

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВА-
ТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫ-
ШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

Прогнозирование вероятности банкротства предприятий

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ
студента 5 курса 562 группы экономического факультета направления
38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит»

Федотова Виталия Александровича

Научный руководитель:
зав. кафедрой организации
предпринимательского дела,
к.э.н.,

_____ В.А. Пожаров

Зав. кафедрой «Финансы и кредит»
к.э.н., доцент

_____ О.С. Балаш

Саратов 2020

Значение оценки финансового состояния предприятия в России достаточно велико. Во время процесса финансово-хозяйственной деятельности каждое предприятие, независимо от рода его деятельности, преодолевает и периоды подъема и спада, может улучшаться и ухудшаться его финансовое благополучие, так как любое осуществление в социально-экономических системах происходит циклично. На современном этапе развития российской экономики выявление неблагоприятных тенденций развития предприятия, диагностика банкротства приобретает первостепенное значение.

В современной экономике проблемы диагностики, вероятности и предупреждения банкротства являются наиболее актуальными для изучения. Актуальность ее состоит в том, что такое состояние хозяйствующего субъекта нежелательно, важно изучать предпосылки появления образовавшихся экономических ситуаций, приводящих к банкротству, необходимо исследовать причины его возникновения. Кроме этого, актуальность данной темы обусловлена тем, что в современном мире для многих компаний прогнозирование вероятности банкротства финансово-хозяйственной деятельности очень важно, так как от полученных результатов зависит не только финансовое благополучие отдельной организации, но и всей экономики в целом.

Научная новизна исследования заключается в обосновании комплекса теоретических и практических положений по организации и функционированию системы прогнозирования вероятности банкротства на предприятии.

Целью данной работы является изучение прогнозирования вероятности банкротства ООО «ЭКСКАТ» на основе выявления значимых показателей финансового состояния организаций с применением экономических моделей банкротства.

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность предприятия ООО «ЭКСКАТ», предметом исследования является прогнозирование вероятности банкротства ООО «ЭКСКАТ».

В соответствии с выпускной квалификационной работой решались следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты, виды и процедуры банкротства предприятия;
- изучить методику оценок и вероятности банкротства;
- рассмотреть организационно-правовую характеристику ООО «ЭКСКАТ»;
- проанализировать имущество и источники его формирования в ООО «ЭКСКАТ»;
- проанализировать финансовые результаты ООО «ЭКСКАТ»;
- проанализировать платежеспособность и финансовую устойчивость ООО «ЭКСКАТ»;
- исследовать прогнозирование вероятности банкротства предприятия ООО «ЭКСКАТ» за 2014-2018г.

Теоретическая и методологическая основа исследования базируется на фундаментальных научных трудах отечественных и зарубежных авторов, исследующих отдельные теоретические и практические вопросы прогнозирования вероятности банкротства на предприятии. При подготовке работы применялись отечественные и международные нормативные документы в области банкротства предприятия.

Информационной базой исследования стали факты, опубликованные в научной литературе и периодической печати, собственные расчеты автора, ресурсы сети Интернет.

Работа написана с учетом действующего законодательства РФ, регулирующего организацию банкротства на предприятии.

Теоретическая и методологическая основа исследования. Теоретическая и методологическая основа исследования базируется на фундаментальных научных трудах отечественных и зарубежных авторов, исследующих отдельные теоретические и практические вопросы организации прогнозирования вероятности банкротства на предприятии. При подготовке работы

применялись отечественные и международные документы в области прогнозирования вероятности банкротства на предприятии.

В процессе исследования были использованы такие общенаучные методы познания социально-экономических процессов, как классификация и обобщение; логический и аналитический подход, систематизация и комплексность; методы горизонтального анализа, сравнение, расчеты экономических коэффициентов.

Информационная база исследования. Информационной базой исследования стали факты, опубликованные в научной литературе и периодической печати, собственные расчеты автора, ресурсы сети Интернет.

Практическая значимость. Практическая значимость нашего исследования заключена в том, что предложенные направления по предотвращению банкротства и оздоровлению финансового положения организации могут быть использованы как для последующих научно-теоретических исследований, так и в практической деятельности крупных предприятий.

ВКР структурно состоит из введения, двух глав основной части, заключения. Имеется библиографический список использованных источников и приложения.

Первая глава Теоретические аспекты банкротства освещает теоретические аспекты банкротства. Вторая глава Анализ финансового состояния ООО «ЭКСКАТ» является аналитической, в ней описывается характеристика объекта исследования и проводится анализ имущества и источников его формирования, анализ платежеспособности и рентабельности, анализ финансовой устойчивости и прогнозирования вероятности банкротства предприятия, а также предложены основные рекомендации по предотвращению банкротства и улучшению финансового положения исследуемого предприятия.

