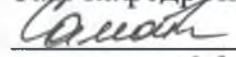


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
**(ФГБОУ ВО «АмГУ»)**

Факультет экономический  
Кафедра финансов  
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика  
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

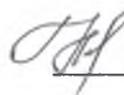
 Е.А. Самойлова  
«01» 06 2021 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

на тему: Управление платежеспособностью и оценка вероятности банкротства  
организации (на примере ООО «Торг ДВ»)

Исполнитель

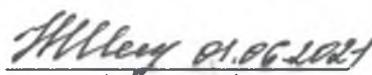
студент группы 671-3б

 01.06.2021  
(подпись, дата)

А.И. Новгородская

Руководитель

доцент, к.т.н.

 01.06.2021  
(подпись, дата)

Н.В. Шелепова

Нормоконтроль

ассистент

 01.06.2021  
(подпись, дата)

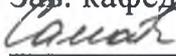
С.Ю. Колупаева

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический  
Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова

«13» 03 2021 г.

**ЗАДАНИЕ**

К выпускной квалификационной работе студента Новгородской Анастасии Игоревны

**1. Тема выпускной квалификационной работы:** Управление платежеспособностью и оценка вероятности банкротства организации (на примере ООО «Торг ДВ»)

(утверждена приказом от 19.03.2021 г. №575-уч)

**2. Срок сдачи студентом законченной работы** 01.06.2021г.

**3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе:** бухгалтерская (финансовая) отчетность организации

**4. Содержание выпускной квалификационной работы** (перечень подлежащих разработке вопросов):

- теоретические аспекты управления платежеспособностью и методы оценки вероятности банкротства организации

- управление платежеспособностью и оценка вероятности банкротства организации ООО «Торг ДВ»

- разработка рекомендаций по повышению платежеспособности и уменьшению риска банкротства ООО «Торг ДВ»

**5. Перечень материалов приложения:** (наличие таблиц) «Бухгалтерский баланс предприятия», «Отчет о финансовых результатах предприятия»

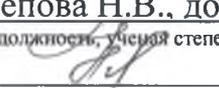
**6. Консультанты по выпускной квалификационной работе** (с указанием относящихся к ним разделов) нет

**7. Дата выдачи задания** 23.03.2021 г.

Руководитель выпускной квалификационной работы Шелепова Н.В., доцент, к.т.н.

(фамилия, имя, отчество, должность, ученая степень, ученое звание)

Задание принял к исполнению (дата): 23.03.2021 г.

  
(подпись студента)

## РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 74 с., 16 таблиц, 51 источник, 3 приложения.

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, СОБСТВЕННЫЕ ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА, БАНКРОТСТВО, ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Объектом исследования является ООО «Торг ДВ». Предметом исследования является управление платежеспособностью предприятия.

Целью бакалаврской работы является совершенствование управления платежеспособностью и оценка вероятности банкротства ООО «Торг ДВ».

В первой главе содержатся теоретические аспекты анализа платежеспособности. Дано отличие платежеспособности и ликвидности. Также изучены методы оценки вероятности банкротства.

Во второй главе проведен анализ платежеспособности организации, дана характеристика предприятия и его общее финансовое состояние, также была проведена оценка на вероятность банкротства ООО «Торг ДВ».

В третьей главе предложены основные рекомендации по повышению платежеспособности и уменьшению риска банкротства организации ООО «Торг ДВ» и рассчитана их экономическая эффективность.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1 Теоретические аспекты анализа платежеспособности организации и оценки вероятности банкротства	6
1.1 Понятие платежеспособности и ее значение в деятельности современного предприятия	6
1.2 Значение и цели анализа платежеспособности организации. Классификация методов и приемов анализа.	13
1.3 Методы оценки вероятности банкротства	28
2 Анализ платежеспособности и оценка вероятности банкротства организации «Торг ДВ»	34
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Торг ДВ»	34
2.2 Оценка финансового состояния ООО «Торг ДВ»	38
2.3 Анализ платежеспособности и ликвидности организации и оценка вероятности банкротства ООО «Торг ДВ»	43
3 Разработка рекомендаций по повышению платежеспособности и уменьшению риска банкротства ООО «Торг ДВ»	54
3.1 Рекомендации по повышению платежеспособности и уменьшению риска банкротства ООО «Торг ДВ»	54
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий	58
Заключение	64
Библиографический список	67
Приложение А Бухгалтерский баланс	72
Приложение Б Отчет о финансовых результатах	73
Приложение В Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствования	74

## ВВЕДЕНИЕ

Одним из важнейших показателем оценки финансового состояния организации является ее платежеспособность.

Платежеспособность определяется, как возможность организации расплачиваться своевременно по своим обязательствам за счет ликвидных оборотных активов и в это же время осуществлять свою деятельность без остановки. Это говорит нам о том, что текущие активы в виде дебиторской задолженности и немалой части запасов имеют возможность конвертироваться в денежные средства, которых будет достаточно для сокращения краткосрочной задолженности на балансе организации. В конце цикла развитие продаж сопровождается созданием новых оборотных средств в виде дебиторской задолженности и денежных средств. Положительное отличие между стоимостью ликвидных оборотных активов и размером краткосрочной задолженности такой должна быть, чтобы она была не меньше стоимости запасов, требуемых для продолжения бесперебойной деятельности организации без остановки, т.е. для функционирования единичного цикла кругооборота средств.

Отношение текущих активов к краткосрочной задолженности в определенный момент времени является оценкой платежеспособности. Одним из условий, позволяющих считать организацию платежеспособной, является стоимость оборотных средств, превышающая размер краткосрочной задолженности.

Для того чтобы не растеряться в условиях рыночной экономики и не допустить вероятность банкротства организации, необходимо быть заинтересованным, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать и в каком отношении должны присутствовать собственные средства, а какую - заемные.

Хорошее финансовое состояние предприятия всегда устойчиво и платежеспособно, а плохое, если во время не принять меры, предприятие может стать неплатежеспособным или получить новый статус – банкротство.

Под банкротством (несостоятельность) понимается, признанная арбитражным судом, невозможность должника выполнить условия в достаточном объеме условия кредиторов по текущим обязательствам и (или) исполнять обязанность по уплате налогов, сборов и иных обязательных платежей и во внебюджетные фонды в порядке и на условиях, определенных федеральным законодательством, в связи с превышением обязательств должника над его имуществом или в связи с неудовлетворительной структурой баланса должника и в бюджет соответствующего уровня (федеральный, бюджеты РФ, местный бюджет).

Любая деятельность организации направлена на повышение благосостояния собственников за счет получения дохода, а вся деловая деятельность сопряжена с риском и неопределенностью, поэтому любой этап производственной деятельности, сырье, может стать источником финансовых трудностей при реализации готовой продукции.

Взаимосвязь между риском и доходностью важна для понимания природы предпринимательской деятельности. Все финансовые собственники, вовлеченные в деятельность организации, которая предоставляет эти ресурсы, ожидают определенного дохода.

Если компания достаточно эффективна, заработанного дохода хватит, чтобы выполнить условия как кредиторов, так и собственников. Если прибыли для этих целей окажется недостаточно, компания окажется на грани банкротства.

Актуальность выбранной темы определяется тем, что один из главных вопросов российских компаний на данный момент - будет ли кризис, в какой степени он на него повлияет и как из него выйти. На практике риск неплатежеспособности и банкротства бизнеса обычно выявляется в случае возникновения кризиса. Главный признак банкротства организации -

прекращение текущих платежей, т.е. потеря ликвидности и платежеспособности.

Объектом исследования является ООО «Торг ДВ». Предметом исследования является управление платежеспособностью организации.

Целью бакалаврской работы является совершенствование управления платежеспособностью и оценка вероятности банкротства ООО «Торг ДВ». Для достижения поставленной цели необходимо решить задачи:

- изучить теоретические аспекты анализа платежеспособности и оценки вероятности банкротства;
- анализ платежеспособности и оценка вероятности банкротства;
- разработать рекомендации по повышению платежеспособности и уменьшению риска банкротства ООО «Торг ДВ»;
- дать оценку экономической эффективности предложенных мероприятий.

Информационной базой проводимого исследования были выбраны учебные пособия, учетные материалы организации.

Аналитический период исследования 2018 - 2020 года.

Теоретической и методологической основой работы послужили научные труды и разработки зарубежных специалистов в области экономики предприятия.

При проведении исследования использованы методы исследования платежеспособности и оценки вероятности банкротства.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ ЕЕ БАНКРОТСТВА

## **1.1 Понятие платежеспособности и ее значение в деятельности современного предприятия**

Показателем, описывающим благополучное финансовое состояние организации, называется платежеспособность, т.е. способность организации наличными денежными средствами в срок исполнять свои текущие обязательства перед кредиторами. Платежеспособность относится к внешним факторам стабильной финансовой деятельности предприятия, и его устойчивости.

В качестве внешнего причиной финансовой устойчивости, деятельностью которой является обеспечение оборотных активов долгосрочными источниками формирования платежеспособность любой организации проявляется<sup>1</sup>.

Одним из главных показателей финансового благополучия организации, в настоящей реальности является платежеспособность, которая определяет сроки произведения оплаты и остается одним из показателей банкротства

Предприятие становится платежеспособной тогда, когда оно имеет в распоряжении средства, активные расчеты (расчеты с разными дебиторами) с помощью которых погашаются его краткосрочные обязательства и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги и других компаний). Для оценки платежеспособности организации используются относительные показатели, которые отличаются от набора ликвидных активов, которые считаются покрывающими краткосрочные обязательства<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup>Ермолович, Л. Л. Анализ хозяйственной деятельности. - Минск.: Современная школа, 2018. С. 596.

<sup>2</sup>Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности: Учебник. - М. - 2017. С. 208.

В полноценной деятельности организации (организации) существует финансовая сбалансированность, когда финансовая ситуация не нарушает ее деятельность. Это возможность в срок выполнять основные условия:

- используя доходный капитал, организация (предприятие) должна покрывать минимальные затраты, связанные с ее доходом, необходимые для обеспечения прибыльности;

- организация (предприятие) должна постоянно находиться в состоянии платежеспособности, полагаясь на условия к ликвидности.

Выполнение этих требований на практике представляет значительные трудности. Проблемы одновременного достижения ожидаемой прибыльности и ликвидности обычно противоречат друг другу.

В настоящее время желание организации увеличить свою прибыльность часто приводит к соответствующему снижению ликвидности. Противоречивое соотношение между прибыльностью и ликвидностью объясняется несколькими основными причинами.

Неслучайно финансисты, часто говорят, что влияние финансового рычага заключается в том, что сильные ещё сильнее, а слабые еще слабее. В целом это логическая взаимосвязь, между наиболее важными финансовыми категориями, увеличение прибыльности - увеличение финансового риска - увеличение торговой кредиторской задолженности - снижение ликвидности<sup>3</sup>.

Повышение прибыльности организации обычно сопровождается увеличением рисков, особенно финансовых.

Наступает это всегда, когда организация накапливает долю долга в структуре капитала, тем самым, увеличивая воздействие финансового рычага.

Но при других условиях увеличение кредиторской задолженности приводит к уменьшению ликвидности организации неизбежно.

---

ЗДюсембекова, К.Ш. Анализ бухгалтерской отчетности. – М.: Экономика, 2019. – С. 254.

Существует множество причин, которые проявляют влияние на платежеспособность какой-либо организации.

Все эти причины можно сгруппировать на 2 группы:

- 1) внешние;
- 2) внутренние.

К внешним причинам можно отнести те причины, которые не изменятся от финансово-хозяйственной деятельности организации и обычно происходят по не предвзятым причинам. Примеры таких причин:

- 1) антимонопольные законы;
- 2) кредитно-денежная политика;
- 3) процентные ставки;
- 4) курсы валют;
- 5) динамика инфляции;
- 6) потребительский спрос и др.

Внутренние причины напрямую зависят от деятельности организации и могут зависеть от структур управления организации, которые принимают всевозможные решения для деятельности своей организацией и устойчивого развития рынка.

К ним можно отнести:

- 1) состояние активов, их состав и структура;
- 2) размер и структура капитала;
- 3) состояние систем учета и контроля принятых на данном предприятии;
- 4) вид, размер и состав выпускаемой продукции, оказываемых услуг;
- 5) профессиональные навыки управляющих.

Создание и нормальное развития деятельности организации на прямую зависит от отраслевой принадлежности, и от выбора какой продукт производить или какую услугу оказывать.

Второстепенное роль имеет и то с чьей помощью будет создаваться та или иная продукция, так как данное мероприятие может масштабно

сократить объем затрат и в следствие повысить доход. Спрос на производимую продукцию обеспечит прибыль, что гарантирует постоянный приток денежных средств и их эквивалентов в предприятие – это позволит предприятию своевременно расплачиваться по своим обязательствам<sup>4</sup>.

Главное воздействие на финансовое состояние организации зависит от состава и структуры активов.

Устойчивость предприятия и эффективность его деятельности во многом связаны с качеством управления оборотными активами. Если предприятие сокращает количество запасов и ликвидных активов, возникает риск того, что предприятие перейдет в состояние неплатежеспособное, но увеличение рыночного капитала может привести к более высокой прибыли.

Напротив, увеличение оборотных активов всегда сопровождается риском потери стоимости из-за инфляции. Также обращайтесь особое внимание на жалобы.

