «КонверсМедПроект».

Таким образом, баланс ООО «КонверсМедПроект» не является абсолютно ликвидным, потому что не соблюдается неравенство абсолютной ликвидности. При этом если в 2016 году практически все показатели ликвидности были ниже оптимального значения, то в 2017 году предприятие укрепило платежеспособность и финансовую устойчивость, о чем свидетельствует соблюдение оптимальных значений по всем показателям. Для сохранения положительных тенденций платежеспособности и ликвидности необходимо разработать и внедрить мероприятия по повышению платежеспособности в ООО «КонверсМедПроект».

## 2.3. Диагностика возможности банкротства ООО «КонверсМедПроект»

Оценим вероятность банкротства с помощью пятифакторной модели Альтмана. Пятифакторная модель Альтмана - это одна из самых простых и

наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства. Приведем результаты расчетов.

В таблице 2.5 приведена оценка вероятности банкротства с помощью пятифакторной модели Альтмана.

Таблица 2.5- Оценка вероятности банкротства с помощью пятифакторной модели Альтмана

| Показатель | Коэффициент | 2016 | 2017 |
|---|---|---|---|
| X1 | 1,2 | 0,695 | 0,739 |
| X2 | 1,4 | 0,518 | 0,647 |
| X3 | 3,3 | 0,071 | 0,095 |
| X4 | 0,6 | 1,135 | 1,954 |
| X5 | 1 | 3,763 | 4,703 |
| Z | | 6,236 | 7,981 |

2016: Z = 1.2*0.695+1.4*0.518+3.3*0.071+0.6*1.135+1*3.763=6.236

2017: Z = 1.2*0.739+1.4*0.647+3.3*0.095+0.6*1.954+1*4,703=7,981

Поскольку значение Z больше 3 как в 2016 году, так и в 2017 году, то ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течение ближайших двух лет крайне мал.

В таблице 2.6 приведена оценка вероятности банкротства по четырехфакторной модели оценки платежеспособности, которую разработали Дж. Таффлер и Г. Тишоу.

Таблица 2.6 - Оценка вероятности банкротства с помощью четырехфакторной модели Дж. Таффлер и Г. Тишоу

| Показатель | Коэффициент | 2016 | 2017 |
|---|---|---|---|
| A | 0,53 | 0,151 | 0,280 |
| B | 0,13 | 1,483 | 2,184 |
| C | 0,18 | 0,468 | 0,339 |
| D | 0,16 | 3,763 | 4,703 |
| Z | | 0,959 | 1,246 |

2016: Z= 0.53*0.151+0.13*1.483+0.18*0.468+0.16*3.763=0.959

2017: Z= 0.53*0.280+0.13*2.184 +0.18*0.339+0.16*4.703 =1.246

Поскольку Z > 0,3, то уровеньфинансового состояния считается высоким, а вероятность банкротства невелика.

В таблице 2.7 оценим вероятность банкротства ООО «КонверсМедПроект» с помощью модели Спрингейта

Таблица 2.7 - Оценка вероятности банкротства с помощью модели Спрингейта

| Показатель | Коэффициент | 2016 | 2017 |
|---|---|---|---|
| A | 1,03 | 0,226 | 0,401 |
| B | 3,07 | 0,071 | 0,095 |
| C | 0,66 | 0,151 | 0,280 |
| D | 0,4 | 3,763 | 4,703 |
| Z | | 2,054 | 2,771 |

2016: Z=1,03*0,226+3,07*0,071+0,66*0,151+0,4*3,763=2,054

2017: Z=1,03*0,401+3,07*0,095+0,66*0,280+0,4*4,703=2,771

Поскольку Z больше 0,862, то предприятие ООО «КонверсМедПроект» не является потенциальным банкротом.

В таблице 2.8 предоставлена оценка вероятности банкротства с помощью четырехфакторной R-модели Иркутской государственной экономической академии.

Таблица 2.8 - Оценка вероятности банкротства с помощью четырехфакторной R-модели Иркутской государственной экономической академии.

| Показатель | Коэффициент | 2016 | 2017 |
|---|---|---|---|
| X1 | 0,838 | 0,695 | 0,739 |
| X2 | 1 | 0,105 | 0,143 |
| X3 | 0,054 | 3,763 | 4,703 |
| X4 | 0,63 | 0,015 | 0,021 |
| R | | 0,900 | 1,030 |

2016:R=0,838*0,695+1*0,105+0,054*3,763+0,63*0,015=0,900

2017:R=0,838*0,739+1*0,143+0,054*4,703 +0,63*0,021=1,03

Поскольку R больше 0,42, то вероятность ООО «КонверсМедПроект» минимальная, до 10%.

Исходя из провеянного исследования можно сделать вывод, все анализируемые модели вероятности банкротства показали низкую

вероятность банкротства для исследуемой организации. Таким образом, ООО «КонверсМедПроект» не является потенциальным банкротом.