Банкротство с экономической точки зрения – это следствие плохого учета хозяйственных и предпринимательских рисков в деятельности органи-

зации, обусловленных неквалифицированными решениями и действиями руководства организации.

Банкротство с юридической точки зрения – несостоятельностью (банкротством) подразумевается, признанная арбитражным судом, неспособность должника удовлетворить в полном объеме требования кредиторов согласно денежным обязательствам и или исполнять обязанность по уплате налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджет соответствующего уровня (федеральный, бюджеты РФ, местный бюджет) 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.

Несмотря на то, что банкротство предприятия является юридическим фактом (только арбитражный суд может признать факт банкротства предприятия), в его основе лежат в большой степени финансовые причины. Банкротство – это объективные условия, в которые попадают организации в определенных обстоятельствах. Причинами возникновения этих обстоятельств может быть экономически несостоятельная внутрихозяйственная политика, проводимая руководством организации. Экономическая несостоятельность может выражаться в неплатежеспособности организации, что может являться результатом ухудшения и отсутствия следующих показателей:

- рост себестоимости производимой продукции оказываемой услуги в тех же условиях, в которых действуют другие предприятия, у которых себестоимость аналогичной продукции либо не растет, либо снижается;
- рост стоимости оборотных средств, что может являться результатом расточительства и бесхозяйственности;
- снижение уровня прибыльности и (или) отсутствие прибыли в результате реализации произведенной продукции и оказания услуг;
- отсутствие эффективного менеджмента в организации;
- отсутствие профессиональных кадров в организации, что является результатом отсутствия эффективной кадровой политики в организации, и т.д.

Причины банкротства:

- высокая налоговая нагрузка на предприятия материального производства, что является результатом неэффективной налоговой политики, действующей в стране;
- высокие проценты за банковский кредит, что объясняется несоответствием проводимой государством экономической политики и банковской политикой Центрального Банка страны;
- зависимость денежной политики государства от волатильности мировых валют (доллара и евро), что оказывает влияние на финансовое состояние организаций посредством повышения цен на товары;
- неэффективная протекционистская политика государства, что приводит к увеличению импорта товаров, которые выигрывают конкуренцию на внутреннем рынке.

В законодательной и финансовой практике выделяют следующие виды банкротства предприятий:

- реальное (юридическое) банкротство – характеризует полную неспособность предприятия восстановить в предстоящем периоде свою платежеспособность;
- техническое банкротство – состояние неплатежеспособности предприятия, вызванное просрочкой его дебиторской задолженности. Техническое банкротство при эффективном антикризисном управлении предприятием, включая его санирование, может не привести к юридическому его банкротству;
- умышленное банкротство – характеризует преднамеренное создание (или увеличение) руководителем или собственником предприятия его неплатежеспособности; нанесение ими экономического ущерба предприятию в личных интересах или в интересах иных лиц; заведомо некомпетентное финансовое управление. Выявленные факты умышленного банкротства преследуются в уголовном порядке;

- фиктивное банкротство – характеризует заведомо ложное объявление предприятием о своей несостоятельности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки (рассрочки) выполнения своих кредитных обязательств или скидки с суммы кредитной задолженности. Такие действия также преследуются в уголовном порядке.

Условия и порядок признания предприятия банкротом основываются на конкретных законодательных процедурах. Рассмотрение дел о финансовой несостоятельности (банкротстве) предприятия производится арбитражным судом. Федеральный закон от 26.10.2002 N127-ФЗ года устанавливает пять процедур банкротства, которые могут быть применены к должнику:

- наблюдение;
- финансовое оздоровление;
- внешнее управление;
- конкурсное производство;
- мировое соглашение.

Таким образом, следует отметить, что институт банкротства считается важнейшим элементом механизма рыночной экономики. Институт банкротства проставляется в роли инструмента «излечения» экономических отношений путем своевременного выведения из них «больных» субъектов, является способом взыскания с контрагента долга, а также предоставляет самому должнику возможность восстановить утраченную платежеспособность и снова вступить в оборот.

Для анализа прогнозирования вероятности банкротства предприятия используют бухгалтерскую отчетность, так как она служит источником информации о деятельности предприятия. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности выступает как инструмент для выявления проблем управления финансово-хозяйственной деятельностью. Для оценки риска банкротства обширно используются дискриминантные факторные модели Альтмана, Бивера, Лиса, Таффлера, а также модель Сайфуллина и Кадыкова.