Увеличение торговой дебиторской задолженности приводит к оттоку реальных доходов организации, которые оно может использовать для погашения долгов.

Скажем так, анализ платежеспособности включает оценку зависимости предприятия от заемных средств финансирования.

Следовательно, особый интерес следует уделить размеру и структуре капитала<sup>5</sup>.

Анализ платежеспособности организации должна учитывать все причины финансовых трудностей, частоту их возникновения и период неуплаты долгов компанией.

Возможны причины неуплаты:

1. несоблюдение плана производства и реализации готовой продукции;
2. рост стоимости;
3. несоблюдение плана прибыли;

---

<sup>4</sup>Мельник, М. В. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие. — М.:, 2019. С.251-259.  
<sup>5</sup>Абрютина, М.С. Финансовый анализ: Учебное пособие. - М.: ДиС, 2018. С. 192.

#### 4. увеличение налоговых обязательств.

Настигая финансовый кризис большинство организаций находятся далеко не в лучшем финансовом состоянии. Одной из главных причин этому является недостаток собственных денежных средств и прочих активов.

Теперь ознакомимся с различными мнениями авторов относительного понятия «платежеспособность» (Л.Е. Басовский, Г.В. Савицкая, О.В. Губина, И.Н. Ухов, Т.У. Турманидзе).

По мнению Г.В. Савицкой платежеспособность – это способность наличными денежными средствами в срок расплачиваться по своим платежным обязательствам.

Так, например, согласно Л.Е. Басовскому, платежеспособность - это способность организации в срок и сроки своевременно погашать свои текущие обязательства на основе оборотных активов с разной степенью ликвидности.

О.В. Губина учит, что платежеспособность - это склонность организации производить платежи наличными в полном объеме и в сроки, указанные в контрактах. Бизнес можно считать платежеспособным, если он может выплачивать заработную плату сотрудникам в полном объеме и без затруднений.

Под платежеспособностью принято понимать организацию готовую в сроки исполнять свои платежные обязательства, которые предусматриваются каким – либо договором или законом, за счет тех денежных средств, которые имеются в её распоряжении, в этом нас убеждает И.Н. Ухова.

Т.У. Турманидзе, пишет о том, что платежеспособность – это склонность организации своевременно и в полном объеме покрывать свои текущие обязательства, следующими из торговых, кредитных и иных операций расчетно-платежного характера.

Организация, которая способна без нарушений оговоренных требований исполнять план погашения возмещения задолженности перед

своими кредиторами, является платежеспособной, так нам говорят выше представленные авторы.

Текущая и ожидаемая платежеспособность это такие типы платежеспособности, которые имеют разные значения.

Текущая платежеспособность вычисляется на период составления баланса. Если у организации нет просроченной задолженности по платежам, то она будет считаться платежеспособным.

Ожидаемая платежеспособность вычисляется на определенный предстоящий период сопоставлением платежных средств и ближайших обязательств на определенный период.

Далее рассмотрим различные мнения авторов относительно понятия «ликвидность» (М.В. Косолапова, Т.У. Турманидзе, Г.В. Савицкая, О.В. Губина, И.Н.Ухова).

М.В. Косолапова считает, что ликвидность характеризует собой способность организации оплачивать текущие обязательства также отражает способность организации погашать свои обязательства активами, период движения денежных средств которых соответствует операционному циклу организации (закупка материалов и готовой продукции между покупками), срок погашения организации и пассивы.

Т.У. Турманидзе пишет, что ликвидность - это способность организации покрыть свои обязательства активами, сроки конвертации которых в денежные средства соответствуют сроку погашения обязательств. Уровень ликвидности активов вычисляется продолжительностью времени, в течение которого может происходить это преобразование. Чем меньше период преобразования и финансовые потери, тем выше ликвидность этих видов активов. По мнению автора, понятия ликвидности и платежеспособности не похожи, поскольку показатели ликвидности могут характеризовать финансовое положение организации как удовлетворительное.

Г.В. Савицкая, утверждает, что ликвидность это способность субъекта финансовой деятельности превратить активы в наличные денежные ресурсы и расплатиться по своим платежным обязательствам, а конкретно ликвидность — это скорость покрытия долговых обязательств организации его активами, период перерождения которых в денежные средства соответствует периоду выполнения текущих обязательств.

А.Н. Остроумова утверждает, что «ликвидность» раскрывает имеющуюся возможность активов быть быстро реализованными по цене, близкой к рыночной цене.

Ф.А. Эйзенберг говорит нам о том, что «ликвидность» это возможность организации погашать условия кредиторов, с помощью собственных источников, так и благодаря привлеченным ресурсам.

Следовательно, можно сделать заключение о том, что показатель «ликвидность» связана лишь с теми активам предприятия, потому что именно они имеют возможность превращаться в наличные денежные источники, в тот период как пассивы организации не могут преобразовываться.

На основе вышеперечисленных определений, можно обобщить, что ликвидность и платежеспособность не однотипные понятия, но все же, близко схожи друг с другом, так как для понятия платежеспособности организации также будет и анализироваться ликвидность. В наиболее общем представлении платежеспособность и ликвидность описывают финансовое положение организации с позиции краткосрочной перспективы, и показывает возможности организации в срок и в полностью рассчитаться по своим текущим обязательствам перед кредиторами.

Для того чтобы улучшить ликвидность и платежеспособность организации, необходимо обязательно в срок анализировать финансовую деятельность организации. Можно сделать заключение, что анализ ликвидности и платежеспособности - это важной причины благоприятно рассчитанного финансового аналитика в любой организации. Возникающие

трудности с ликвидностью могут иметь неблагоприятные последствия для организации, из-за которых организация может перейти в состояние банкротства.<sup>6</sup>

При осуществлении финансово - хозяйственной деятельности организации существуют причины, которые влияют на платежеспособность и финансовую деятельность организации. Они находятся в тесной связи и зависимости. Эти причины показывают как положительное, так и отрицательное влияние на финансовую деятельность. Какие виды причин существуют, и как они влияют на платежеспособность организации, рассмотрим позже.

## **1.2 Значение и цели анализа платежеспособности организации. Классификация методов и приемов анализа**

Анализ платежеспособности нужен не только организации для оценки и прогноза финансовой деятельности, но и внешним инвесторам (банкам). Перед предоставлением кредита, банк должен проверить надежность заемщика. Важно, чтобы они знали о финансовых возможностях контрагента, если у них есть вопросы по коммерческому кредиту или отсрочке платежа.

Одним из ведущих показателей, описывающих финансовое состояние организации, является его ликвидность и платежеспособность, т.е. способность наличными денежными средствами в срок расплачиваться по своим текущим обязательствам. Платежеспособность является внешним выражением финансового состояния организации, его устойчивости.

Для того, чтобы оценить реальную способность организации в срок и в полном объеме погасить свои краткосрочные обязательства с помощью оборотных активов производится анализ платежеспособности и ликвидности.

Анализ платежеспособности внешними инвесторами основана на характеристиках ликвидности оборотных активов, которые определяются периодом, требуемым для их превращения в денежные ресурсы. Чем меньше

---

<sup>6</sup>Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – 2019. С 358-369.

времени требуется на приобретение того или иного актива, тем больше его ликвидность.

Положение платежеспособности и ликвидности являются очень близкими, но ликвидность более полно. Показателя ликвидности баланса влияет на платежеспособность. В тот же момент ликвидность описывает не только нынешнее состояние расчетов, но и дальнейшие возможности. Организация может быть платежеспособной на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем<sup>7</sup>.

Основная цель анализа платежеспособности и ликвидности любой организации - в сроке нахождения и исключения недостатков в финансовой деятельности и поиск резервов для повышения платежеспособности и кредитоспособности.

Кроме того, этот анализ служит для решения многих задач.

1) совершенствование конкретных мер по оптимизации использования финансовых ресурсов организации;

2) анализ выполнения плана после поступления денежных средств и их использования для повышения ликвидности организации. Это основано на исследовании причинно-следственной связи между непохожими показателями производственной, финансовой и торговой деятельности;

3) представление потенциального финансового положения и экономической рентабельности с использованием текущих обстоятельств хозяйственной деятельности организации и состояния собственных и заемных ресурсов.

Оценка ликвидности бухгалтерского баланса находится в сопоставлении средств по активу, сформированных по показателям их ликвидности и строящимися в последовательности убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сформированными по периоду их исполнения и строящимися в последовательности возрастания сроков погашения.

---

<sup>7</sup>Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности, 2017. С. 187.

Ликвидность оборотных средств зависит от скорости поставки продукции, подготовки банковских документов, скорости оформления банковских платежных документов, спроса на продукцию, их конкурентоспособности, платежеспособности клиентов, способов оплаты и др.

Ликвидность баланса организации – способность субъекта хозяйствования превратить активы в наличные денежные средства и погасить свои текущие обязательства, а конкретнее – это степень покрытия долговых обязательств организации его активами, период преобразования которых в денежные средства соответствует периоду исполнения обязательств перед кредиторами. Она зависит от показателя соответствия размера платежных средств, которые есть у организации и величины краткосрочных долговых обязанностям<sup>8</sup>.

Ликвидность активов – показатель, обратный ликвидности баланса по сроку перевоплощения активов в денежную наличность. Если времени тратиться меньше, чтобы активы имели денежную форму, следовательно больше его ликвидность.

Анализа ликвидности баланса заключается в выявлении средств по активу с обязательствами по пассиву. Активы должны быть сформированы по показателям их ликвидности, а обязательства должны быть сформированы по времени их погашения и расположены в очереди увеличения сроков оплаты.

Все активы организации под воздействием показателя ликвидности, т. е. времени превращения в денежную наличность, можно сгруппировать на несколько групп:

A1 (наиболее ликвидные активы) — к таким можно отнести все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Эта группа вычисляется следующим образом:

---

<sup>8</sup> Скамай, Л. Г. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник, 2020. С. 204.

$A1 = \text{Денежные средства (строка 1250)} + \text{Краткосрочные финансовые вложения (строка 1240)}$  (1)

A2 (быстро реализуемые активы строка 1230) — это дебиторская задолженность, оплата по которой производится до 12 месяцев после отчетной даты.

A3 (медленно реализуемые активы) — статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (оплата по которой производится более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

$A3 = \text{Запасы (строка 1210)} + \text{Долгосрочная дебиторская задолженность (строка 1230)} + \text{НДС (строка 1220)} + \text{Прочие оборотные активы (строка 1260)}$  (2)

A4 (трудно реализуемые активы строка 1100) — статьи раздела I актива баланса — внеоборотные активы.

Пассивы баланса сгруппированы по степени срочности их оплаты.

П1 (наиболее срочные обязательства строка 1520) — к ним относится кредиторская задолженность.

П2 (краткосрочные пассивы) — это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

$P2 = \text{Краткосрочные заемные средства (строка 1510)} + \text{Задолженность участникам по выплате доходов (строка 1540)} + \text{Прочие краткосрочные обязательства (строка 1550)}$  (3)

П3 (долгосрочные пассивы) — это статьи баланса, которые относятся к разделу IV, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

$$ПЗ = \text{Долгосрочные обязательства (строка 1400)} \quad (4)$$

П4 (постоянные пассивы или устойчивые строка 1300) — это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы».

Для выявления ликвидности баланса необходимо вывести итоги перечисленных групп по активу и пассиву<sup>9</sup>.

Бухгалтерский баланс называется абсолютно ликвидным, если выполняются такие соотношения как:

$$A1 \geq П1 \quad A2 \geq П2 \quad A3 \geq ПЗ \quad A4 \leq П4$$

Выполнение последнего неравенства говорит о выполнении одного из правил финансовой устойчивости - у организации имеются оборотных средств.

Бывает и такое, когда одно или несколько соотношений системы имеют знак, противоположный закрепленному в оптимальном варианте, ликвидность баланса отличается от абсолютной в большей или меньшей степени. При этом избыток по одной группе в стоимостной оценке компенсирует их недостаток средств по другой группе активов, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут подменить наиболее ликвидные.

Если первые три неравенства в этой системе будут выполнены, это приведет к выполнению последнего неравенства, именно поэтому сравнить результаты первых трех групп с точки зрения ресурсов и пассивности.

Степень ликвидности организации может быть больше или меньше, из-за того, что оборотные активы складываются из легко реализуемых и

---

<sup>9</sup>Сиволов, Н.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий: учебное пособие / Изд-во ФГОУ ВПО «ВГАВТ», 2018. С. 204-217.

труднореализуемых. Для вычисления ликвидности организации используется отдельная система коэффициентов<sup>10</sup>.

Для анализа платежеспособности предприятия вычисляются финансовые показатели платежеспособности. Они рассчитываются попарно (в начале и в конце исследуемого периода). Если фактическое значение показателя не отвечает нормальному значению, его можно оценить исходя из динамики (увеличение или уменьшение значения).

Для оценки общей платежеспособности организации в целом следует использовать общий коэффициент платежеспособности. Общая платежеспособность организации - это умение погашать все обязательства (краткосрочные и долгосрочные) организации всеми ее активами.

$$l_1 = \frac{A1+0,5A2+0,3A3}{П1+0,5П2+0,3П3} \quad (5)$$

где А 1 – тип наиболее ликвидных активов;

А 2 – тип быстро реализуемых активов;

А 3 – тип медленно реализуемых активов;

П 1 – тип наиболее срочных обязательств;

П 2 – тип краткосрочных пассивов;

П 3 – тип долгосрочных и среднесрочных пассивов.