# 3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛИЗАЦИИ ООО «КонверсМедПроект».

## 3.1 Выявление недостатков ООО «КонверсМедПроект»

Входе выполнения исследовательской работы , был проведен анализ баланса, анализ ликвидности, анализ платежеспособности, анализ банкротства. По результатам анализа за 2016-2017 гг. можно отметить следующие:

- В течение двух рассматриваемых лет баланс ООО «КонверсМедПроект» не является абсолютно ликвидным, так как не выполняются все условия неравенства соотношения активов и пассивов. Платежный излишек в 2016-2017гг. не зафиксирован по всем группам активов и пассивов, что свидетельствует о неудовлетворенной структуры баланса.
- Общий показатель ликвидности в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 83,7%. Рост показателя положительно характеризует финансовое состояние ООО «КонверсМедПроект». Таким образом, баланс ООО «КонверсМедПроект» не является абсолютно ликвидным, потому что не соблюдается неравенство абсолютной ликвидности. При этом если в 2016 году практически все показатели ликвидности были ниже оптимального значения, то в 2017 году предприятие укрепило платежеспособность и финансовую устойчивость, о чем свидетельствует соблюдение оптимальных значений по всем показателям. Для сохранения положительных тенденций платежеспособности и ликвидности необходимо разработать и внедрить мероприятия по повышению платежеспособности в ООО «КонверсМедПроект».

- Коэффициент Бивера в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличился на 22,2%. Значение коэффициента в 2017 году соответствует рекомендуемому ограничению, это означает, что ООО «КонверсМедПроект» платежеспособное предприятие, как на текущий момент, так и на перспективу. Тем не менее, в 2016 году значение данного коэффициента не соответствовало нормативному. Все рассмотренные коэффициенты в 2017 году соответствуют своим ограничениям, а также имеют положительную динамику как роста, так и снижения. Так, за 2016-2017гг. имеют тенденцию роста, а также соответствуют рекомендуемым ограничениям следующие коэффициенты: общей платежеспособности, финансовой независимости, инвестирования, , обеспеченности собственными средствами,– что положительно характеризует деятельность предприятия и свидетельствует о его платежеспособности. Тем не менее, в 2016 году коэффициенты восстановления, утраты платежеспособности и Бивера не соответствовали нормативным значениям, но в 2017 году наблюдалась положительная динамика данных показателей, что свидетельствовало об улучшении платежеспособности организации.
- Все анализируемые модели вероятности банкротства, которые представлены выше, показали низкую вероятность банкротства для исследуемой организации. Таким образом, ООО «КонверсМедПроект» не является потенциальным банкротом.

## 3.2. Пути предотвращения банкротства

Главной предпосылкой устойчивого финансового состояния предприятия является ритмичный выпуск и реализация высококачественной продукции. Обычно, чем выше показатели объема производства и реализации продукции, работ, услуг и ниже их себестоимость, тем выше доходность предприятия, что положительно влияет на его финансовое состояние. Снижение себестоимости продукции позволяет предприятиям быть конкурентоспособными на рынке сбыта. Поэтому предприятия, которые имеют все возможности для эффективного развития своей деятельности активно увеличивают эти показатели. Однако стремительное расширение объемов производства продукции часто приводит к тому, что денежные средства на расчетном счете требуют своего пополнения.

Главной особенностью оборотных средств является их циклическая природа, проявляющаяся в том, что в процессе операционной деятельности происходит постоянная смена форм оборотного капитала и переход его из одного элемента оборотных средств в другой. При этом важным объектом управления во всех отраслях экономики нашей страны вообще становятся высоколиквидные оборотные средства, а именно: денежные средства и краткосрочные финансовые активы". Автор справедливо отмечает, что назначение высоколиквидных оборотных средств в основном заключается в платежном обслуживании кругооборота товарно-материальных ценностей производства и в этом качестве они представляют собой финансовый рычаг управления его текущей хозяйственной деятельностью.

Недостаточное количество высоколиквидных средств приводит к тому, что предприятия не могут рассчитаться с контрагентами, то есть теряют платежеспособность, что в свою очередь снижает их конкурентоспособность. Это означает, что только увеличение коэффициента абсолютной ликвидности позволит предприятиям оформлять долгосрочные займы в банке для финансирования текущей деятельности. Увеличение денежных средств можно обеспечить за счет реализации излишних производственных и непроизводственных фондов, сдачи их в аренду, производства и разработки

новых видов продукции, продаж некоторых устаревших основных фондов. [7, с. 93].

Наиболее действенным средством предотвращения банкротства предприятий является своевременное выявление признаков финансового кризиса и анализ возможностей восстановления его платежеспособности [1, С.19]. Это дает возможность найти пути оздоровления финансового состояния посредством осуществления отдельных мероприятий или проведения финансовой санации.