В нашей работе мы исследовали деятельность ООО «ЭКСКАТ», основным видом деятельности Общества являются строительные работы, строительство жилых и нежилых зданий.

Результаты исследования. Для более подробного исследования рассматриваемой нами организации, мы изучили и проанализировали бухгалтерскую финансовую отчетность, особое внимание уделили бухгалтерскому балансу ООО «ЭКСКАТ» за 2014 – 2018 годы.

Таблица 11 – Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «ЭКСКАТ» за 2017 – 2018 г.

Статья баланса	2018 (тыс. руб.)	2017 (тыс. руб.)	Абсолютное отклонение, (тыс. руб.)	Относительное отклонение, (%)	Темп индекса (роста), (%)
Актив	1	2	3	4	5
Внеоборотные активы	0	0	0	0	0
Нематериальные активы	0	0	0	0	0
Результаты исследований и разработок	0	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0	0	0
Основные средства	0	0	0	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	0
Финансовые вложения	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0
Итого по разделу I.	0	0	0	0	0
Оборотные активы	1	2	3	4	5
Запасы	59	60	-1	-1,66	0,98
Налог на добавленную стоимость	1	1	0	0	0
Дебиторская задолженность	9 025	8 314	711	8,55	1,08
Финансовые вложения	7 867	7 679	188	2,44	1,02
Денежные средства и денежные эквиваленты	862	2 260	-1 398	-61,85	0,38
Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0
Итого по разделу II	17 814	18 313	-499	-2,72	0,97
Баланс	17 814	18 313	-	-	-
Пассив	1	2	3	4	5
Капитал и резервы					
Уставный капитал	10	10	0	0	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0	0	0

Резервный капитал	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(2 115)	(2 256)	-141	-6,25	0,9375
Итого по разделу IV	(2 105)	(2 246)	-141	-6,25	0,9375
Долгосрочные обязательства	1	2	3	4	5
 Заемные средства	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	0	0
 Оценочные обязательства	0	0	0	0	0
 Прочие обязательства	0	0	0	0	0
Итого по разделу IV	0	0	0	0	0
Краткосрочные обязательства	1	2	3	4	5
 Заемные средства	80	160	-80	-50	0,5
 Кредиторская задолженность	19 839	20 399	-560	-2,74	0,97
 Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0
 Оценочные обязательства	0	0	0	0	0
 Прочие обязательства	0	0	0	0	0
Итого по разделу V	19 919	20 559	-640	-3,11	0,96
Баланс	17 814	18 313	-	-	-

По результатам проведенных исследований были сделаны следующие выводы:

- За 2018г произошло увеличение таких показателей, как дебиторская задолженность – 8,55%, финансовые вложения – 2,44%, в то же время уменьшились запасы – 1,66%, денежные средства – 61,85%, нераспределенная прибыль – 6,25%, заемные средства – 50%, кредиторская задолженность – 2,74%. Таким образом, увеличение дебиторской задолженности и уменьшение денежных средств на счетах предприятия является неблагоприятным моментом для исследуемой организации, так как данные изменения свидетельствуют о недостатке собственных оборотных средств и об ухудшении ликвидности предприятия в целом.

- Дебиторская задолженность за 2018 г составляет 9 025 тысяч рублей, а кредиторская задолженность 19 839 тысяч рублей, то есть кредиторская задолженность выше дебиторской на 10 814 тысяч рублей, это свидетельствует об использовании предприятием в обороте привлеченных денежных средств. Таким образом, следует отметить, что предприятие в отчетном году имеет пассивное сальдо, то есть кредиторская задолженность больше дебиторской. Исходя из этого, мы видим, что предприятие финансирует свою текущую

деятельность за счет кредиторов, что неблагоприятно может сказываться на финансовом благополучии организации.

Таблица 12 – Анализ состава и структуры отчета о финансовых результатах ООО «ЭКСКАТ» за 2017-2018г.

Статья баланса	2018г	2017г	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Относительное отклонение, %
Выручка	11 556	21 112	-9 556	-45,26
Себестоимость продаж	8 403	17 025	-8 622	-50,64
Валовая прибыль (убыток)	3 153	4 087	-934	-22,85
Коммерческие расходы	-	-	-	-
Управленческие расходы	1 517	1 987	-470	-23,65
Прибыль (убыток) от продаж	1 636	2 100	-464	-22,09
Доходы от участия в других организациях	-	-	-	-
Проценты к получению	-	-	-	-
Проценты к уплате	-	-	-	-
Прочие доходы	5 204	1 800	3 404	189,11
Прочие расходы	6 693	4 141	2 552	61,62
Прибыль (убыток) до налогообложения	147	241	-94	-39,00
Текущий налог на прибыль	5	147	-142	-96,59
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	142	388	-246	-63,40
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-	-	-
Совокупный финансовый результат	142	388	-246	-63,40
Справочно	-	-	-	-
Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-	-	-

- Объем выручки за 2018г по сравнению с 2017г уменьшился на 45,26%, что свидетельствует о снижении объема оказанных услуг. Сложившаяся ситуация негативно влияет на финансовое состояние предприятия.