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $l_2$ ) – показатель ликвидности, равный отношению краткосрочных финансовых вложений и денежных средств к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Информационной базой служит бухгалтерский баланс организации так же, как для текущей ликвидности, но в структуре активов относятся только деньги и приравненные к ним средства, формула вычислений имеет вид:

---

<sup>10</sup>Иванова, Л. И. Методические подходы к определению сущности и оценке показателей платежеспособности организации // Экономические науки. – 2018. – № 12. С. 102-107.

$$l_2 = \frac{(\text{Денежные средства}) + (\text{Краткосрочные} | \text{финансовые вложения})}{\text{Текущие обязательства}} \quad (6)$$

Нормальным считается значение коэффициента более 0,1. Чем больше данный показатель, тем выше платежеспособность организации. Но с другой стороны, высокие значения показателя могут демонстрировать нецелесообразную структуру источников формирования, о наиболее высочайшей доле неиспользованных активов в виде наличных денежных средств и средств на счетах.

Другими словами, когда поддерживается остаток денежных средств на уровне отчетного периода (благодаря обеспечению постоянного поступления платежей от контрагентов) краткосрочная задолженность на отчетный период может быть уменьшена за несколько дней.

Коэффициент быстрой ликвидности (13) - характеризует способность организации расплачиваться по текущим (краткосрочным) обязательствам с помощью оборотных активов.

Это похоже на коэффициент текущей ликвидности, но имеет различия с тем, что текущие активы, используемые для его расчета, включают только очень средние и средние ликвидные активы (денежные средства на текущих счетах, запасы жидкостей и сырья, товары и готовая продукция, краткосрочная дебиторская задолженность).

Такие активы не включают незавершенное производство или запасы специальных деталей, материалов и полуфабрикатов. Информационной базой является бухгалтерский баланс организации, как и в случае с текущей ликвидностью, но запасы не включаются в состав активов, потому что, когда они вынуждены продавать, убытки максимизируются в пределах общего оборотного капитала:

$$l_3 = \frac{(\text{Денежные средства стр.1250}) + (\text{Финансовые вложения стр.1240}) + (\text{Дебиторская} | \text{ задолженность стр.1230})}{\text{Текущие обязательства стр.1400} + \text{стр.1500}} \quad (7)$$

Коэффициентов показывает, сколько краткосрочных обязательств организации может быть быстро реализована за счет средств разного рода счетах, в ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с покупателями. Чем выше значение показателя, тем лучше платежеспособность организации.

Нормальным значением показателя считается более 0,8 (некоторые финансисты принимают под нормальным значением показателя такое значение, как не менее 1) что говорит нам о том, что денежные средства и будущие поступления от финансово - хозяйственной деятельности должны покрыть текущие обязательства предприятия.

Значение выше 3 у срочной ликвидности, может указывать на нерациональную структуру капитала организации из-за медленной оборачиваемости средств, вложенных в запасы, свидетельствует об увеличении дебиторской задолженности.<sup>11</sup>

Для увеличения быстрой ликвидности предприятие должно принимать меры по повышению оборотных ресурсов и получать долгосрочные займы и кредиты.

Показатель текущей ликвидности или коэффициент покрытия ( $I_4$ ) – финансовый показатель, равен отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам).

Информационной базой служит бухгалтерский баланс организации (форма № 1). Коэффициент вычисляется по формуле:

$$I_4 = \frac{\text{Оборотные активы стр.1200}}{\text{Текущие обязательства стр.1400+стр.1500}} \quad (8)$$

Коэффициент показывает способность организации погашать свои текущие (краткосрочные) обязательства только за счет оборотных активов. Чем больше значение показателя, тем лучше платежеспособность организации.

---

<sup>11</sup>Казакова, Н. А. Экономический анализ: Учебник . — М. 2018. С. 153-155.

Коэффициент текущей ликвидности раскрывает платежеспособность организации не только в настоящее время, и когда случаются чрезвычайные обстоятельства.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует достаточность у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости.

Относится к группе коэффициентов финансовой устойчивости предприятия<sup>12</sup>.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $I_5$ ) - определяется как отношение собственных оборотных средств к величине оборотных активов предприятия.

$$I_5 = \frac{(\text{Собственный капитал стр.1300}) - (\text{Внеоборотные активы стр.1100})}{\text{Оборотные активы стр.1200}} \quad (9)$$

Доля оборотных средств в активах ( $I_6$ )

$$I_6 = \frac{\text{Оборотные активы стр.1200}}{\text{Валюта баланса стр.1600}} \quad (10)$$

При анализе предприятия на платежеспособность важно провести анализ деловой активности.

Показателями деловой активности являются способность организации занимать устойчивое положение на конкурентном рынке по результатам ее хозяйственной деятельности, это эффективность организации по отношению к величине потребления ресурсов в течение операционного цикла.

Показатели оборачиваемости позволяют оценить, насколько эффективно компания использует (или ссужает) свои средства в ходе хозяйственной деятельности.

### 1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств

---

<sup>12</sup>Ушанева, Я.А. Пути повышения ликвидности и платежеспособности коммерческой организации // Сборник научных трудов. 2018. С. 118.

$$d1 = \frac{\text{Выручка от реализации стр.2110}}{\text{Среднегодовая величина оборотных средств}} \quad (11)$$

Среднегодовая величина оборотных средств вычисляется как среднее значение суммы оборотных средств на начало и конец отчетного года.

Уменьшение оборачиваемости оборотных средств предупреждает о замедлении оборотных средств в обороте, что отрицательно сказывается на деятельности организации, т.к. входящие в оборотные средства: товары, запасы, готовая продукция — производятся и выпускаются достаточно медленно.

Увеличение оборачиваемости материальных запасов говорит о том, что организация осуществляет свою деятельность ритмично, ее оборотные средства оборачиваются чаще (больше), а следовательно организация зарабатывает больше денежных средств.

## 2. Коэффициент оборачиваемости материальных запасов

Указывает соотношение потребления (потребления, использования) этих запасов в анализируемом периоде.

Большой излишек на складе - ненужные затраты на хранение продуктов, «торможение» денежных средств, но отсутствие запасов - не окупается, потому что не удовлетворяет потребности клиентов. Следовательно, необходимо не допускать огромных запасов с меньшей оборачиваемостью.

$$d2 = \frac{\text{Себестоимость стр.2120}}{\text{Среднегодовая величина запасов}} \quad (12)$$

Среднегодовая величина запасов вычисляется как среднее значение суммы стоимости запасов на начало и конец года.

Снижение данного показателя свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов или о снижении спроса на готовую продукцию.

Чем выше данный показатель, тем больше ликвидность оборотных активов и тем устойчивее финансовое положение предприятия.

### 3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности указывает, сколько раз обернулись в отчетном периоде средства, вложенные в дебиторскую задолженность.

$$d3 = \frac{\text{Выручка от реализации стр.2110}}{\text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности}} \quad (13)$$

Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности вычисляется как среднее значение суммы дебиторской задолженности на начало и конец отчетного года.

Повышение оборачиваемости дебиторской задолженности в организации свидетельствует о положительной тенденции. Снижение оборачиваемости говорит о снижении объема продаж, уменьшению спроса на продукцию, росте дебиторской задолженности.

Если оборачиваемость дебиторской задолженности уменьшается, соответственно происходит увеличение потребности организации в оборотном капитале для развития объема сбыта.

### 4. Период погашения дебиторской задолженности

Время погашения дебиторской задолженности – показатель работы с контрагентами, показывающий скорость, с которой контрагенты погашают собственные финансовые обязательства перед организацией.

$$d4 = \frac{\text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности} \times 360}{\text{Выручка от реализации стр.2110}} \quad (14)$$

## 5. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

Оборачиваемость кредиторской задолженности – это коэффициент скорости исполнения организацией своих обязательств перед поставщиками и подрядчиками.

$$d5 = \frac{\text{Себестоимость стр.2120}}{\text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности}} \quad (15)$$

Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности вычисляется как среднее значение суммы кредиторской задолженности на начало и конец отчетного года.

Увеличение данного коэффициента свидетельствует об ускорении скорости оплаты задолженности организации, снижение – рост покупок в кредит. Высокая доля кредиторской задолженности сокращает платежеспособность и финансовую устойчивость организации.

## 6. Период погашения кредиторской задолженности

Значение коэффициента указывает на период, в течение которого компания использует средства своих поставщиков и подрядчиков<sup>13</sup>.

$$d6 = \frac{\text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности} \times 360}{\text{Выручка от реализации стр.2110}} \quad (16)$$

Следующим важным показателем предприятия, который прогнозирует прибыль, сравнивает компанию с конкурентами и предсказывает доходность является показатель рентабельности.

Для определения уровня доходности используются относительные показатели рентабельности.

Если говорить об общем смысле рентабельности организации, то он формируется в том, что при производстве и реализации той или иной продукции организация получает доход (прибыль). Нерентабельность

---

<sup>13</sup>Чуев, И.Н. Чуева Л.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов. - М. - 2019. С. 300.

организации говорит о том, что в процессе своей деятельности организация не получает дохода (прибыли).

#### 1. Рентабельность активов

Экономическая рентабельность активов демонстрирует, насколько эффективно предприятие использует активы.

Так как ведущая цель предприятия – получение прибыли, именно показатели рентабельности применяются для оценки эффективности использования активов.

Рентабельность активов показывает объем прибыли в рублях, приносящий 1 рубль активов предприятия, т. е. рентабельность активов равна отношению прибыли к активам.

$$Pa = \frac{\text{Чистая прибыль стр.2400}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}} \times 100 \quad (17)$$

Среднегодовая стоимость активов вычисляется как среднее значение суммы стоимости активов на начало и конец года.

#### 2. Рентабельность собственного капитала

Рентабельность собственного капитала - отношение чистой прибыли к собственному капиталу организации.

Это важнейший показатель финансовой отдачи для каждого инвестора, владельца бизнеса, который показывает, насколько эффективно был использован капитал, вложенный в бизнес. В отличие от аналогичного показателя «рентабельность активов», этот показатель эффективен, когда организация использует не весь свой капитал (или активы), а только часть, принадлежащую владельцу бизнеса.

$$P_{ск} = \frac{\text{Чистая прибыль стр.2400}}{\text{Среднегодовая стоимость собственного капитала}} \times 100 \quad (18)$$

Среднегодовая величина собственного капитала вычисляется как среднее значение суммы стоимости собственного источников финансирования на начало и конец анализируемого периода.

### 3. Рентабельность основной деятельности

Рентабельность основной деятельности — это экономический коэффициент, который показывает отношение чистой прибыли к затратам организации. Этот коэффициент характеризуется объемом прибыли получаемой на одну единицу затрат.

$$\text{Род} = \frac{\text{Чистая прибыль стр.2400}}{\text{Себестоимость стр.2120}} \times 100 \quad (19)$$

### 4. Рентабельность продаж чистой прибыли

Рентабельность продаж — это финансовый коэффициент, который используется для расчета части чистой прибыли в общем доходе, получаемом организацией. Измеряется в процентах. Также рентабельность продаж выводит сумму, которую организация получила в качестве чистой прибыли на рубль выручки<sup>14</sup>.

$$\text{Рп} = \frac{\text{Чистая прибыль стр.2400}}{\text{Выручка стр.2110}} \times 100 \quad (20)$$

Финансовая устойчивость организации - это состояние бухгалтерского учета организации, которое гарантирует постоянную платежеспособность организации.

Финансовая стабильность отражает финансовое положение организации, в которой за счет разумного управления материалами, рабочей силой и финансовыми ресурсами она может генерировать дополнительные доходы сверх расходов со стабильными денежными потоками, которые позволяют предприятию обеспечивать текущую и долгосрочную

---

<sup>14</sup>Абрютина, М.С. Финансовый анализ: Учебное пособие. - М.: ДиС, 2018. С. 192.

платежеспособность и соблюдение инвестиционных требований к собственникам.

К основным показателям, характеризующим структуру капитала, относятся:

1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (F1)

$$F1 = \frac{\text{Заемный капитал}_{\text{стр.1400}} + \text{стр.1500}}{\text{Собственный капитал}_{\text{стр.1300}}} \quad (21)$$

Коэффициент соотношения заемных и собственных источников финансирования показывает какая часть заемных средств приходится на единицу собственного источников финансирования. Нормативное значение показателя меньше 1. Чем ниже значение показателя тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемных средств.

Уровень данного коэффициента выше 1 свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств.

2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (F2)

$$F2 = \frac{(\text{Собственный капитал}_{\text{стр.1300}}) - (\text{Внеоборотные активы}_{\text{стр.1100}})}{\text{Оборотные активы}_{\text{стр.1200}}} \quad (22)$$

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования — умение предприятия самостоятельно вести свою деятельность. Данный коэффициент показывает, какую долю в обеспечении оборотных средств организации составляют ее денежные источники собственного капитала.

Коэффициент показывает финансовую устойчивость организации. Финансовая устойчивость организации — это гарантия ее

платежеспособности в случае неблагоприятных ситуаций на рынке или сокращения операционных доходов. Если у организации безвыходная ситуация и ей приходится использовать заемные средства для обеспечения своей финансовой деятельности, то ее нельзя считать финансово устойчивой.