Механизм предотвращения банкротства субъектов хозяйствования представляет собой набор таких целенаправленных действий, реализация которых базируется на постоянном мониторинге их финансового состояния с учетом внешней среды, которое изменяется, и приводит к повышению устойчивости на рынке, тем самым обеспечивая соблюдение интересов хозяйствующих субъектов, их работников, кредиторов, государства и общества.

Выделим основные направления действий, которые способствуют повышению эффективности деятельности субъектов хозяйствования и предотвращению банкротства предприятия, а именно:

1. Технологические новшества. Современные формы автоматизации и информационных технологий оказывают существенное влияние на уровень и динамику эффективности производства продукции (оказания услуг).

2. Уровень эффективности использования оборудования. Оборудованию принадлежит ведущее место в программе повышения эффективности прежде всего производственной, а также иной деятельности субъектов хозяйствования.

3. Конкурентоспособность продукции. Качество продукции и внешний вид (дизайн) также являются важными факторами эффективности деятельности субъектов хозяйствования.

4. Работники. Основным источником и определяющим фактором роста эффективности деятельности являются работники - руководители, менеджеры, специалисты, рабочие.

5. Стиль управления. Он соединяет профессиональную компетентность, деловитость и высокую этику взаимоотношений между людьми, практически влияет на все направления деятельности предприятия (организации).

Итак, на сегодняшний день проблема банкротства является достаточно болезненным вопросом, поскольку значительная часть украинских производственных предприятий находится в сложном финансовом положении. Влияние внешних и внутренних факторов приводит к их неплатежеспособности и является основной причиной общей тенденции увеличения количества убыточных предприятий, нарушения многочисленных дел о банкротстве. А поэтому преодоление проблемы банкротства в определенной степени зависит от функционирования организационного механизма выявления угрозы на предприятии на ее ранних стадиях и разработки и внедрения соответствующих антикризисных мероприятий, что позволит преодолеть кризис, восстановить платежеспособность и предотвратить процесс банкротства и ликвидации предприятия.

В последние десять-пятнадцать лет отечественный рынок постельного белья был одним из наиболее мощно развивающихся. При этом он уже приблизился к своему перенасыщению, о чем свидетельствует постепенное замедление темпов роста. Нынешний финансовый кризис достаточно серьезно ударил и по этой отрасли. В связи с этим для компании ООО «КонверсМедПроект» существует вероятность ухудшения платежеспособности и финансового состояния в случае кризисных явлений на рынке постельного белья.

Большой проблемой для производителей становится рост цен на сырье. Особые сложности в связи с этим испытывают компании, закупающие

расходные материалы за границей. С учетом того, что данный бизнес характеризуется относительно невысокой маржей, компенсировать потери за счет других внутренних ресурсов не удастся. Значит, стоимость будет увеличиваться практически прямо пропорционально сырью, что в условиях экономического кризиса означает еще большее снижение спроса.

Отдельные наименования на рынке постельного белья уже подорожали более чем на 50%, и все говорит о том, что этот процесс только начинает разгоняться. В таких условиях покупатели предпочитают переходить в более доступные ценовые сегменты «эконом-минус» и «эконом». Продавцам дорогой элитной продукции остается лишь дожидаться лучших времен.

Запланировать ожидаемуюприбыль невозможно. Но чтобы было от чего отталкиваться при составлении финансового плана, можно спрогнозировать ваш доход на период бизнес-планирования.

Для этого необходимо составить оптимистичный и пессимистичный прогноз прибыли. При оптимистичном прогнозе продолжится тенденция к росту выручки. Так, на 2019 год при оптимистичном прогнозе рост выручки составит 20%, себестоимость продаж увеличится на 15%.

При пессимистичном прогнозе объем выручки снизится на 3%, при этом за счет предполагаемого роста цен на сырье себестоимость увеличится на 2%. Составим оптимистичный и пессимистичный прогноз финансовых результатов ООО «КонверсМедПроект».

Таблица 3.1 – Оптимистичный и пессимистичный прогноз финансовых результатов ООО «КонверсМедПроект».

| Показатель | Сумма, тыс. руб. | | |
|---|---|---|---|
| | 2019 | Оптимистичный прогноз | Пессимистичный прогноз |
| Выручка | 3626 | 4351 | 3517 |
| Себестоимость продаж | 2527 | 2906 | 2578 |
| Валовая прибыль | 1099 | 1445 | 940 |
| Коммерческие расходы | 985 | 985 | 985 |
| Прибыль от продаж | 114 | 460 | -45 |
| Прочие расходы | 41 | 41 | 41 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Прибыль до налогообложения | 73 | 419 | -86 |
| Текущий налог на прибыль | - | 84 | - |
| Чистая прибыль | 73 | 335 | -86 |

Итак, при оптимистичном прогнозе чистая прибыль компании увеличится более чем в 4 раза. При пессимистичном прогнозе компания будет нести убытки в размере 86 тыс. руб.