- Наблюдается снижение такого показателя как себестоимость продаж – 50,64%, данное уменьшение пропорционально снижению показателя выручки, что свидетельствует о контроле за себестоимостью.

- Прибыль от продаж за 2017г составила 2100 тыс. руб., что свидетельствует об эффективной основной деятельности ООО «ЭКСКАТ». Однако, наблюдается уменьшение прибыли от продаж за 2018г на 22,09%, что является негативной тенденцией для финансового состояния предприятия.

- В 2018г. прибыль до налогообложения составляет 147 тыс. руб., что меньше по отношению к 2017г. на 94 тыс. руб. или на 39%. И как следствие, в 2018г. чистая прибыль составляет 142 тыс. руб., что меньше по отношению к 2017г. на 246тыс. руб. или на 63,40%. Таким образом, наблюдается негативная тенденция снижения прибыли, ООО «ЭКСКАТ» необходимо искать резервы роста прибыли, роста объема услуг, снижения себестоимости, т.е. пути снижения расходов и повышения доходов.

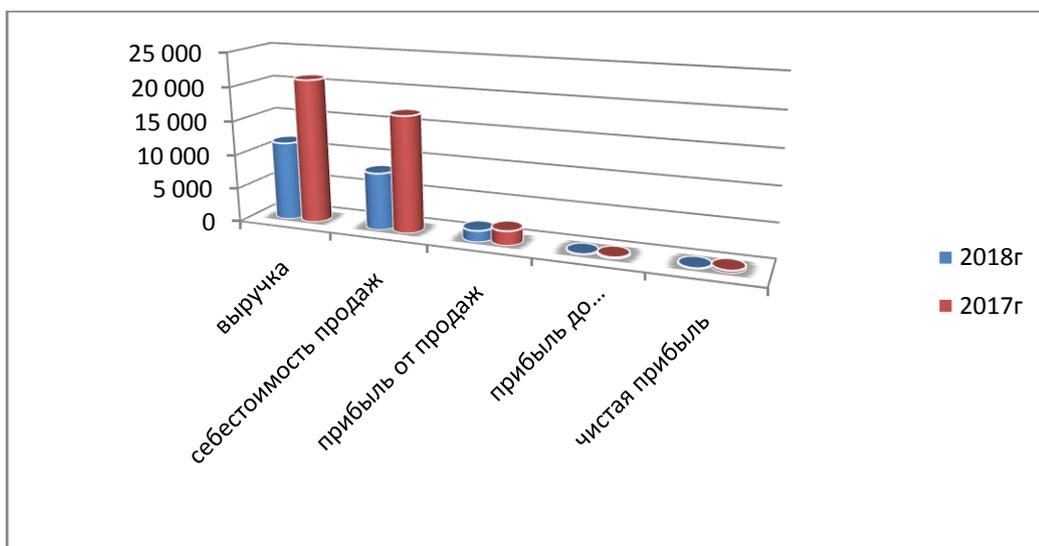


Рисунок 2.2 – Динамика показателей финансовых результатов ООО «ЭКСКАТ» за 2017-2018г.

Проанализировав данные показатели платежеспособности ООО «ЭКСКАТ», было выявлено:

- Коэффициент общей платежеспособности за период с 2016 по 2018г ниже нормативного значения, это говорит о том, у предприятия недостаточное количество средств для того, чтобы покрыть все долгосрочные и краткосрочные обязательства, а также сделать вклад в собственную деятельность, таким образом, наблюдается негативная тенденция платежеспособности;

- Коэффициент текущей платежеспособности за период с 2016 по 2018г имеет также тенденцию снижения, данный показатель ниже нормы, это позволяет сделать вывод о том, что оборотные средства не превышают текущие задолженности, соответственно кредиторы не могут быть уверены в своевременном погашении им долгов, таким образом, чем меньше данный показатель, тем неустойчивее положение компании;

- Коэффициент финансовой независимости за 2018г показывает, что 11% активов организации покрываются за счет собственного капитала, это говорит о том, что предприятие обладает ниже среднего уровня финансовой независимости, таким образом, данный показатель не является абсолютно оптимальным.