Нижняя граница 0,1, оптимальное значение  $F2 \geq 0,5$

3. Коэффициент финансовой независимости (F3).

$$F3 = \frac{\text{Собственный капитал (стр.1300)}}{\text{Валютабаланса (стр.1600)}} \quad (23)$$

Этот показатель очень интересен как для инвесторов, так и для кредиторов организации, потому что именно он показывает какая доля средств, вложена организацией в ее общую стоимость имущества. Также не исключается, что если этот коэффициент больше или равен 50 %, то риск кредиторов очень маленький: преобразовав половину имущества, сформированного за счет собственных средств, организация имеет возможность расплатиться по своим обязательствам.<sup>15</sup>

Нормальное значение  $0,4 \leq F3 \leq 0,6$

### **1.3 Методы оценки вероятности банкротства**

Одним из основных и решающих вопросов анализа финансового состояния предприятия является оценка вероятности банкротства.

В настоящее экономическое время каждое предприятие должно регулярно анализировать свою платежеспособность и выявлять уровень риска вероятности банкротства или потери благоприятного финансового состояния.

Своевременный анализ предполагаемых дисбалансов и отличий от нормы по ключевым показателям баланса и экономической деятельности в

---

<sup>15</sup>Бариленко, В. И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М. 2017. – С. 403.

конечном итоге поможет организации избежать нестабильной финансовой ситуации и возможного банкротства.<sup>16</sup>

Банкротство (банкротство) - неспособность должника (гражданина, организации или государства), признанная уполномоченным государственным органом, в полном объеме исполнить обязательства перед кредиторами по денежным обязательствам или исполнить обязательство по уплате обязательных платежей государству.

Термин «банкротство» также означает процедуру, применяемую к должнику с целью оценки его финансового положения, разработки мер по улучшению финансового положения должника и, если такие меры считаются несоразмерными или невозможными, кредиторов-банкротов должника. и справедливое удовлетворение его интересов.

Со стороны процедуры банкротства основными задачами и обязанностями организации являются полное погашение всех видов задолженностей, и не только в установленные сроки, а еще и в полном объеме всех видов задолженности и оставаться ответственной перед кредиторами<sup>17</sup>.

Следовательно, когда у организации нет возможности погасить свои обязательства и удовлетворения требований кредиторов организация становится неплатежеспособной и подчиняется процедуре банкротства.

Признаки и факторы неудовлетворительного состояния и высокой вероятности возникновения банкротства в большинстве случаев можно обнаружить заблаговременно не допустив проявления, периодически проводя анализ платежеспособности и оценки риска вероятности банкротства.

Предприятие не может обанкротиться в один момент. Обычно этому предшествует затяжной финансовый кризис. Рынок устроен так, что на нем бывают как взлеты, так и падения.

Кризис может возникнуть по вине руководителей организации.

---

16Грачев, А.В. Оценка платежеспособности предприятия за период, - 2018. – С. 308-310.

17Зинченко, Я.В., Орехова, Л.Л. Причины банкротства предприятий в РФ. - 2017. – С. 110-114.

Например, произведенную продукцию не получается своевременно реализовать, это знач. Что предприятие не успевает выпустить ее в оборот, следовательно это ведет к падению выручки. Торговая политика, которая разработана нецелесообразно, несет с собой необоснованно высокие затраты, в том числе по займам.

Предприятие не сможет вовремя рассчитаться с кредиторами, уплатить налоги и сборы.

Признаками наступающего банкротства считаются:

- 1 снижение рентабельности;
- 2 снижение платежеспособности ликвидности;
- 3 уменьшение прибыли;
- 4 рост кредиторской задолженности;
- 5 зависимость от заемных средств

В первую очередь в экономической практике находятся многочисленные подходы к оценке вероятности наступления несостоятельности (банкротства) коммерческих предприятий, которые предложены в различных методах, разработанными, как российскими, так и зарубежными авторами<sup>18</sup>.

#### 1. Двухфакторная модель Эдварда Альтмана

Двухфакторная модель предсказания вероятности несостоятельности (банкротства) Альтмана разработана на определении влияния таких показателей, как коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заемных средств в пассиве баланса организации.

Оценка вероятности банкротства с использованием двухфакторной модели Альтмана производится на основании применения следующей формулы расчета:

$$Z = - 0,3877 - 1,073 \times K_{ТЛ} + 0,0579 \times (ЗК/П) \quad (24)$$

---

<sup>18</sup>Кован, С.Е. Предупреждение банкротства организаций: Учебник. - М.: ИНФРА-М, 2019. – С. 189.

где, Ктл – коэффициент текущей ликвидности;

ЗК – заемный капитал организации (строка 1300);

П – пассивы бухгалтерского баланса (строка 1600).

Нормативное значение показателя  $Z \leq 0$ , а при  $Z > 0$  вероятность возникновения риска банкротства является высокой<sup>19</sup>.

## 2. Модель Романа Лиса

Модель Лиса – факторы, которые учитывают такие результаты деятельности, как ликвидность, рентабельность и финансовая независимость организации, именно на этом строится модель оценки вероятности банкротства Романа Лиса.

$$L = 0,063X1 + 0,092X2 + 0,057X3 + 0,0014X4 \quad (25)$$

$$X1 = \frac{\text{Оборотный капитал стр.1200}}{\text{Сумма активов стр.1600}} \quad (26)$$

$$X2 = \frac{\text{Прибыль от реализации стр.2200}}{\text{Сумма активов стр.1600}} \quad (27)$$

$$X3 = \frac{\text{Нераспределенная прибыль стр.1370}}{\text{Сумма активов стр.1600}} \quad (28)$$

$$X4 = \frac{\text{Собственный капитал стр.1300}}{\text{Заемный капитал стр.1400 + стр.1500}} \quad (29)$$

Предельные значения данной модели таковы: 0,037 и выше – банкротство предприятия маловероятно, а если значение показателя ниже – предприятию грозит банкротство.

## 3. Модель Бивера

Данная система показателей содержит следующие индикаторы: рентабельность активов, удельный вес заемных средств в пассиве,

---

<sup>19</sup>Мухин, И.Н. Банкротство предприятий и система оценки их платежеспособности. - 2017. - № 16. - С. 647-650.

коэффициент текущей ликвидности, доля чистого оборотного капитала в активах, коэффициент Бивера (отношение суммы чистой прибыли к заемным средствам)<sup>20</sup>.

Вычисленные результаты данных показателей сравниваются с их нормативными значениями, для трех состояний фирмы, рассчитанными для благополучных компаний, для компаний, обанкротившихся в течение года, и для фирм, ставших банкротами в течение пяти лет.

Таблица 1 – Система финансовых показателей Бивера

Показатель	Значение показателей		
	1 группа «Благополучная компания»	2 группа «5 лет до банкротства»	3 группа «1 год до банкротства»
Коэффициент Бивера	0,4-0,45	0,17-0,4	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности	≤3,2	<2	≤1
Рентабельность активов	6-8	4	-22
Финансовый леверидж	≤37	≤50	≤80
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	0,4	<0,3	<0,06

$$KB = \frac{\text{Чистая прибыль стр.2400}}{\text{Заемный капитал стр.1400+1500}} \quad (30)$$

$$КТЛ = \frac{\text{Оборотные активы стр.1200}}{\text{Текущие обязательства стр.1400+стр.1500}} \quad (31)$$

$$Pa = \frac{\text{Чистая прибыль стр.2400}}{\text{Активы стр.1600}} \times 100 \quad (32)$$

$$Кфл = \frac{\text{Заемный капитал стр.1300}}{\text{Пассивы стр.1600}} \times 100 \quad (33)$$

$$Кп = \frac{\text{Собственный капитал стр.1300} - \text{Внеоборотные активы стр.1100}}{\text{Активы стр.1600}} \quad (34)$$

<sup>20</sup>Прокопчук, Д.Д. Теоретические аспекты прогнозирования банкротства в условиях современной действительности. - 2018. – С. 378-388.

Таким образом, анализ платежеспособности организации и оценка вероятности банкротства могут выполняться различными способами, включая расчет финансовых коэффициентов или моделирование зданий. Их выбор и использование требует высокой квалификации, поэтому в случаях, когда цена ошибочного решения очень высока, важно обращаться к надежным специалистам.

## 2 АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ ООО «ТОРГ ДВ»

### 2.1 Организационно – экономическая характеристика ООО «Торг ДВ»

Общество с ограниченной ответственностью — это учрежденное одним или несколькими лицами хозяйственное общество, учредительный капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров и число участников которого ограничено по Закону об обществах с ограниченной ответственностью.

ООО «Торг ДВ» является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании настоящего Устава и действующего законодательства Российской Федерации. Срок деятельности Общества не ограничен.

Для достижения целей своей деятельности общество вправе нести обязанности, осуществлять любые имущественные и личные неимущественные права, предоставляемые законодательством обществам с ограниченной ответственностью, от своего имени совершать любые допустимые законом сделки, быть истцом и ответчиком в суде.

Целями деятельности являются расширение рынка товаров и услуг, извлечение прибыли, а также:

- содействие наиболее полному удовлетворению потребностей народного хозяйства и населения в продовольственных и промышленных товарах, товарах народного потребления;
- изучение и удовлетворение спроса населения в товарах и услугах.

Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом. Предметом деятельности является:

- организация торгово-закусочной деятельности с использованием различных форм торговли. В том числе с организацией собственных торговых точек, специализированных и фирменных магазинов;
- оказание услуг в области маркетинга;

- осуществление рекламной, издательской и полиграфической деятельности;
- осуществление консультационной деятельности;
- производство товаров народного потребления и продукции производственно-технического назначения;
- заготовка, переработка и производство сельскохозяйственной продукции;
- строительство объектов производственного, социального и культурно-бытового назначения;
- разработка новых технологий;
- организация оптовой, розничной торговли. В том числе комиссионной, подакцизными товарами, в частности, путем создания собственной сети и аренды торговых площадей, магазинов, складов, осуществление экспортно-импортных операций;
- организация перевозок, предоставление транспортных услуг, аренда транспортных средств;
- внешнеэкономическая внешнеторговая деятельность, экспортно-импортные операции;
- сдача в аренду имущества;
- строительство, реконструкция, реставрация, ремонт производственных и непроизводственных объектов;
- разработка, производство, реализация, ремонт, установка, техническая и коммерческая эксплуатация различной аппаратуры, электроники, средств, линий, сетей связи радиовещания и телевидения;
- представительство иностранных лиц на территории России;
- организация или содействие в организации информационно-технической и рекламно-издательской деятельности, включая издание;
- осуществление совместной деятельности с другими юридическими лицами для достижения общих целей.

Общество считается созданным как юридическое лицо с момента государственной регистрации.

Общество является собственником имущества, приобретенного в процессе его хозяйственной деятельности. Общество осуществляет владение, пользование и распоряжение находящимся в его собственности имуществом по своему усмотрению в соответствии с целями своей деятельности и назначением имущества.

Имущество общества учитывается на его самостоятельном балансе.

Также общество имеет право пользоваться кредитом в рублях и иностранной валюте.

ООО «Торг ДВ» отвечает по своим обязательствам всем своим имуществом. Общество не отвечает по обязательствам государства и участников Общества. Государство не отвечает по обязательствам общества. Участники общества не отвечают по обязательствам общества и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов в уставный капитал. Участники, внесшие вклады не полностью, несут солидарную ответственность по обязательствам Общества в размере неоплаченной доли.

В случае несостоятельности (банкротства) Общества по вине его участников или по вине других лиц, которые имеют право давать обязательные для Общества указания либо иным образом имеют возможность определять его действия, на указанных участников или других лиц в случае недостаточности имущества может быть возложена субсидиарная ответственность по его обязательствам.

Общество в праве в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами. Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на его местонахождение. Общество имеет штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему и другие средства визуальной идентификации.

Роль экономического анализа состоит в обнаружении и количественной оценке факторов, влияющих на показатели работы предприятий, в выявлении внутрипроизводственных резервов лучшего использования производственных ресурсов, роста прибыли и повышении рентабельности предприятия.

Анализ основных экономических показателей деятельности организации за 2018 – 2020 гг., представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Основные экономические показатели деятельности

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютные изменения		Темп прироста, %	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
Выручка, тыс. руб.	1 087 170	1 469 790	1 582 590	382 620	112 800	35,19	7,67
Себестоимость продаж, тыс. руб.	909 349	1 245 120	1 331 270	335 771	86 150	36,92	6,92
Прибыль от продаж, тыс. руб.	40 379	51 090	83 573	10 711	32 483	26,53	63,58
Чистая прибыль, тыс. руб.	30 894	34 912	61 886	4 018	26 974	13,01	77,26
Средняя величина активов, тыс. руб.	123 396	134 130	136 955	10 734	2 825	8,70	2,11
Средняя величина основных средств, тыс. руб.	252	455	398	203	-57	80,56	-12,53
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	123 145	133 675	136 557	10 530	2 882	8,55	2,16
Среднесписочная численность персонала, чел.	257	318	311	61	-7	23,74	-2,20
Рентабельность продаж, %	3,71%	3,48%	5,28 %	-0,24	1,80	93,59	151,92
Выручка на одного работника, тыс. руб./чел.	3 576	4 199	4 961	623	762	17,42	18,15
Фондоотдача, руб.	4 314	3 230	3 976	-1 084	746	-25,13	23,10
Затраты на 1 руб. выручки, руб.	0,96	0,97	0,95	0,001	-0,02	100,25	98,13

По данным таблицы можно сделать вывод о том, что в 2020 году по сравнению с 2019 годом, прибыль организации от продаж выросла на 63,58 %. Произошло это за счет увеличения выручки до 1 582 590 тыс. руб. при росте себестоимости продукции до 1 331 270 тыс. руб.