Оценим влияние оптимистичного и пессимистичного прогноза на баланс организации.

Таблица 3.2 – Оптимистичный и пессимистичный прогноз баланса ООО «КонверсМедПроект»

| Показатель | Сумма, тыс. руб. | | |
|---|---|---|---|
| | 2019 | Оптимистичный прогноз | Пессимистичный прогноз |
| Актив | | | |
| Основные средства | 201 | 201 | 201 |
| Запасы | 345 | 345 | 345 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 225 | 560 | 139 |
| Итого | 771 | 1106 | 685 |
| Пассив | | | |
| Уставный капитал | 11 | 11 | 11 |
| Нераспределенная прибыль | 499 | 834 | 413 |
| Кредиторская задолженность | 201 | 201 | 201 |
| Прочие обязательства | 60 | 60 | 60 |
| Итого | 771 | 1106 | 685 |

Рассчитаем в таблице 3.3 основные показатели платежеспособности и финансовой устойчивости по прогнозному балансу.

Таблица 3.3 – Прогноз финансовой устойчивости ООО «КонверсМедПроект» по оптимистичному и пессимистичному сценарию

| Коэффициент | Норм. огран. | 2019 | Оптимистичный прогноз | Пессимистичный прогноз |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | |
| Коэффициент мгновенной ликвидности | >0,2 | 0,862 | 2,146 | 0,533 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | >0,8 | 0,862 | 2,146 | 0,533 |
| Коэффициент текущей ликвидности | >2 | 2,184 | 3,467 | 1,854 |
| Коэффициент финансовой независимости | ≥0,5 | 1,954 | 3,238 | 1,625 |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | ≤0,5 | 0,339 | 0,236 | 0,381 |
| Коэффициент задолженности | ≤1 | 0,512 | 0,309 | 0,616 |
| Коэффициент инвестирования | ≥1 | 2,537 | 4,204 | 2,109 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | ≥0,1 | 0,542 | 0,712 | 0,461 |
| Коэффициент Бивера | ≥0,45 | 0,471 | 1,476 | -0,139 |

Таким образом, по оптимистичному сценарию показатели ликвидности и финансовой устойчивости предприятия улучшатся. При пессимистичном прогнозе часть показателей будет находится не в пределах оптимальных значений, предприятию необходимы будут мероприятия по финансовой стабилизации. Так, показатель быстрой ликвидности ниже оптимального свидетельствует, что при пессимистичном прогнозе организации будет не хватать наиболее ликвидных активов для покрытия обязательств. При этом показатели финансовой устойчивости в основном сохранят оптимальные значения. Исключение составляет коэффициент Бивера, который имеет отрицательное значение в следствие ожидаемых убытков организации.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Сегодня существует значительное количество причин, которые могут спровоцировать возникновение банкротства предприятия. В сегодняшних условиях для эффективного функционирования на рынке необходимо управлять влиянием факторов не только внутренних, но и внешних.

В современных условиях развития экономики уровень обанкротившихся предприятий неуклонно растет. Неплатежеспособность, убыточность, кризис платежей и как следствие банкротство является сегодня характерным для большинства российских предприятий. Доля обанкротившихся юридических лиц постепенно увеличивается: если в 2015 году она составляла 4,4% общего числа юридических лиц, то в 2017 году – 4,6%. Количество юридических лиц прекратившие свою деятельность в связи с банкротством за анализируемый период увеличилось на 19 тыс. организаций или на 9,9%.

Под банкротством субъекта хозяйствования понимается его неспособность финансировать текущую операционную деятельность и погасить срочные обязательства. Банкротство является следствием разбалансированности экономического механизма воспроизводства капитала субъекта хозяйствования, результатом его неэффективной ценовой, инвестиционной и финансовой политики.

Проанализировав возможные виды банкротства предприятий, приводимые различными авторами, можем прийти к выводу, что вид банкротства напрямую зависит от истинной причины его возникновения, и соответственно к ней и идентифицируется тот или иной вид банкротства. Определение вида банкротства является важным не только для его экономической оценки.