- Что касается коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, то можно увидеть, что данный показатель был меньше нормы, данное соотношение является неоптимальным, кредиторская задолженность превышает дебиторскую, что в свою очередь говорит о нерациональном использовании средств и недостаточной платежеспособности предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами за 2016-2018г соответствует нормальному значению и показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Таблица 14 – Анализ показателей платежеспособности ООО «ЭКСКАТ» за 2016-2018 г.

Показатели	Нормативное значение	2016	2017	2018
Коэффициент общей платежеспособности	1-2	0,90	0,89	0,89
Коэффициент текущей платежеспособ-	1-2	0,90	0,89	0,89

ности				
Коэффициент финансовой независимости	0,5	0,10	0,12	0,11
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,1	0,10	0,12	0,11
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,9-1	0,89	0,40	0,45

Таким образом, за исследуемые периоды все рассматриваемые коэффициенты в основном ниже нормативных значений, это свидетельствует о том, что предприятие не совсем платежеспособно и финансово устойчиво.

Следует также отметить, что, несмотря на невысокие показатели рентабельности, наблюдается положительная их динамика, так, например:

- наблюдается положительная тенденция по увеличению таких показателей как, рентабельность продаж (увеличение на 4,21 единиц) и общая рентабельность продаж (увеличение на 0,13 единиц), что в свою очередь, благоприятно сказывается на финансовом состоянии предприятия.

- такие показатели, как рентабельность активов (чистая) – 1,32, рентабельность собственного капитала – 1,32, а также рентабельность источников формирования имущества организации – 3,75, уменьшились за 2018г по сравнению с 2017г и имеют отрицательную динамику и тенденцию. Данные изменения произошли из-за снижения оборачиваемости активов, падении прибыли и увеличения расходов, все это отрицательно сказывается на финансовом благополучии организации.

Таблица 13 – Анализ показателей рентабельности ООО «ЭКСКАТ» за 2017-2018г.

Показатель	2018	2017	Абсолютное отклонение (+,-)
Рентабельность продаж	14,15	9,94	4,21
Общая рентабельность продаж	1,27	1,14	0,13
Рентабельность активов (чистая)	0,79	2,11	-1,32
Рентабельность источников формирования имущества организации	6,98	10,73	-3,75
Рентабельность собственного капитала	0,79	2,11	-1,32

Показатели финансовой устойчивости предприятия:

- Коэффициент концентрации собственного капитала за исследуемый период ниже нормативного значения, таким образом, необходимо отметить, что предприятие финансово неустойчиво, не стабильно и зависимо от внешних кредитов.

- Коэффициент маневренности собственного капитала выше нормативного значения, это говорит о том, что предприятие зависимо, риск неплатежеспособности перед кредиторами слишком велик.

- Коэффициент концентрации заемного капитала выше нормативного значения, это говорит о больших финансовых рисках и об отрицательной тенденции снижения финансовой устойчивости компании ООО «ЭКСКАТ», что делает его наименее привлекательным для деловых партнеров.

- Коэффициент финансового левериджа исследуемой организации выше нормативного значения. Важно отметить, что при больших значениях коэффициента организация теряет финансовую независимость, и ее финансовое положение становится крайне неустойчивым, как например, наблюдается в нашей организации, кроме этого компании при таких показателях будет сложнее привлечь дополнительные займы.

- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами соответствует нормативному значению, что свидетельствует о финансовой устойчивости ООО «ЭКСКАТ» и способности проводить активную деятельность даже в условиях отсутствия доступа к заемным средствам и внешним источникам финансирования компании.

- Коэффициент обеспеченности запасами выше нормы, это говорит о том, что предприятие в меньшем объеме формирует свои запасы и следовательно, выше ее финансовая устойчивость.

Таблица 15 – Показатели финансовой устойчивости ООО «ЭКСКАТ» за 2016-2018 год, %.

Коэффициенты финансовой устойчивости	Нормативное значение	2016	2017	2018
Ккск	> 0,5	0,10	0,12	0,11
Кмск	0,2-0,5	1	1	1
Ккзк	0,4-0,6	1,10	1,12	1,11
Кфл	1	10,30	9,15	9,46
Косс	> 0,1	0,10	0,12	0,11
Коз	0,5-0,6	24,1	37,43	35,67

Таким образом, проведя анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, мы увидели, что рассматриваемые показатели в основном ниже нормы, что, в свою очередь свидетельствует о том, что предприятие не обладает абсолютной финансовой устойчивостью, что отрицательно сказывается на деятельности предприятия и его финансовом состоянии.