Рост объемов производства и продаж стал фактором увеличения затрат, а как следствие и росту себестоимости продаж.

Систематическое увеличение себестоимости отвлекает средства для дальнейшего развития производства и для улучшения благосостояния трудящихся.

Увеличение среднесписочной численности работников на 17,43 % произошло за счет заполнения имеющихся вакансий, был открыт крупнейший супермаркет «Дисконт».

Производственный эффект и эффективность предприятия, характеризуют показатели его прибыли и рентабельности. Это основные показатели и в организации «Торг ДВ» величина рентабельности, прибыли от продаж и чистой прибыли на протяжении анализируемого периода имеет положительную динамику.

Эффективность использования основных производственных фондов предприятия, представленная показателем фондоотдачи, в 2020 году относительно 2019 года возросла, что было определено общим снижением среднегодовой величины основных средств.

## **2.2 Оценка финансового состояния ООО «Торг ДВ»**

Оценка финансового состояния — один из важнейших этапов анализа результатов, достигнутых компанией по итогам отчетного года.

Метод анализа платежеспособности и ликвидности предприятия с помощью бухгалтерской (финансовой) отчетности довольно широко используется на практике, поскольку этот метод является простым для понимания, затрагивает всю структуру активов и обязательств организации и достаточно прост в осуществлении расчетов.

Форма 1, бухгалтерский баланс – это объем информации о стоимости имущества и обязательствах организации, представленный в табличной форме. Баланс состоит двух разделов Актива и Пассива. Актив всегда должен быть равен Пассиву, именно поэтому форма отчет носит название Баланс,

который характеризует в денежной оценке финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату.

В таблице 3 был произведен анализ бухгалтерского баланса на примере ООО «Торг ДВ».

Таблица 3 – Анализ бухгалтерского баланса ООО «Торг ДВ»

Состояние организации	2018 год		2019 год		2020 год		Изменения сумма т.р.		Темп роста %	
	Сумма т.р.	Удельный вес %	Сумма т.р.	Удельный вес %	Сумма т.р.	Удельный вес %	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Основные средства	410	0,33	500	0,35	295	0,22	90	-205	121,95	59
Итого по разделу I	410	0,33	500	0,35	295	0,22	90	-205	121,95	59
Запасы	72 170	57,39	98 272	68,96	89 482	68,09	26 102	-8 790	136,17	91,06
Дебиторская задолженность	7 522	5,98	5 778	4,05	8 493	6,46	-1 744	2 715	76,81	146,99
Финансовые вложения	21 343	16,97	22 157	15,55	7 024	5,35	814	-15 133	103,81	31,70
Денежные средства и денежные эквиваленты	23 864	18,98	15 287	10,73	25 791	19,63	-8 577	10 504	64,06	168,71
Прочие оборотные активы	452	0,36	504	0,35	326	0,25	52	-178	111,50	64,68
Итого по разделу II	125 351	99,67	141 998	99,65	131 116	99,78	16 647	-10 882	113,28	92,34
БАЛАНС	125 761	100	142 498	100	131 411	100	16 737	-11 087	113,31	92,22
Уставный капитал	1 000	0,80	1 000	0,70	1 000	0,76	0	0	100	1000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	31 825	25,31	35 843	25,15	37 229	28,33	4 018	1 386	112,62	103,87
Итого по разделу III	32 825	26,10	36 843	25,86	38 229	29,09	4 018	1 386	112,24	103,76
Итого по разделу IV										
Кредиторская задолженность	90 046	71,60	102 461	71,90	89 774	68,32	12 415	-12 687	113,79	87,62
Оценочные обязательства	2 890	2,30	3 194	2,24	3 408	2,59	304	214	110,52	106,7
Итого по разделу V	92 936	73,90	105 655	74,14	93 182	70,91	12 719	-12 473	113,69	88,19
БАЛАНС	125 761	100	142 498	100	131 411	100	16 737	-11 087	113,31	92,22

По данным таблицы видно что стоимость имущества ООО «Торг ДВ» в 2020 году уменьшилась на 11 087 тыс. руб. по сравнению с 2019 годом (с 142 498 тыс. руб. до 131 411 тыс. руб.) На уменьшение стоимости имущества

повлияло уменьшение стоимости основных средств на 205 тыс. руб. и стоимости запасов на 8 790 тыс. руб.

Наибольший удельный вес в структуре активов приходится на оборотные активы, что составило в 2018 году – 99,67 % (125 351 тыс. руб.), в 2019 году – 99,65 % (141 998 тыс. руб.), а в 2020 году – 99,78 % (131 116 тыс. руб.). Это свидетельствует о формировании достаточно мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия.

В 2018 г. дебиторская задолженность составляет 7 522 тыс. руб., что на 1 744 тыс. руб. больше, чем в 2019 году, и меньше на 971 тыс. руб. в 2020 году. Увеличение дебиторской задолженности происходит из - за услуг с отсрочкой платежа. Если клиент и после отсрочки платежа не может оплатить товар, то возникает такой вид дебиторской задолженности как – просроченная дебиторская задолженность.

Стоимость запасов в 2018 году составляла 72 170 тыс. руб. (57,39 %), в 2019 году – 98 272 тыс. руб. (68,96 %), а в 2020 году – 89 482 тыс. руб. (68,09 %). Большое количество запасов и их рост свидетельствует о затоваривании склада. Это отвлекает средства из оборота в результате чего происходит замедление оборачиваемости капитала. Но 2020 году ситуация улучшается.

Доля основных средств во внеоборотных активах составила в 2018 году – 0,33 %, в 2019 году – 0,35 % и в 2020 году – 0,22 %, это менее 40%, следовательно, организация имеет «легкую» структуру активов, что свидетельствует о мобильности имущества предприятия.

В 2018 году предприятию принадлежало 31 825 тыс. руб. нераспределенной прибыли, что на 4 018 тыс. руб. больше чем в 2019 году. В 2020 году нераспределенная прибыль выросла еще на 1 386 тыс. руб. Темп роста нераспределенной прибыли к 2020 году составил 103,87 %. Увеличение нераспределенной прибыли свидетельствует о повышении возможности

пополнения оборотных и основных средств для осуществления устойчивой хозяйственной деятельности организации.

Наибольший удельный вес в структуре «Краткосрочных обязательств», приходится на кредиторскую задолженность. В 2018 году она составляла 90 046 тыс. руб. (71,6 %), в 2020 году – 102 461 тыс. руб. (71,9 %), а в 2021 году она составила 89 774 тыс. руб. (68,32 %). Увеличение кредиторской задолженности свидетельствует о неплатежеспособности организации, т.е. предприятие не может за счет собственных средств погасить свои обязательства перед кредиторами. Но в 2020 году данный показатель снижается, что в дальнейшем может положительно отразиться на деятельности организации.

В структуре финансирования активов за весь анализируемый период заемный капитал преобладает над собственным капиталом, что отрицательно сказывается на финансовой устойчивости предприятия.

В целом, подводя итог анализа бухгалтерского баланса ООО «Торг ДВ» можно выделить негативные моменты:

- увеличение дебиторской и кредиторской задолженности;
- увеличение заемного капитала и уменьшение собственных средств

Положительным моментом является то, что происходит увеличение валюты баланса с 2018 по 2020 гг, что говорит об увеличении хозяйственного оборота.

Изучив бухгалтерский баланс организации «Торг ДВ» будет целесообразно рассмотреть другую форму отчетности, как отчет о финансовых результатах.

Отчёт о финансовых результатах, форма 2 — одна из основных форм бухгалтерской отчётности, которая характеризует финансовые результаты деятельности организации за отчётный период и содержит данные о доходах, расходах и финансовых результатах в сумме нарастающим итогом с начала года до отчётной даты.

Анализ финансовых результатов предприятия и организации подразумевает изучение как конечного результата деятельности предприятия, так и процесса его получения. Конечным результатом, конечно же, является прибыль, как основной показатель, на который ориентируется коммерческое предприятие.

В таблице 4 был произведен анализ финансовых результатов на примере ООО «Торг ДВ».

Таблица 4 – Анализ финансовых результатов предприятия

Наименование показателя	2018 год	2019 год	2020 год	Изменения показателей		Темп прироста показателей	
	Сумма тыс. руб.	Сумма тыс. руб.	Сумма тыс. руб.	2019 г к 2018 г	2020 г к 2019	2019 г к 2018 г	2020 г к 2019
Выручка	1 087 173	1 469 786	1 582 590	382 613	112 804	35,19	7,68
Себестоимость продаж	909 349	1 245 119	1 331 270	335 770	86 151	36,92	6,92
Валовая прибыль (убыток)	177 824	224 667	251 322	46 843	26 655	26,34	11,86
Коммерческие расходы	137 445	173 577	167 749	36 132	-5 828	26,29	-3,36
Прибыль (убыток) от продаж	40 379	51 090	83 573	10 711	32 483	26,53	63,58
Проценты к получению	1 785	1 745	622	-40	-1 123	-2,24	-64,36
Прочие доходы	10 593	11 046	14 046	453	3 000	4,28	27,16
Прочие расходы	13 613	19 638	20 450	6 025	812	44,26	4,13
Прибыль (убыток) до налогообложения	39 144	44 243	77 791	5 099	33 548	13,03	75,83
Текущий налог на прибыль	8 250	9 331	15 905	1 081	6 574	13,1	70,45
Чистая прибыль (убыток)	30 894	34 912	61 886	4 018	26 974	13,01	77,26

По результатам анализа можно сделать вывод о том, что основные показатели финансовых результатов в отчетном периоде значительно увеличились.

За анализируемый период чистая прибыль организации увеличилась с 30 894 тыс. руб. до 61 886 тыс. руб. в 2020 году. Произошло это за счет увеличения реализации на в 2019 году на 35,19 % или на 382 613 тыс. руб., а в 2020 году на 7,68 % или на 112 804 тыс. руб.

Однозначно отрицательная тенденция, указывающая на то, что у предприятия остается меньше средств для осуществления остальных расходов, это прирост себестоимости продукции превышает прирост выручки.

Прибыль до налогообложения по сравнению с предыдущим годом возросла на 33 548 тыс. руб. или на 75,83 %. Данное увеличение вызвано ростом прибыли от продаж,

Величина прибыли от продаж в ООО «Торг ДВ» существенно ниже валовой прибыли, что обусловлено наличием высокого уровня коммерческих расходов.

Считается, что предприятие работает эффективно, если выполняется «золотое правило экономики»:

$$\text{TrA} \leq \text{TrN} \leq \text{TrP},$$

где TrA – темп роста активов организации;

TrN – темп роста выручки от продаж;

TrP – темп роста чистой прибыли.

Рассчитав данные показатели, мы видим, что в 2019 году  $113,28 > 35,19 > 13,01$  и в 2020 году  $92,34 > 7,68 < 77,26$  отношение не соблюдается, предприятие работает неэффективно.

### **2.3 Анализ платежеспособности и оценка вероятности банкротства ООО «Торг ДВ»**

Платежеспособность – возможность наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность.

Платежеспособность и ликвидность – это ключевые характеристики финансового состояния предприятия, первая из которых означает ожидаемую способность погасить задолженность, а вторая – достаточность денежных средств для оплаты задолженности в текущий момент.

От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

По данным бухгалтерского баланса предприятия была проведена оценка ликвидности, которая представлена в таблице 5 и 6.

Таблица 5 – Активы и пассивы баланса

Актив	2018 год	2019 год	2020 год	Пассив	2018 год	2019 год	2020 год
A1	45 207	37444	32 815	П1	90 046	102461	89 774
A2	7 522	5778	8 493	П2	2 890	3 194	3 408
A3	72 622	98776	89 808	П3	0	0	0
A4	410	500	295	П4	32 825	36843	38 229
Баланс	125 761	142 498	131 411	Баланс	125 761	142 498	131 411

Таблица 6 – Анализ ликвидности ООО «Торг ДВ»

Алгоритм расчета	Платежный излишек или недостаток					
	2018 год	2019 год	2020 год	2018 год	2019 год	2020 год
A1 – П1	-44 839	-65 017	-56 959	A1<П1	A1<П1	A1<П1
A2 – П2	7 522	5 778	5 085	A2>П2	A2>П2	A2>П2
A3 – П3	69 732	95 582	89 808	A3>П3	A3>П3	A3>П3
A4 – П4	-32 415	-36 343	-37 924	A4<П4	A4<П4	A4<П4

По данным таблицы 6 можно сделать вывод о том, что у предприятия баланс немного отличается от абсолютно-ликвидного на протяжении всего анализируемого периода (2018 – 2020 гг.).

- Когда отношение  $A1 \geq П1$  выполняется, то это свидетельствует о неплатежеспособности предприятия на момент составления баланса. У организации недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств, наиболее ликвидными активами (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения).

- Если выполняется отношение  $A2 \geq П2$ , то это говорит о том, что в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

- Если отношение  $A3 \geq П3$  выполняется, это говорит о том, что краткосрочные пассивы не превышают быстро реализуемые активы и организация платежеспособна в своевременных расчетах с кредиторами.

- Если выполняется такое отношение как  $A4 \leq П4$ , то это свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации.