Финансовая устойчивость предприятия – главный компонент общей устойчивости, который отражает такое состояние и структуру финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, способность

выполнять свои обязательства и обеспечивать расширенный развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала без усиления зависимости от внешних источников финансирования (т. е. при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска)

Факторами обеспечения финансовой устойчивости современного предприятия является не только его внутренний потенциал, направленный на достижение целей экономического развития, но и внешние экономические условия, которые значительно влияют на производительную силу (эффективность) финансово-экономического потенциала любого субъекта экономики. С точки зрения динамичности финансово-экономическому устойчивости современного субъекта хозяйствования, ее оценивание на основе только количественных показателей не является адекватным условиям реальной экономики

Исследование платежеспособности организации выступает основной частью механизма управления финансами организации, определения направлений снижения расходов, обеспечения ее эффективного развития. Анализ и оценка платежеспособности позволяет определить эффективность управления финансовыми ресурсами организации. Для организации необходимо платежеспособное состояние, которое позволяет эффективно развиваться, привлекать инвестиции и кредитные средства.

Практический инструментарий диагностики или прогнозирования вероятности наступления банкротства занимает определенное место в структуре антикризисного управления предприятием. В современной теории и практике антикризисного управления выделяют основные подсистемы, составляющие его систему. Исходной является подсистема диагностики. Экономическая диагностика является специфической функцией антикризисного управления, поскольку это отправной пункт для прогноза будущего состояния предприятия и альтернатив его дальнейшего развития. Диагностика есть средство получения достоверной качественной

информации о текущем состоянии предприятия и является основой для введения в действие определенных мер по преодолению кризисных явлений.

Исследование финансового состояния и вероятности банкротства было проведено на примере ООО «КонверсМедПроект».

Российская компания ООО «КонверсМедПроект» специализируется на производстве и продаже широкого спектра постельных принадлежностей под маркой «КонверсМедПроект». Отличительными признаками продукции являются высокое качество и конкурентоспособная цена.

Общая сумма активов ООО «КонверсМедПроект» за 2016-2017гг. сократилась на 6,2%, или на 51 тыс. руб. Это произошло за счет снижения запасов на 191 тыс. руб., или на 35,63%, а также снижения основных средств на 50 тыс. руб., или на 19,92%. При этом произошло увеличение денежных средств на 190 тыс. руб., или в 6 раз.

Общая сумма выручки от реализации увеличилась на 533 тыс. руб., или на 17,23%. При этом себестоимость продаж увеличилась на 274 тыс. руб., или на 12,16%. Превышение темпов роста выручки над темпами роста себестоимости свидетельствует об увеличении эффективности деятельности организации.

Валовая прибыль увеличилась на 259 тыс. руб., или на 30,83%, прибыль от продаж – на 22 тыс. руб., или на 23,91%, а чистая прибыль – на 27 тыс. руб., или на 58,7%.

Таким образом, анализ экономической деятельности ООО «КонверсМедПроект» показал, что эффективность деятельности организации в целом увеличивается: увеличиваются объемы выручки, наблюдается рост фондоотдачи, увеличивается оборачиваемость капитала, и показатели рентабельности. Тем не менее, есть и негативные моменты в деятельности организации, в частности, снижается общий объем активов организации.

Все рассмотренные коэффициенты финансовой устойчивости в 2017 году соответствуют своим ограничениям, а также имеют положительную

динамику как роста, так и снижения. Так, за 2016-2017гг. имеют тенденцию роста, а также соответствуют рекомендуемым ограничениям следующие коэффициенты: общей платежеспособности, финансовой независимости, инвестирования, обеспеченности собственными средствами,– что положительно характеризует деятельность предприятия и свидетельствует о его платежеспособности. Тем не менее, в 2016 году коэффициенты восстановления, утраты платежеспособности и Бивера не соответствовали нормативным значениям, но в 2017 году наблюдалась положительная динамика данных показателей, что свидетельствовало об улучшении платежеспособности организации.

Коэффициент концентрации заемного капитала и коэффициент задолженности в 2016-2017гг. имеют положительную динамику уменьшения и соответствуют рекомендуемым ограничениям, что свидетельствует об уменьшении заемных средств и об увеличении платежеспособности ООО «КонверсМедПроект».

Таким образом, при помощи проведенного анализа платежеспособности и ликвидности можно сделать вывод, что в 2017г. ООО «КонверсМедПроект» может погасить все свои обязательства при помощи наиболее ликвидных активов. При этом существует положительная тенденция повышения основных коэффициентов платежеспособности. В связи с этим ООО «КонверсМедПроект» является полностью платежеспособным и может рассчитаться по всем своим обязательствам.

Следует отметить, что ООО «КонверсМедПроект» должно увеличивать ликвидность активов для продолжения эффективной деятельности. В связи с этим организация должна увеличить объемы производства, чтобы положительная тенденция сохранялась и в будущем. Это позволит увеличить количество клиентов, обслуживаемых ООО «КонверсМедПроект», а также укрепит ликвидность баланса организации.