В данной работе мы проанализировали прогнозирование вероятности банкротства разными методиками прогнозирования банкротства, такими как: модель Альтмана, модель Таффлера, модель Лиса, модель Сайфуллина-Кадыкова, модель Бивера.

Таблица 16 – Расчет вероятности банкротства ООО «ЭКСКАТ» по модели Альтмана

Коэффициент	2014	2015	2016	2017	2018
X ₁	-0,043	-0,060	-0,107	-0,12	-0,11
X ₂	0,004	0,014	0,034	0,021	0,007
X ₃	0,002	0,016	0,032	0,013	0,008
X ₄	0,038	0,052	0,097	0,109	0,105
X ₅	1,169	0,827	0,668	1,152	0,64
Z	1,1524	0,8586	0,6072	1,1457	0,751
Вероятность банкротства	высокая	высокая	высокая	высокая	высокая

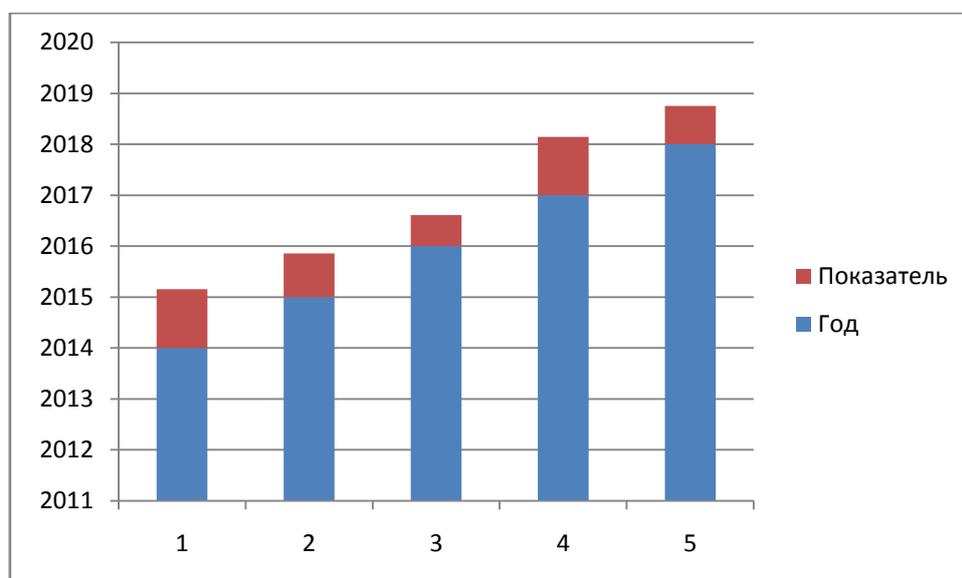


Рисунок 2.3 – Расчет вероятности банкротства ООО «ЭКСКАТ» по модели Альтмана за 2014-2018г.

Таблица 17 – Расчет вероятности банкротства ООО «ЭКСКАТ» по модели Таффлера

Коэффициент	2014	2015	2016	2017	2018
X_1	0,066	0,036	0,032	0,102	0,082
X_2	0,956	0,941	0,902	0,890	0,894
X_3	1,038	1,054	1,107	1,122	1,118
X_4	1,169	0,827	0,668	1,152	0,648
Z	0,53314	0,46345	0,44036	0,55604	0,4646
Вероятность банкротства	низкая	Низкая	низкая	низкая	низкая