Это говорит нам о том, что организация владеет собственными оборотными средствами.

Если выполняются первые три неравенства, т. е. текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, то обязательно выполняется последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл: наличие у предприятия собственных оборотных средств, соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости.

По данным расчета если не выполняется одно из двух первых неравенств.

Это говорит нам о неустойчивом финансовом состоянии предприятия и недостаточной ликвидности баланса.

У организации «Торг ДВ» недостаточно собственных средств для покрытия срочных обязательств.

Проводимый анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов платежеспособности.

В таблице 7 рассмотрены данные коэффициенты на примере предприятия.

Таблица 7 – Анализ платежеспособности предприятия

Наименование показателя	Нормальное значение	2018 год	2019 год	2020 год
11 Общий показатель платежеспособности	$11 \geq 1$	0,8	0,9	0,7
12 Коэффициент абсолютной ликвидности	$12 \geq 0,2$	0,6	0,4	0,3
13 Коэффициент быстрой ликвидности	$13 \geq 1$	0,3	0,1	0,4
14 Коэффициент текущей ликвидности	$14 \geq 2$	1,3	1,3	1,4
15 Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$15 \geq 0,1$	0,3	0,3	0,3
16 Доля в активах оборотных средств	$16 \geq 0,5$	1,0	1,0	1,0

По данным таблицы 7 мы можем оценить текущую платежеспособность организации на протяжении анализируемого периода.

Общий показатель платежеспособности на протяжении всего анализируемого периода меньше нормального значения ( $11 \geq 1$ ): в 2018 году – 0,8, в 2019 году – 0,9, в 2020 году – 0,7.

Коэффициент абсолютной ликвидности в анализируемом периоде соответствует нормальному значению ( $12 \geq 0,2$ ). Это говорит о том, что предприятие способно погасить свои текущие обязательства за счет абсолютно – ликвидных оборотных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения).

Коэффициент быстрой ликвидности ни в одном из анализируемых периодов не соответствует нормальному значению. В 2018 году он составляет 0,3, в 2019 году уменьшается до 0,1, а в 2020 году стремительно растет до 0,4 при допустимом минимальным значением равным 1. Предприятие не способно за счет денежных средств, а так же поступлений по расчетам, погасить свои краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности ниже оптимального значения ( $14 \geq 2$ ). У предприятия должно быть оборотных активов больше, чем текущих обязательств. У предприятия низкая платежеспособность, и чтобы повысить данный коэффициент требуется уменьшение оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами у организации ООО «Торг ДВ» принимает значение 0,4 – 0,3 на протяжении всего анализируемого периода. Это говорит о том, что у предприятия присутствуют собственные оборотные средства, необходимые для финансирования текущей деятельности.

Показатель доли оборотных средств в активах характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами. В 2018 – 2020 году данный показатель составил 100 % оборотных средств во всех активах предприятия, что превышает нормальное значение. Это сразу видно на начальном этапе исследования, когда проводили анализ бухгалтерского баланса. Большую часть оборотных активов занимают запасы, которые надо сокращать.

По данным показателей платежеспособности и ликвидности предприятия мы видим, что предприятие может рассчитываться по своим обязательствам, но не в полном объеме.

Деловая активность это процесс динамичного развития предприятия, возможность достижения предприятием запланированных целей посредством эффективного использования своего потенциала, увеличение рынков сбыта своей продукции и повышение устойчивости финансового состояния.

Деловая активность имеет большое значение для оценки платежеспособности предприятия, потому что скорость оборота средств, или скорость превращения их в денежную форму, оказывают прямое на нее влияние.

Показатели деловой активности определяют платежеспособность и финансовую стабильность организации., т.е. является одним из главных факторов. Устойчивый экономический рост, соблюдение заданных темпов

развития предприятия, степень выполнения принятых планов производства, уровня эффективности использования наличных ресурсов производства, всё это оказывает влияние на данный фактор.

В таблице 8 рассмотрены показатели деловой активности данные которых были взяты из Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах.

Таблица 8 – Анализ коэффициентов деловой активности

Показатель	2018 год	2019 год	2020 год
d1 Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств (в оборотах)	8,82	10,99	11,59
d2 Оборачиваемость материальных запасов (в днях)	23	21	22
d3 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (в оборотах)	170,95	221,02	221,79
d4 Срок погашения дебиторской задолженности (в днях)	2	2	2
d5 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (в оборотах)	11,02	12,94	13,85
d6 Срок погашения кредиторской задолженности (в днях)	28	24	22

Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств в 2018 году составил 8,82 оборота, в 2019 году – 10,99 оборота, а в 2020 году – 11,59 оборота. Ускорение оборачиваемости оборотных средств показывает эффективное использование оборотных средств на предприятии.

Оборачиваемость материальных запасов уменьшилась на 1 день. Чем меньше оборачиваемость запасов организации, тем больше потребность в оборотном капитале для его организации. Снижение коэффициента оборачиваемости запасов отражает накопление запасов.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько раз за период (год) организация получила от покупателей оплату. Данный коэффициент с 2018 года увеличился на 50 оборотов и составил в 2020 году 221 оборот.

Срок погашения дебиторской задолженности остается неизменным на протяжении всего анализируемого периода и составляет 2 дня. Такое

отношение говорит нам о том что, при увеличении числа оборотов и постоянном значении показателя срока погашения дебиторской задолженности, покупатели быстрее погашают свои обязательства и не задерживают с их оплатой.

Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности растут, в 2018 году она составляла 170,95 оборотов, в 2019 году 221,02 оборота и к 2020 немного увеличилась до 221,79 оборота.

Увеличение оборачиваемости кредиторской задолженности и уменьшение сроков ее погашения говорит о том, что предприятие вычисляется по своим обязательствам перед кредиторами.

Следующим важным показателем предприятия, который прогнозирует прибыль, сравнивает компанию с конкурентами и предсказывает доходность является показатель рентабельности. Если предприятие прибыльное, следовательно оно платежеспособно, так как без получения денежных средств предприятие не может рассчитаться по своим обязательствам.

Таблица 9 – Анализ рентабельности организации

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.	
	2018	2019	2020	2019 от 2018	2020 от 2019
Рентабельность активов	25,04	26,03	45,19	0,99	19,16
Рентабельность собственного капитала	80,50	100,22	164,87	19,72	64,65
Рентабельность основной деятельности	3,71	3,48	4,65	-0,23	1,17
Рентабельность продаж чистой прибыли	2,84	2,38	3,91	-0,46	1,53

Рентабельность активов у ООО «Торг ДВ» увеличилась с 25 % в 2018 году до 45 % в 2020 году. Это означает что каждый рубль активов, который использовался в деятельности предприятия, принес ему 0,45руб. Это говорит об увеличении эффективности деятельности организации.

Рентабельность собственного капитала в 2018 году по сравнению с 2019 годом снизилась почти на 20 %, что свидетельствует о низкой эффективности привлечения инвестиционных вложений в предприятие. Но в 2020 году увеличилась 64,65 %, что исправляет данную ситуацию.

Рентабельность основной деятельности также имела тенденцию к снижению в 2019 году на 0,23 %, но в 2020 году увеличилась на 1,17 %.

Рентабельность продаж с 2,84 % увеличилась до 3,91 %. Это говорит о том, что в 2020 году 3,91 % организация получала в качестве чистой прибыли на рубль выручки.

На протяжении всего анализируемого периода показатели рентабельности увеличиваются, что говорит о положительной динамике развития организации «Торг ДВ». Количество продаж увеличивается, доходы растут.

По данным бухгалтерского баланса в источниках формирования имущества первоначально было заметно, что заемный капитал, преобладает над собственными. Проведем анализ финансового состояния предприятия в таблице 10.

Таблица 10 – Анализ финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	Нормальное значение	2018 год	2019 год	2020 год
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств F1	$\leq 1$	2,83	2,87	2,43
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования F2	$F2 \geq 0,5$	0,259	0,256	0,289
Коэффициент финансовой независимости F3	$0,4 \leq F3 \leq 0,6$	0,261	0,259	0,291

Проанализировав коэффициенты финансовой устойчивости предприятия можно сказать следующее:

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств незначительно уменьшается и показывает, что в 2020 году 2,43 заемных средств организация привлекает на один рубль вложенных в оборотные средства.

Это превышает нормальное значение, следовательно, предприятие теряет финансовую устойчивость.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования ниже нормального значения, что говорит о том, что у предприятия отсутствуют собственные источники финансирования и предприятие в анализируемом периоде осуществляет свою деятельность за счет заемных средств.

Коэффициент финансовой автономии так же не соответствует нормальному значению. У нашей организации данный показатель в 2020 году остановился на уровне 0,29.

Это значит, что у предприятия всего 29 % собственных средств в общей сумме источников финансирования.

По результату расчетов коэффициентов финансовой устойчивости можно сделать вывод о том, что у предприятия не благоприятна финансовая устойчивость. Этому свидетельствует отсутствие собственных средств у предприятия и его зависимость от заемных источников.

Оценку вероятности банкротства можно понимать как, прогнозирование возможности наступления ситуации ухудшения платежеспособности и ликвидности организации, что будет означать невозможность погашения ею своих обязательств перед кредиторами. Дать оценку риска банкротства для организации достаточно сложно.

Для этой цели существует множество методик и моделей. Проведем оценку по моделям Альтмана и Лиса в таблице 11.

Таблица 11 – Модели вероятности банкротства Альтмана и Лиса

Показатель	Текущее значение	Нормальное значение	Отклонение
Модель Альтмана	0,05	$\leq 0$	-0,05
Модель Лиса	0,031	$\geq 0,037$	0,006

Расчитав показатели вероятности банкротства по моделям Эдварда Альтмана и Романа Лиса, можно сделать вывод о том, что предприятие имеет вероятность банкротства. Всё это происходит из-за зависимости от заемных источников, нехватки собственных денежных средств, что мешает повышению платежеспособности.

Заключительным этапом оценки на вероятность банкротства ООО «Торг ДВ» будет система показателей Уильяма Бивера приведенных в таблице 12.

Таблица 12 – Система показателей Уильяма Бивера

Показатель	Значение показателей			
	1 группа «Благополучная компания»	2 группа «5 лет до банкротства»	3 группа «1 год до банкротства»	Наши показатели
Коэффициент Бивера	0,4-0,45	0,17-0,4	-0,15	0,33
Коэффициент текущей ликвидности	$\leq 3,2$	$< 2$	$\leq 1$	1,4
Рентабельность активов	6-8	4	-22	26,03
Финансовый леверидж	$\leq 37$	$\leq 50$	$\leq 80$	74
Коэффициент покрытия собственными оборотными средствами	0,4	$< 0,3$	$< 0,06$	0,26

Расчеты показывают, что организация по большинству показателей Бивера по данным 2020 года относится ко второй группе — за 5 лет до банкротства.

Подводя итог по всем примененным моделям на вероятность банкротства у ООО «Торг ДВ» очень плохая перспектива, которая требует немедленного вмешательства.

### 3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И УМЕНЬШЕНИЮ РИСКА БАНКРОТСТВА ООО «ТОРГ ДВ»

#### **3.1 Рекомендации по повышению платежеспособности и уменьшению риска банкротства ООО «Торг ДВ»**

Платежеспособность организации определяется его возможностью и способностью в сроки и в полном объеме исполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия деловых операций, включая возможность получения кредита.

В связи с применением процедур банкротства и банкротства (банкротства) ко многим организациям первостепенное значение имеет объективная и точная оценка финансово-экономической ситуации.

В настоящее время экономисты выделяют начало фактического банкротства организации:

- снижение платежеспособности организации
- финансовая неустойчивость
- несостоятельность (банкротство)

Во-первых, уменьшается ликвидность организации. Этот процесс регулируется повышением стоимости денежных обязательств.

В реальных условиях у организации недостаточно собственных финансовых ресурсов. Вы должны использовать накопленный капитал или продать собственные активы.

Наконец, существует явная несостоятельность, потому что компания не может выполнять свои обязательства и просто не имеет денег для расчетов с кредиторами.

По результатам проведенного анализа, можно заметить, что наблюдается ухудшение стабильности, зависимости и платежеспособности организации «Торг ДВ» и выявлены следующие проблемы:

- рост кредиторской задолженности

- высокий рост запасов
- показатели платежеспособности не соответствуют нормальным значениям;
- коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость организации, не соответствовали нормальным значениям. Организация ООО «Торг ДВ» находится в зависимости от заемных источников. Собственных средств организации в данный период недостаточно;
- модели прогнозирования банкротства дали один результат, что организация «Торг ДВ» имеет вероятность банкротства. По модели У. Бивера ООО «Торг ДВ» тоже имеет вероятность банкротства и как показывают показатели организация находится в состоянии за 5 лет до банкротства.

Руководители ООО «Торг ДВ» обязаны взять на себя ответственность по контролю и предотвращению вероятности банкротства предприятия.

Для того чтобы разобраться с данными проблемы, наиболее часто организациями используются следующие мероприятия:

Улучшение расходов организации.

Однозначно, затраты являются неразделяемой частью деятельности предприятия, без которой предприятие не может развиваться или существовать. Для того чтобы избежать потери, организация должна следовать трем правилам: контроль, дисциплина, планирование. Сокращение затрат на рабочую силу, использование более дешевого сырья, работа с предпринимателями, которые предлагают лучшие условия, сокращение рекламных бюджетов и т.д., всё это называется мероприятиями по снижению затрат. Когда стоимость затрат увеличивается необходим немедленный их контроль, исследование источников их появления.