Баланс ООО «КонверсМедПроект» не является абсолютно ликвидным, потому что не соблюдается неравенство абсолютной ликвидности. При этом

если в 2016 году практически все показатели ликвидности были ниже оптимального значения, то в 2017 году предприятие укрепило платежеспособность и финансовую устойчивость, о чем свидетельствует соблюдение оптимальных значений по всем показателям. Для сохранения положительных тенденций платежеспособности и ликвидности необходимо разработать и внедрить мероприятия по повышению платежеспособности в ООО «КонверсМедПроект».

Исходя из проведенного исследования можно сделать вывод, все анализируемые модели вероятности банкротства показали низкую вероятность банкротства для исследуемой организации. Таким образом, ООО «КонверсМедПроект» не является потенциальным банкротом.

Финансовое состояние предприятия определяется рациональным размещением основных и оборотных средств (собственных и заемных). Однако опыт предприятий РФ указывает на то, что довольно часто значительная часть имущества характеризуется длительным сроком использования и соответственно длительным периодом окупаемости. При этом сумма текущих обязательств превышает величину текущих активов. Кроме того, в составе дебиторской задолженности имеется сомнительная задолженность, а рост заемного капитала происходит за счет краткосрочных кредитов банка. Привлечение заемных средств в таком случае уже не является целесообразным. Это означает, что ускорение оборачиваемости оборотных средств является одним из важных задач предприятий.

Относительно возможностей стоит отметить, что предприятие имеет достаточно большое количество денежных средств на расчетных счетах и в банках. Данный объем свободных денежных средств не обоснован, а следовательно предприятию необходимо их использовать с максимальной выгодой путем направления данных средств как в краткосрочные, так и в долгосрочные финансовые вложения.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ


1. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_170573/

2. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/

3. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2016) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/

4. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н) (ред. от 26.08.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/

5. Абдухманов, Х.А. Организация и ведение раздельного учета доходов и расходов по видам деятельности предприятиями энергетики / Х.А. Абдухманов, Е.В. Беляев // Вестник Ивановского государственного энергетического университета. - 2014. - № 3. - С. 60-64.

6. Анисимова Ю. А., Мёнкккёнен А. Методы управление дебиторской задолженностью на промышленных предприятиях/ Ю. А. Анисимова, А. Мёнкккёнен // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2014. – № 1 (12). – С. 92–96.

7. Бердникова Л. Ф. Финансовый анализ: понятие и основные методы [Текст] / Л. Ф. Бердникова, С. П. Альдебенева // Молодой ученый. — 2015. — № 1. — С. 330–338.

8. Борисов, А.В. Сближение МСФО и РПБУ в части учета финансового результата / А.В. Борисов // МСФО и МСА в кредитной организации. - 2015. - N 1. - С. 50 - 64.

9. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебное пособие / Под ред. проф. Ю.И. Сигидова и проф. А.И. Трубилина. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 366 с.

10. Дружиловская, Т.Ю. Актуальные вопросы бухгалтерского учета доходов и расходов в некоммерческих и коммерческих организациях / Т.Ю. Дружиловская, Э.С. Дружиловская, С.М. Ромашова // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. - 2015. - N 21. - С. 7 - 19.

11. Дружиловская, Т.Ю. Показатели доходов, расходов и финансовых результатов в учете и отчетности: теоретический и практический аспекты / Т.Ю. Дружиловская, С.М. Ромашова // Международный бухгалтерский учет. - 2015. - N 31. - С. 2 - 11.

12. Игнатьева Е. В. Методика анализа финансового состояния предприятия [Текст] / Е. В. Игнатьева // Молодой ученый. — 2016. — №5. — С. 272-275.

13. Исаева, Н.Ю. Методология параллельного проведения аудита отчетности по РСБУ и МСФО / Н.Ю. Исаева // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – №22 (268) – июнь. – С. 21-35

14. Исаева, Н.Ю. Совмещение аудита отчетности, составленной по РСБУ, компаний группы и аудита консолидированной отчетности той же группы / Н.Ю. Исаева // Корпоративная отчетность. – 2014. – №12 (80). – С.67-72 ; 2015. – №1 (81). – С. 73-89

15. Кирюшкина А. Н. Анализ и оценка финансового состояния предприятия (на примере ОАО «АВТОВАЗ») [Текст] / А. Н. Кирюшкина // Молодой ученый. — 2015. — №3. — С. 432-436.

16. Коваленко О. Г. Система управления денежными потоками предприятия [Текст] / О. Г. Коваленко // Молодой ученый. — 2015. — № 20. — С. 295–297.

17. Когденко, В.Г. Методика сравнительного анализа консолидированной финансовой отчетности группы компаний и бухгалтерской отчетности материнской компании / В.Г. Когденко // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – N 13. – с. 31 – 40

18. Козлов, В.В. Трансформация финансовой отчетности в соответствии с МСФО / В.В. Козлов // Международный бухгалтерский учет. - 2014. - N 42. - С. 38 - 50.