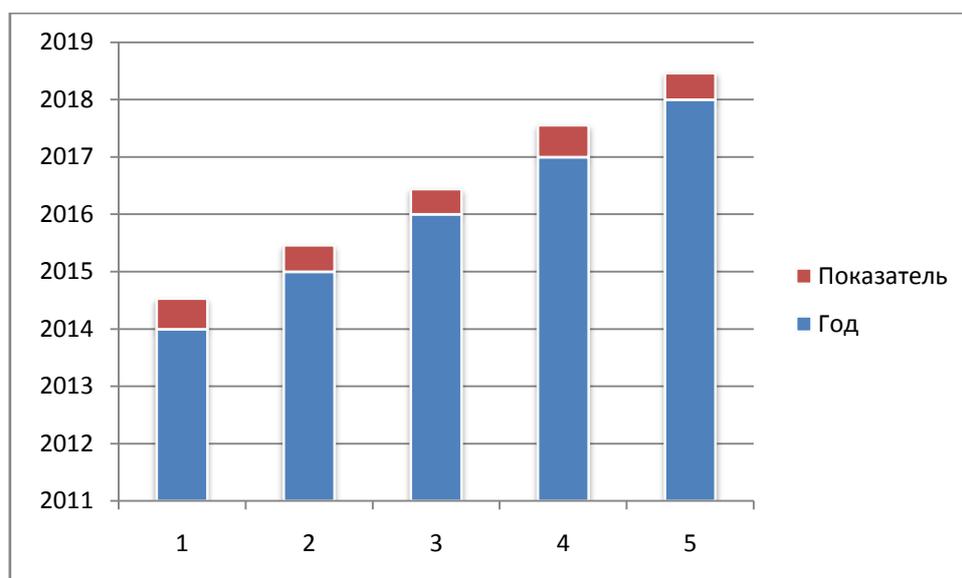


Рисунок 2.4 – Расчет вероятности банкротства ООО «ЭКСКАТ» по модели Таффлера за 2014-2018г.

Таблица 18 – Расчет вероятности банкротства ООО «ЭКСКАТ» по модели Лиса

Коэффициент	2014	2015	2016	2017	2018
X_1	-0,043	-0,060	-0,107	-0,122	-0,118
X_2	0,002	0,016	0,034	0,013	0,008
X_3	0,004	0,014	0,034	0,021	0,007
X_4	0,038	0,052	0,097	0,109	0,105
Z	-0,002259	-0,001458	-0,0043932	-0,005184	-0,006089
Вероятность банкротства	высокая	Высокая	высокая	высокая	высокая

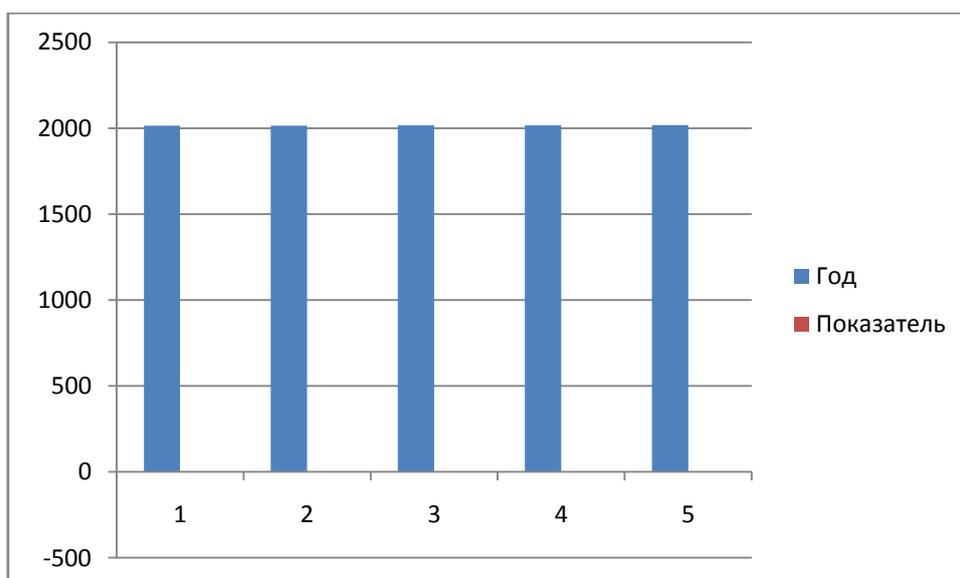


Рисунок 2.5 – Расчет вероятности банкротства ООО «ЭКСКАТ» по модели Лиса за 2014-2018г.

Таблица 19 – Расчет вероятности банкротства ООО «ЭКСКАТ» по модели Сайфуллина-Кадыкова

Коэффициент	2014	2015	2016	2017	2018
K_0	0,0346	0,049	0,1074	0,1226	0,1181
$K_{\text{тл}}$	0,9578	0,9423	0,9029	0,8907	0,8943
$K_{\text{и}}$	2,3386	1,6657	1,3371	2,3056	1,2970
$K_{\text{м}}$	0,0039	0,0173	0,0509	0,0183	0,0122
$K_{\text{пр}}$	0,1150	0,2601	0,3169	0,1727	0,0674
R	0,468823	0,593371	0,751863	0,699653	0,50228
Вероятность банкротства	высокая	Высокая	высокая	высокая	высокая