Реструктуризация кредиторской задолженности.

Реорганизация обязательств предприятия включает в себя некоторый процесс выполнения определенных транзакций и операций между компанией-должником и ее кредиторами.

При отборе новейших мероприятий организация находится в долгах, и ее изменение может положительно повлиять на экономическую деятельность (увеличение уставного капитала, увеличение нераспределенной прибыли), но она пытается достичь определенных бонусов от кредиторов. Бонусы от кредиторов могут представлять собой изменение графика погашения, уменьшение общей суммы долга, уменьшение или исключение процентов и получение другого кредита.

Рассмотрим основные способы реструктуризации обязательств:

- 1 рассрочка или рассрочка платежа;
- 2 компенсация взаиморасчетов;
- 3 конвертация долга в векселя (займы);
- 4 заключение договора о возмещении убытков;
- 5 перевод краткосрочных обязательств в долгосрочные;
- 6 отказ от исполнения обязательств;
- 7 налоговая реструктуризация;
- 8 погашение долга путем передачи активов должника кредитору.

Разработка новых направлений в развитии предприятия.

В связи с тем, что в организации ООО «Торг ДВ» в течение анализируемого времени отмечается стремительный рост запасов, то организация обязана применить мероприятия по управлению данным показателем для освобождения дополнительных денежных ресурсов и снижения издержек на хранение запасов.

Улучшение общей суммы товарно-материальных ценностей, входящих в состав оборотных активов.

Управление запасами должно охватывать определенные этапы работы, в том числе:

- 1 Анализ материально-производственных запасов в предыдущем отчетном периоде.
- 2 Определение цели инвентаризации.
- 3 Увеличение количества целевых групп.

4 Увеличение общей суммы материально-производственных запасов, входящих в состав оборотных средств.

5 Обеспечение высокой оборачиваемости и эффективных форм движения запасов.

Когда фактические расходы, пошедшие на сырье, распределяются на большой ассортимент и объем продукции и средние остатки оборотных средств относительно выпуска продукции снижаются, тогда это ведет к увеличению объема выпускаемой продукции из определенного количества сырья. Важным резервом ускорения оборачиваемости оборотных средств является комплексное использование сырья.

Результативное управление запасами сможет высвободить дополнительные ресурсы для покрытия обязательств организации, увеличить показатели платежеспособности и ликвидности ООО «Торг» и снизить вероятность банкротства предприятия.

Исходя из вышеперечисленного, можно создать несколько этапов по повышению платежеспособности и предотвращения вероятности банкротства организации «Торг ДВ»:

- постоянный и систематический анализ показателей эффективности.

Основываясь на анализе взаимосвязанных показателей формируется система управленческих решений, стратегия и план развития деятельности организации и контроля исполнения управленческих решений. Анализ финансового положения помогает выявить резервы повышения эффективности производства;

- увеличивать акционерный капитал, уменьшать дивиденды, увеличивать резервы прибыли, повышать прибыльность за счет контроля над расходами и агрессивной торговой политики.

- процесс соотношения оптимизации заёмных и собственных источников финансирования, используемых в процессе хозяйственной деятельности, управление структурой капитала;

- для повышения платежеспособности организации необходимо устранить различия между уровнем рентабельности и уровнем платежеспособности.

Главным показателем может стать увеличение доли деловой активности, за счёт ускорения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности. Мероприятия, которые влияют на ускорение статей оборотного капитала, а также производственных запасов, включают оптимизацию запасов сырья и запасов, оптимизацию запасов готовой продукции и снижение их срока службы.

- сокращение кредиторской задолженности

### **3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий**

Мы учли общие рекомендации по повышению платежеспособности и избежание банкротства ООО «Торг ДВ».

В соответствии с наиболее значимыми проблемами организации мы обращаем внимание на те, которые в настоящее время оказывают наибольшее влияние на финансовое положение организации. Это снижает платежеспособность и высокие риски банкротства.

В качестве мероприятий по повышению платежеспособности и снижению риска банкротства заострим внимание на кредиторской задолженности.

Из всех вышеперечисленных мероприятий по реструктуризации кредиторской задолженности, ООО «Торг ДВ» можно порекомендовать отсрочку платежей.

Отсрочка платежей по обязательствам организации может осуществляться с согласия кредиторов (поставщиков) путем изменения срока оплаты задолженности.

Что такое отсрочка. Отсрочка - это перенесение платежа на более поздний срок. Рассрочка представляет собой дробление платежа на несколько частей, исполняемого в течение согласованного сторонами периода.

Если говорить об уступке между организацией (заемщиком) и поставщиками (кредиторами) можно рассмотреть такой вариант, как например, при определенном объеме закупа продукции, можно получить скидку от поставщика или другими словами премию, которая поможет сократить кредиторскую задолженность. Был проведен анализ кредиторской задолженности перед поставщиками представленный в таблице 13.

Таблица 13 – Анализ кредиторской задолженности ООО «Торг ДВ»

Контрагенты	Сумма задолженности в тыс. руб.	Срок оплаты по договору (дни)	Период задолженности (дни)	Срок оплаты фактически (дни)
ИП Мельниченко	15750	8	10 дней	18
ООО «Амурский бройлер»	15190	7		17
<b>Итого</b>				<b>30 940</b>
ООО «Арт Маркет»	11949	20	20 дней	40
ООО «Крисстал-Амур»	10812	21		41
ИП Колодяжный	4870	21		41
ИП Колотов	2300	30		50
ООО «Мир Сладостей»	8353	30		50
<b>Итого</b>				<b>38 284</b>
ИП Семенова-Кочеткова	7800	30	30 дней	50
ИП Чернявский	4351	25		55
ООО «Мир Упаковки»	4500	25		55
ИП Грицаенко	3899	30		50
<b>Итого</b>				<b>20 550</b>

После исследования задолженности по срокам периоду задолженности были написаны письма поставщикам с просьбой дать дополнительную отсрочку, т.к. не успеваем выпустить объем продукции в реализацию.

Часть поставщиков, у которых период задолженности составил 10 дней пошли нам на уступки, т.к. мы очень долго с ними работаем. Тем самым появляется дополнительное время, чтобы сократить запасы и кредиторскую задолженность на 30 940 тыс. руб.

Под влиянием данных мероприятий можно спрогнозировать изменение показателей платежеспособности «Торг ДВ» представленных в таблице 14.

Таблица 14 – Прогноз показателей платежеспособности

Наименование показателя	Нормальное значение	2020 год	2021 год
11 Общий показатель платежеспособности	$11 \geq 1$	0,7	1,1
12 Коэффициент абсолютной ликвидности	$12 \geq 0,2$	0,3	0,5
13 Коэффициент быстрой ликвидности	$11 \geq 1$	0,4	0,7
14 Коэффициент текущей ликвидности	$12 \geq 2$	1,4	2,1
15 Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$15 \geq 0,1$	0,3	0,5
16 Доля в активах оборотных средств	$16 \geq 0,5$	1,0	1,0

Сократив кредиторскую задолженность, мы приведем к норме показатели платежеспособности.

Общий показатель платежеспособности к 2020 году увеличится на 0,4 и будет выше нормального значения ( $11 \geq 1$ ), и равен он 1,1.

Коэффициент абсолютной ликвидности в предстоящем периоде соответствует нормальному значению ( $12 \geq 0,2$ ). Это говорит о том, что предприятие способно погасить свои текущие обязательства за счет абсолютно – ликвидных оборотных активов (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения).

Коэффициент быстрой ликвидности уже будет ближе к нормальному значению и равен 0,7. Коэффициент показывает, сколько краткосрочных обязательств организации может быть быстро реализована за счет средств разного рода счетах, в ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с покупателями. Чем выше значение показателя, тем лучше платежеспособность организации.

Коэффициент текущей ликвидности выше нормального значения ( $14 = 2$ ). У организации оборотные активы будут покрывать текущие обязательства.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами у организации ООО «Торг ДВ» вырастет до 0,5. Это говорит о том, что у предприятия присутствуют собственные оборотные средства, необходимые для финансирования текущей деятельности.

Показатель доли оборотных средств в активах характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами. В 2021 году данный показатель остается на том же уровне составляет 100 % оборотных средств во всех активах предприятия, что превышает нормальное значение. Это негативная тенденция.

Обобщив все показатели можно сделать вывод о том, что мероприятие по снижению кредиторской задолженности поможет повысить платежеспособность организации.

Нами были рассмотрены мероприятие по сокращению кредиторской задолженности и, как оно повлияет на коэффициенты платежеспособности.

Также требуется рассмотреть сокращение кредиторской задолженности со стороны оценки вероятности банкротства, как оно повлияет на вероятность банкротства. Модели прогнозирования банкротства дали один результат, что организация «Торг ДВ» имеет вероятность банкротства. По модели У. Бивера ООО «Торг ДВ» в настоящее время находится в состоянии за 5 лет до банкротства. На примере моделей Эдварда Альтмана, Романа

Лиса и Уильяма Бивера, была проведена повторная оценка на вероятность банкротства, представленная в таблицах 15 и 16.

Таблица 15 – Модели вероятности банкротства Альтмана и Лиса

Показатель	Показатели 2020 год	Показатели 2021 год	Нормальное значение
Модель Альтмана	0,05	- 1,04	$\leq 0$
Модель Лиса	0,031	0,039	$\geq 0,037$

Таблица 16 – Система показателей Уильяма Бивера

Показатель	Значение показателей			
	1 группа «Благополучная компания»	2 группа «5 лет до банкротства»	3 группа «1 год до банкротства»	Показатели 2021г.
Коэффициент Бивера	0,4-0,45	0,17-0,4	-0,15	0,9
Коэффициент текущей ликвидности	$\leq 3,2$	$< 2$	$\leq 1$	2,1
Рентабельность активов	6-8	4	-22	45,19
Финансовый леверидж	$\leq 37$	$\leq 50$	$\leq 80$	37
Коэффициент покрытия собственными оборотными средствами	0,4	$< 0,3$	$< 0,06$	0,5

Показатели системы Уильяма Бивера, которые непосредственно связаны с нашим мероприятием по сокращению кредиторской задолженности соответствуют нормальному ограничению. Организация «Торг ДВ» имею благополучную перспективу к дальнейшему развитию, а главное платежеспособна.

В итоге отметим, что все перечисленные мероприятия помогут повышению платежеспособности, отстраниться от заемных источников финансирования, тем самым снизив риск наступления банкротства ООО «Торг ДВ».

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Платежеспособность – это именно та способность организации в полном объеме и в срок расплачиваться по своим обязательствам перед кредиторами. Этот показатель остается одним из главных факторов благоприятного (устойчивого) финансового состояния организации.

Платежеспособность организации формируется из нескольких ступеней:

1. У организации присутствуют активы (денежных средств и имущества), которых достаточно для погашения всех существующих у организации обязательств.

2. Уровень ликвидности активов, которые находятся в собственности организации достаточный для того, чтобы при возможности выпустить их, преобразовать в денежные средства в достаточной сумме для выплат своих обязательств.

При первоначальном анализе изучают наличие у предприятия чистых активов (собственного капитала). Если у предприятия неблагоприятные чистые активы, т.е. собственного капитала недостаточно или он вообще отсутствует, то такое предприятия сможет погасить все свои обязательства. Такое предприятие может очень быстро стать неплатежеспособным за короткий период времени, и в перспективе грозит вероятность банкротства.

Ключевым условием его функционирования и развития является необходимость изучения основных методов оценки вероятности банкротства организации. Каждый руководитель постарается извлечь выгоду из своей деятельности, тем самым снизив потенциальные затраты, в том числе материальные. Постоянный анализ рисков - самый важный фактор, позволяющий организации избегать рисков.

В наше время оценка банкротства или несостоятельности играет важную роль в организациях и является одним из важнейших индикаторов банкротства бизнеса.

Бакалаврская работа состояла из трех глав.

В первой главе рассмотрены теоретические аспекты анализа платежеспособности. Дано отличие платежеспособности и ликвидности. Также изучены методы оценки вероятности банкротства.

Во второй главе проведен анализ платежеспособности организации, дана характеристика предприятия и его общее финансовое состояние, также была проведена оценка на вероятность банкротства ООО «Торг ДВ».

В третьей главе предложены основные рекомендации по повышению платежеспособности и уменьшению риска банкротства организации ООО «Торг ДВ» и рассчитана их экономическая эффективность.

Основным видом деятельности ООО «Торг ДВ» является торговля розничная незамороженными продуктами, включая напитки и табачные изделия, в неспециализированных магазинах.

Предприятие владеет собственными оборотными средствами, но не в полном объеме, поэтому предприятие осуществляет свою деятельность за счет заемных средств.

Требуется увеличение оборотных средств и одновременное сокращение кредиторской задолженности. Это мероприятие позволит предприятию улучшить платежеспособность.

В ходе управления организацией требуется строго соблюдать баланс между стоимостью отдельных видов задолженности, так как несоблюдение оптимальных величин равенств может подтвердить о неэффективное использование средств у организации. Вот почему так важно следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.

Для поддержки и повышения уровня финансового состояния организации необходимо контролировать дебиторскую задолженность и сокращать период ее оборота. Возврат, произведенный покупателями во время денежных средств увеличит быстрореализуемые активы, что, в результате, приведет к урегулированию текущей ликвидности, а

следовательно это позволит в сроки погашать кредиторскую задолженность предприятия.