19. Комплексный экономический анализ: учебник / Алексеева А.И., Малеева А.В., Васильев Ю.В. – М.: КноРус, 2014. – 406 с.

20. Крутякова, Т.Л. Расходы и налоги / Т.Л. Крутякова. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: АйСи Групп, 2015. - 280 с.

21. Макшанова Т. В., Коваленко О. Г. Производные ценные бумаги и финансовые инструменты: сущность и возможности применения / Т. В. Макшанова, О. Г. Коваленко // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. — 2014. — № 3. — С.348–352.

22. Мизиковский Е.А., Дружиловская Т.Ю. Методология формирования финансовой отчетности в системах российских и международных стандартов: Монография – Н. Новгород: ННГУ, 2014. – 336 с.

23. Никандрова Д. И. Проблемы достоверности финансовой отчетности и роль аудита в выявлении ее искажений [Текст] / Д. И. Никандрова // Молодой ученый. — 2015. — №21.2. — С. 74-76.

24. Пасторин, Б. Учет доходов и расходов на УСН: новый "книжный" вариант / Б. Пасторин // Экспресс-бухгалтерия. 2014. - N 1-2. - С. 15 - 17.

25. Плотников, В.С. Эволюция концепции консолидированной финансовой отчетности / В.С. Плотников, Ю.В. Юсупова // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – №13. – с. 2-7.

26. Полтева Т. В., Мингалёв Н. В. Анализ финансовых инструментов инвестирования: соотношение риска и доходности / Т. В. Макшанова, О. Г. Коваленко // Карельский научный журнал. — 2014. — № 4. — С.33–36.

27. Пономаренко М. А. Отождествление и разделение понятий «анализ финансового состояния предприятия» и «оценка финансового состояния предприятия» [Текст] / М. А. Пономаренко // Актуальные вопросы экономических наук: материалы III междунар. науч. конф. (г. Уфа, июнь 2015 г.). — Уфа: Лето, 2015. — С. 3-5.

28. Райзберг Б. А. Прикладная экономика [Электронный ресурс]: учебное пособие. — 2-ое изд. (эл.). — М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2014. — 318 с.

29. Рахматуллин, Ю.Я. Оптимизация доходов и расходов в бухгалтерском и налоговом учёте от продаж в коммерческих организациях / Ю.Я. Рахматуллин // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. - 2015. - № 2. - С. 255-258.

30. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — М.: Инфра-М, 2014. — 384 с.

31. Тюрина В. Ю. Сравнение отечественных методик проведения финансового анализа организации [Текст] / В. Ю. Тюрина, Э. Р. Альмухаметова // Молодой ученый. — 2014. — № 11. — С. 477–481.

32. Фридман А. М. Финансы организации (предприятия): учебник. — 2-ое изд. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014. — 488 с.

33. Шегурова В. П. Сравнительная характеристика различных методик рейтинговой оценки финансового состояния промышленного предприятия [Текст] / В. П. Шегурова, Е. В. Леушина // Экономическая наука и практика: материалы III междунар. науч. конф. (г. Чита, апрель 2015 г.). — Чита: Издательство Молодой ученый, 2015. — С. 80-84.

34. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. – М.: КноРус, 2014. – 306 с.

Приложение 1

Основные подходы к определению понятия банкротства в юридическом и экономическом аспектах

| Определение понятия | Источник информации, автор |
|---|---|
| Банкротство - это одна из юридических оснований ликвидации предприятия, которая проявляется в неспособности субъекта предпринимательской деятельности удовлетворить в установленный для этого срок предъявленные ему кредиторами требования и выполнить обязательства перед бюджетом | Яблонская А. С. [13] |
| Банкротство - установленная хозяйственным судом несостоятельность должника возобновить свою платежеспособность и удовлетворить признанные судом требования кредиторов он способен только через применение ликвидационной процедуры | Филимоненков А. С. [11] |
| Банкротство предприятий - это следствие глубокого финансового кризиса, система мероприятий по управлению которым не дала положительных результатов | Терещенко А.А. [10] |
| Банкротство - отказ гражданина или фирмы платить по своим долговым обязательствам из-за нехватки средств | Пепа Т.В. [8] |
| Банкротство - это неспособность субъекта хозяйствования финансировать свою текущую операционную деятельность и погасить срочные обязательства | Шеремет А.Д. [9] |
| Банкротство означает финансовую несостоятельность предприятия, проявляющаяся в превышении расходов на производство продукции над выручкой от ее реализации | Скворцов Н.М. [9] |
| Банкротство (финансовый крах) (bankruptcy) - это документально подтвержденная неспособность субъекта хозяйствования платить по своим обязательствам и финансировать основную текущую деятельность в связи с отсутствием средств | Шморгун Н.П. [12] |