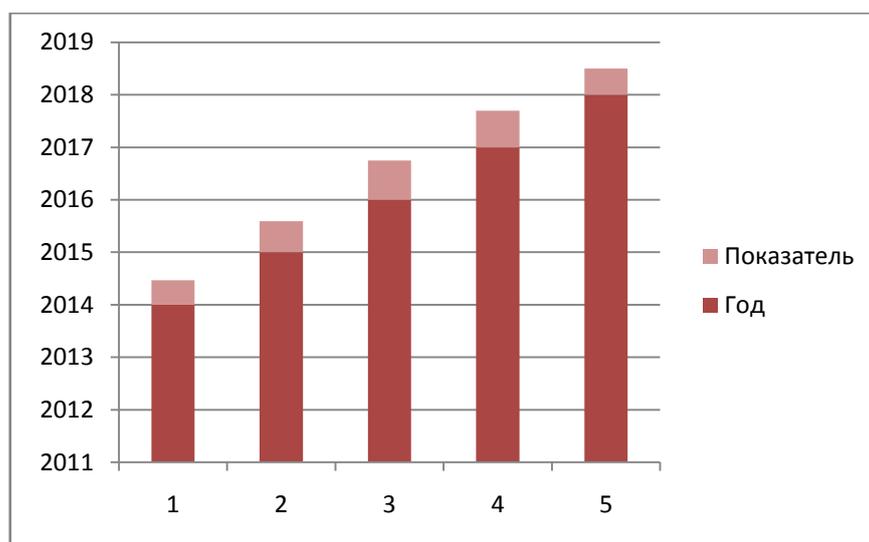


Рисунок 2.6 – Расчет вероятности банкротства ООО «ЭКСКАТ» по модели Сайфуллина-Кадыкова за 2014-2018г.

Таблица 20– Система показателей Бивера

Коэффициент	2014	2015	2016	2017	2018	Значение показателя
Коэффициент Бивера	0,0044	0,0135	0,030	0,0188	0,0071	Кризисное финансовое положение
Коэффициент текущей ликвидности	0,9561	0,9417	0,9029	0,8907	0,8943	Кризисное финансовое положение
Экономическая рентабельность	0,4606	1,4330	3,4046	2,1187	0,7969	Кризисное финансовое положение
Финансовый леверидж,	1,0400	1,0550	1,1074	1,1226	1,1180	Кризисное финансовое положение
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами	0,0344	0,0486	0,1074	0,1226	0,1181	Кризисное финансовое положение

На основании проведенных нами расчетов по различным моделям банкротства ООО «ЭКСКАТ» за 2014-2018г можно сделать вывод, что только одна модель Таффлера показала, что вероятность банкротства на предприятии минимальна, остальные все показали, что вероятность банкротства на протяжении всего рассматриваемого периода высокая.

Таблица 21 – Сравнение результатов расчета вероятности банкротства ООО «ЭКСКАТ»

Модель	Вероятность банкротства				
	2014	2015	2016	2017	2018
Альтман	высокая	высокая	высокая	высокая	высокая
Таффлер	низкая	низкая	низкая	низкая	низкая
Лиса	высокая	высокая	высокая	высокая	высокая
Сайфуллина-Кадыков	высокая	высокая	высокая	высокая	высокая
Бивер	высокая	высокая	высокая	высокая	высокая

Проведенный анализ выявил неудовлетворительную структуру баланса и достаточно большую вероятность наступления банкротства.

Рекомендации. Мы сформировали перечень рекомендаций, которые позволили бы предотвратить банкротство и оздоровить финансовое положение организации. А именно:

1. Разработать стратегию развития систему внутреннего контроля.
2. В целях улучшения качества контролируемых мероприятий движения товарных запасов внедрить дополнительное программное обеспечение.
3. Периодический анализ состояния активов и расчетов.
4. Принять меры, направленные на повышение эффективности управления дебиторской задолженностью.
5. Разработать меры по снижению кредиторской задолженности.
6. Повысить оборачиваемость оборотных фондов.
7. Предпринять шаги, направленные на оптимизацию соотношения собственных и заемных средств.
8. Разработать эффективные механизмы производства в управлении над ликвидностью и платежеспособностью, методы и способы их оценки и анализа.
9. Совершенствование организации прогноза в системе внутреннего контроля и банкротства.

10. Разработка эффективных механизмов производства в управлении рисками, методов и способов их оценки и анализа.

11. Разработка эффективной системы мониторинга.

12. Постоянно проводить экономический анализ деятельности организации, для преждевременного выявления слабых мест.

Предложенные выше рекомендации помогут ООО «ЭКСКАТ» повысить платежеспособность и ликвидность предприятия, эффективность хозяйственной деятельности организации, предотвратить банкротство, финансово оздоровить предприятие, также рекомендации помогут справиться с рядом проблем в финансовой сфере.