Главное в планировании предотвращения банкротства предприятия, в решении проблем ликвидности и платежеспособности заключается в профессиональном управлении оборотными средствами.

В результате анализа были сделаны следующие выводы:

- рост кредиторской задолженности
- высокий рост запасов
- показатели платежеспособности организации «Торг ДВ» в течении анализируемого периода не соответствовали нормальным значениям;
- коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость организации, не соответствовали нормальным показателям. Организация ООО «Торг ДВ» находится в зависимости от заемных источников. Собственных средств организации в данный период недостаточно;
- организация «Торг ДВ» имеет высокую степень банкротства. По модели У. Бивера ООО «Торг ДВ» организация находится в состоянии за 5 лет до банкротства.

Все проблемы свидетельствуют о достаточной вероятности наступления банкротства организации.

Основным мероприятием по повышению платежеспособности и снижению вероятности банкротства ООО «Торг» является реструктуризация кредиторской задолженности.

Для получения дополнительной прибыли и улучшения финансового состояния ООО «Торг ДВ» необходимо осуществить расширение розничной сети.

В заключение можно сделать вывод, что разработанные рекомендации на основе проведенного анализа помогут организации «Торг ДВ» повысить платежеспособность и снизить риск наступления банкротства.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абрамова, Е.С. Достоверность зарубежных моделей прогнозирования банкротства для российских строительных компаний. / Е.С. Абрамова // Аллея науки. - 2017. - № 10. - 295 с.
- 2 Абрютина, М.С. Финансовый анализ: Учебное пособие / М.С. Абрютина. - М.: ДиС, 2018. - 192 с.
- 3 Афанасьева, А.Н. Применение моделей оценки степени банкротства предприятия / А.Н. Афанасьева // Синергия наук. 2017. № 8. - 139 с.
- 4 Бабаев, Ю. Л. Теория бухгалтерского учета: учебник / Ю. Л. Бабаев. – М.: ЮНИТИ, 2018. - 357 с.
- 5 Бариленко, В. И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. И. Бариленко. – М.: ФОРУМ, 2017. - 463 с.
- 6 Басовский, Л.Е. Экономический анализ / Л.Е. Басовский. - М.ПРИОР., 2019. - 105 с.
- 7 Безрукова, Т.Л. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / Т.Л. Безрукова, С.С. Морковина. - М.: КНОРУС, 2020. - 356 с.
- 8 Блажевич, О.Г. Сравнительный анализ и применение методов прогнозирования банкротства. / О.Г. Блажевич, А.И. Карачун, А.Л. Сулейманова // Бюллетень науки и практики. - 2017. - № 5 (18). - 170 - 175 с.
- 9 Бойкова, А.В. Роль бухгалтерской отчетности в процедурах банкротства для обеспечения экономической безопасности предприятия / А.В. Бойкова// Синергия наук. - 2018. - № 21. 205 с.
- 10 Бонченкова, В.А. Банкротство предприятий: причины и последствия В.А. Бонченкова // Сибирский Федеральный Университет — 2018. — №3(19). — 42-48 с.
- 11 Васильева, Л.С., Петровская М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник для вузов. - М.:

«Экзамен», 2019. - 320 с.

12 Гиляровская, С.Т. Комплексный экономический анализ: Учебник для вузов / С. Т. Гиляровская. - М.: «ЮНИТИ-ДАНА», 2019. - 615 с.

13 Грачев, А.В. Оценка платежеспособности предприятия за период / А.В. Грачев, Москва: Финансовый менеджмент, 2018. - 358с.

14 Дюсембекова, К.Ш. Анализ бухгалтерской отчетности / К.Ш. Дюсембекова. – М.: Экономика, 2019. - 366 с.

15 Ермолович, Л. Л. Анализ хозяйственной деятельности / Л. Л. Ермолович. – Минск.: Современная школа, 2018. - 800 с.

16 Жебрикова, Е.А. Методы оценки вероятности наступления банкротства / Е.А. Жебрикова // Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова Ивановский филиал - 2019. - №1.10 - 133 с.

17 Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н. Жилкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 332 с.

18 Жукова, Т.М. Современные особенности применения экономических моделей диагностики вероятности наступления банкротства юридических лиц / Т.М. Жукова, К.С. Кондратьева // Вестник Пермского университета: Юридические науки. - 2019. - №1. - 205 с.

19 Зинченко, Я.В., Орехова, Л.Л. Причины банкротства предприятий в РФ / Я.В. Зинченко, Л.Л. Орехова / Молодой исследователь Дон. 2017. - 114 с.

20 Иванова, Л. И. Методические подходы к определению сущности и оценке показателей платежеспособности организации / Л. И. Иванова, А. С. Бобылева // Экономические науки. – 2018. – № 12. – 107 с.

21 Ионова, А. Ф. Финансовый Анализ : учебник / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – Москва: Проспект, 2019. - 346 с.

22 Казакова, Н. А. Экономический анализ: Учебник / Н.А. Казакова. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 343 с.

23 Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 293 с.

24 Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. — М.: Дашков и К, 2017. – 187 с.

25 Кован, С.Е. Предупреждение банкротства организаций: Учебник / С.Е. Кован. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 219 с.

26 Копылова, Е.А. Оценка финансового состояния ПАО «Вымпелком» / Е.А. Копылова, В.С. Скворцова // Аудит и финансовый анализ. - 2017. - № 3-4. - 254 с.

27 Кунякин, О.С. Современные особенности применения экономических моделей диагностики вероятности наступления банкротства юридических лиц / О.С. Кунякин, Т.М. Жукова, К.С. Кондратьева // Вестник Пермского университета: Юридические науки. - 2018. - №1. – 205 с.

28 Ласкина, Л.Ю. Расширение аналитических возможностей коэффициентного анализа платежеспособности предприятий на основе денежных потоков / Л.Ю. Ласкина // Экономический анализ. - 2017. - № 1. - 214 с.

29 Лебедева, Е. М. Бухгалтерский учет / Е. М. Лебедева. – М.: Академия, 2017. - 304 с.

30 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: Кнорус, 2020. - 552 с.

31 Мельник, М. В. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие / М.В. Мельник, А.И. Кривцов, О.В. Горлова. — М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2019. — 368 с.

32 Мухин, И.Н. Банкротство предприятий и система оценки их платежеспособности / И.Н. Мухин // Аллея науки. - 2017. - № 16. - С. 647-650.

33 Прокопчук, Д.Д. Теоретические аспекты прогнозирования банкротства в условиях современной действительности / Д.Д. Прокопчук // Синергия наук. - 2018. № 19. – 402 с.

34 Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятия:

Учебник / С.М. Пястолов. — М.: Академический Проект, 2017. - 576 с.

35 Рожков, И.М. Финансовый менеджмент: анализ финансово-экономического состояния и расчет денежных потоков предприятия: Практикум. № 1352 / И.М. Рожков. - М.: МИСиС, 2018. - 38 с.

36 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – Мн.: ООО «Новое издание», 2019. - 972 с.

37 Сиволов, Н.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий: учебное пособие / Н.В. Сиволов, В.Н. Щепетова. - Новгород: Изд-во ФГОУ ВПО «ВГАВТ», 2018. - 266 с.

38 Скамай, Л. Г. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2020. – 378 с.

39 Солопова, А.Е. Банкротство предприятий в современных условиях / А.Е. Солопова // Новая наука: Проблемы и перспективы. - 2017. - № 1-1. - 228 с.

40 Стоянова, Е.С. Управление оборотным капиталом / Е.С. Стоянова; под ред. Е.В. Быков. - М.: Перспектива, 2019. - 225 с.

41 Талах, И.О. Анализ и управление ликвидностью баланса предприятия / И.О. Талах, А.И. Кривцов // Вестник профессионального бухгалтера. - 2017. - № 4-6. - 85 с.

42 Уплотина, С.А. Способы снижения риска возникновения несостоятельности (банкротства) / С.А. Уплотина // Право и социальное неравенство. - 2019. - №5. - 106 с.

43 Уткин, Э.А. Финансовое управление / Э.А. Уткин. - М.: Финансы и статистика, 2018 - 214 с.

44 Ушанева, Я.А. Пути повышения ликвидности и платежеспособности коммерческой организации / Я.А. Ушанева // Сборник научных трудов. 2018. - 232 с.

45 Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 30.12.2020) "О

несостоятельности (банкротстве)" // "Собрание законодательства РФ", 28.10.2002, N 43, ст. 4190.

46 Чекулина, Т.А. Использование факторного анализа коэффициента текущей ликвидности в оценке платежеспособности организации / Т.А. Чекулина // Образование и наука без границ: фундаментальные и прикладные исследования. - 2017. - № 6. - 411 с.

47 Чуев, И.Н. Чуева Л.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. - М.: ДАШКОВ И К, - 2019. - 368 с.

48 Чурсина, Ю.А. Выявление эффективной методики диагностики банкротства предприятия в целях предупреждения введения антикризисного управления / Ю.А. Чурсина, К.В. Кондратьева // Аудит и финансовый анализ. - 2018. - №1. - 159 с.

49 Яковлева, О.Э. Роль управленческого анализа в оценке вероятности банкротства предприятия. / О.Э. Яковлева, О.В. Михалева // Политика, экономика и инновации. - 2017. - № 2 (12). - 15 с.

50 Шадрина, Г. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник и практикум для среднего профессионального образования / Г. В. Шадрина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ЮРАЙТ, 2019. — 431 с.

51 Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / А.Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 374 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ЗА 2018 – 2020 ГОД

Наименование показателя	Код	31.12.20	31.12.19	31.12.18
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Основные средства	1150	295	500	410
Итого по разделу I	1100	295	500	410
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	89 482	98 272	72 170
Дебиторская задолженность	1230	8 493	5 778	7 522
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	7 024	22 157	21 343
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	25 791	15 287	23 864
Прочие оборотные активы	1260	326	504	452
Итого по разделу II	1200	131 116	141 998	125 351
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>131 411</b>	<b>142 498</b>	<b>125 761</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 000	1 000	1 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	37 229	35 843	31 825
Итого по разделу III	1300	38 229	36 843	32 825
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Кредиторская задолженность	1520	89 774	102 461	90 046
Оценочные обязательства	1540	3 408	3 194	2 890
Итого по разделу V	1500	93 182	105 655	92 936
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>131 411</b>	<b>142 498</b>	<b>125 761</b>

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ЗА 2018 – 2020 ГОД

Наименование показателя	Код	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Выручка	2110	1 582 590	1 469 786	1 087 173
Себестоимость продаж	2120	1 331 270	1 245 119	909 349
Валовая прибыль (убыток)	2100	251 322	224 667	177 824
Коммерческие расходы	2210	167 749	173 577	137 445
Прибыль (убыток) от продаж	2200	83 573	51 090	40 379
Проценты к получению	2320	622	1 745	1 785
Прочие доходы	2340	14 046	11 046	10 593
Прочие расходы	2350	20 450	19 638	13 613
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	77 791	44 243	39 144
Налог на прибыль	2410	15 905	9 331	8 250
Чистая прибыль (убыток)	2400	61886	34 912	30 894

## СПРАВКА

Амурский государственный университет

о результатах проверки текстового документа  
на наличие заимствований

### ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ АНТИПЛАГИАТ.ВУЗ

**Автор работы:** Новгородская Анастасия Игоревна  
**Самоцитирование**  
**рассчитано для:** Новгородская Анастасия Игоревна  
**Название работы:** Новгородская на антиплагиат  
**Тип работы:** Выпускная квалификационная работа  
**Подразделение:**

### РЕЗУЛЬТАТЫ

■ ОТЧЕТ О ПРОВЕРКЕ КОРРЕКТИРОВАЛСЯ: НИЖЕ ПРЕДСТАВЛЕНЫ РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ ДО КОРРЕКТИРОВКИ

ЗАИМСТВОВАНИЯ		30.36%	ЗАИМСТВОВАНИЯ		30.36%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ		52.11%	ОРИГИНАЛЬНОСТЬ		52.11%
ЦИТИРОВАНИЯ		17.52%	ЦИТИРОВАНИЯ		17.52%
САМОЦИТИРОВАНИЯ		0%	САМОЦИТИРОВАНИЯ		0%

ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 16.06.2021

ДАТА И ВРЕМЯ КОРРЕКТИРОВКИ: 16.06.2021 02:14

**Модули поиска:** ИПС Адилет; Модуль поиска "АмГУ"; Библиография; Сводная коллекция ЭБС; Интернет Плюс; Сводная коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Переводные заимствования по eLIBRARY.RU (EnRu); Переводные заимствования по Интернету (EnRu); Переводные заимствования издательства Wiley (RuEn); eLIBRARY.RU; СПС ГАРАНТ; Медицина; Диссертации НББ; Перефразирование по eLIBRARY.RU; Перефразирования по Интернету; Патенты СССР, РФ, СНГ; СМИ России и СНГ; Шаблонные фразы; Кольцо вузов; Издательство Wiley; Переводные заимствования

**Работу проверил:** Шелепова Наталья Васильевна

ФИО проверяющего

**Дата подписи:** 16.06.21



Подпись проверяющего



Чтобы убедиться  
в подлинности справки, используйте QR-код,  
который содержит ссылку на отчет.

Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование  
корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего.  
Предоставленная информация не подлежит использованию  
в коммерческих целях.