Приложение 2

Основные факторы (причины) возникновения банкротства

| Автор | Внешние факторы | Внутренние факторы |
|---|---|---|
| Подольская В.А. [9] | - спад производства;<br>- увеличение количества убыточных предприятий;<br>- неплатежеспособность предприятий-партнеров;<br>- политическая нестабильность государства;<br>- несовершенство законодательства;<br>- высокий уровень налогов;<br>- структура и уровень благосостояния населения;<br>- размер и структура потребления;<br>- платежеспособный спрос населения;<br>- усиление международной конкуренции;<br>- банкротство должников предприятия;<br>- общее развитие науки и техники;<br>- уровень технологий | - дефицит собственных оборотных активов;<br>- несовершенство механизма ценообразования;<br>- бездействие юридических служб предприятия;<br>- отсутствие контроля за договорными отношениями;<br>- значительный удельный вес непроизводительных затрат;<br>- рост дебиторской и кредиторской задолженности;<br>- неэффективное использование ресурсов;<br>- увеличение расходов;<br>- убыточная деятельность предприятия и др. |
| Базилинская А.Я. [1] | - макроэкономическая нестабильность;<br>- значительный уровень инфляции;<br>- кризис отдельной отрасли;<br>- сезонные колебания;<br>- усиление монополизма на рынке;<br>- дискриминация предприятия органами власти и управления;<br>- ухудшение криминогенной ситуации и т. п. | - неэффективность операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;<br>- низкое качество менеджмента;<br>- низкий уровень квалификации персонала;<br>- блокирование инноваций и рационализаторства;<br>- неразвитость финансового контроллинга и др |
| Терещенко А.А. [10] | - изменение конъюнктуры в экономике в целом;<br>- уменьшение покупательной способности населения;<br>- нестабильность хозяйственного и налогового законодательства;<br>- нестабильность финансового и валютного рынков;<br>- усиление конкуренции в отрасли;<br>- политическая нестабильность в стране местонахождения предприятия или в странах предприятий - поставщиков сырья (потребителей продукции);<br>- конфликты между учредителями (собственниками) | - дефицит в организационной структуре;<br>- недостатки в производственной сфере;<br>- просчеты в области снабжения;<br>- низкий уровень маркетинга;<br>- потеря рынков сбыта продукции.<br>- дефицит в финансировании |
| Шморгун Н.П. [11] | - кризисное состояние экономики: инфляция, общий спад производства, нестабильность финансовой системы, рост цен на ресурсы;<br>- изменение конъюнктуры рынка;<br>- неплатежеспособность и банкротство партнеров;<br>- жесткая фискальная политика государства (высокий уровень налогов).<br>- нестабильная политическая ситуация в стране;<br>- изменение внешнеэкономической политики государства;<br>- антимонопольная политика государства;<br>- изменение численности и состава населения;<br>- уровень и структура потребления;<br>- - жизненный уровень и платежеспособность населения | - - низкий уровень техники, технологии;<br>- производство неконкурентоспособной продукции;<br>- низкий уровень организации производства;<br>- снижение эффективности использования производственных ресурсов, производственных мощностей;<br>- создание сверхнормативных остатков запасов;<br>- замедление оборота капитала, создания его дефицита,<br>- использование займов на невыгодных условиях,<br>- увеличение финансовых затрат;<br>- снижение показателей рентабельности;<br>- плохое качество клиентуры предприятия, которая платит с опозданием или не платит и ведет к цепному банкротству;<br>- отсутствие портфеля заказов, что ведет к - уменьшению объемов реализации, денежного потока, роста кредиторской задолженности;<br>- быстрое и неплановое расширения деятельности |

Приложение 3

Классификация моделей оценки склонности к банкротству

| Классификация моделей | Примеры моделей |
|---|---|
| 1. Модели с использованием финансовых коэффициентов | Модель У.Бивера, индикаторы угрозы возникновения финансового кризиса предприятия.А. Бланка |
| 2. Модели с использованием агрегированных показателей | Модель определения ликвидности баланса, методика.В. Ковалева |
| 3. Модели дискриминантного анализа | Z-счет Альтмана, модель Г.Лиса, модель Спрингейта, модель Таффлера и Тишоу, Иркутская модель (R-модель), рейтинговое число Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова, комплексный коэффициент А.П. Зайцевой, универсальная дискриминационная модель А.А. Терещенко |
| 4. Модели с использованием бальных оценок | А-счет |
| 5. Методы стратегического анализа | SWOT-анализ |
| 6. Неформальные модели | Тест компании Ernst&Young, тест Тони Скоуна |
| 7. Искусственные интеллектуальные системы | Экспертные системы, нечеткие, нейросетевые модели |
| 8. Сочетание моделей | Сочетание методики.В. Ковалева и А-счета, поэтапная диагностика с применением количественных и качественных моделей, матрицы финансового равновесия (сочетание статистических моделей и стратегического планирования) |