

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
( Н И У « Б е л Г У » )

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ  
КАФЕДРА ФИНАНСОВ, ИНВЕСТИЦИЙ И ИННОВАЦИЙ**

**ДИАГНОСТИКА БАНКРОТСТВА И АНТИКРИЗИСНОЕ  
УПРАВЛЕНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

Выпускная квалификационная работа  
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
заочной формы обучения, группы 06001351  
Елкина Михаила Михайловича

Научный руководитель  
к.э.н., ст. преподаватель  
Андреева О.Н.

БЕЛГОРОД 2018

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКАЯ ОСНОВА ДИАГНОСТИКИ БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЙ .....	6
1.1. Содержание, цели, задачи и принципы распознавания банкротства	6
1.2 Методы диагностики кризиса на предприятии.....	12
1.3. Методы антикризисного управления при угрозе банкротства предприятий.....	16
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «МЕТАЛЛ-ИНВЕСТ» .....	20
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Металл- Инвест» .....	20
2.2. Анализ финансового состояния ООО «Металл-Инвест» .....	24
2.3. Оценка вероятности банкротства ООО «Металл-Инвест».....	41
2.4. Формирование системы антикризисного управления ООО «Металл-Инвест» .....	45
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	49
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	51
ПРИЛОЖЕНИЕ .....	58

## ВВЕДЕНИЕ

В условиях развития рыночных отношений и реформирования экономики в Российской Федерации все более актуальным является внедрение теоретических знаний и методов управления на предприятиях с целью совершенствования организации производства и предотвращения негативных последствий неэффективного менеджмента.

**Актуальность выбранной темы работы** состоит в том, что диагностика текущей деятельности предприятия и прогнозирование путей развития необходимы для выявления закономерностей функционирования предприятия, поиска возможных резервов для восполнения упущенных возможностей, а самое главное: для разработки практических предложений и рекомендаций по совершенствованию его деятельности.

Теоретические и методические аспекты проблемы, связанные с прогнозированием банкротства предприятий, исследовались многими отечественными экономистами: Р.И. Шниппер, О. Дмитриева, А.И. Муравьев, В.В. Глухов, Ю.М. Б. Е.М. Трененков, С.А. Дведенидова, В.В. Бандурин, К.В. Балдин, В.Ю. Жданов и другие.

Для оценки уровня финансового благосостояния, вероятности банкротства и классификации предприятий по уровням этих показателей разработано множество многофакторных моделей, среди которых модель Альтмана для США [53, с. 15-28], Таффлера и Тишоу для Великобритании, Беермана для Германии, Терещенко для Украины, Давыдовой и Беликова для России и др.

**Целью данной выпускной квалификационной работы** является диагностика вероятности банкротства предприятия ООО «Металл-Инвест» и предложение методов антикризисного управления во избежание ликвидации предприятия.

Достижение указанной цели требует постановки и реализации следующего круга задач:

- раскрыть экономическую сущность диагностики банкротства;
- изучить существующие модели и системы показателей определения банкротства;
- исследовать методику и алгоритм выявления банкротства;
- сравнить методы антикризисного управления при угрозе банкротства предприятий;
- проанализировать финансово - хозяйственную деятельность предприятия ООО «Металл-Инвест»;
- осуществить диагностику банкротства исследуемого предприятия;
- выявить основные тенденции перехода от финансовой стабильности к банкротству;
- разработать рекомендации по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности организации.

**Объектом исследования** являются причинно-следственные связи и закономерности, имеющие место в процессе осуществления торговой и производственной деятельности, которые при возникновении определенных трудностей могут привести предприятие к состоянию банкротства.

**Предметом исследования** является финансовое состояние предприятия.

**Информационной базой квалификационной работы** послужили открытые данные единого государственного реестра юридических лиц, федеральные информационные ресурсы, содержащие общие систематизированные сведения о юридических лицах и индивидуальных предпринимателях, осуществляющих предпринимательскую деятельность на территории Российской Федерации, финансовая, бухгалтерская и статистическая отчетность и другие.

**Теоретических основой** исследования явились законодательные и нормативные акты, труды российских и зарубежных ученых в области экономики предприятия, антикризисного управления, финансово-экономического анализа и аудита.

При обработке результатов применялись традиционные **методы исследования**, такие как сопоставление, сравнение и группировка данных. Кроме того, были использованы экономико-математические методы. Их использование позволило выявить причинно-следственные связи отдельных составляющих механизма банкротства и обеспечить достоверность исследования, обоснованность аналитических выводов и предложений.

**Практическая значимость работы** заключается в комплексном анализе реального предприятия на предмет наличия угроз банкротства, а так же поиске путей решения на основе теоретических разработок посредством применения их на практике.

**Структура выпускной квалификационной работы** состоит из введения, двух глав основной части, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В первой главе рассматриваются теоретические вопросы, касающиеся понятия, сущности и методики диагностики банкротства организации; алгоритм ее проведения, законодательные основы банкротства предприятий.

Во второй главе рассматривается характеристика предприятия ООО «Металл-Инвест», его положение на рынке, проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности. На примере данной организации производится оценка вероятности банкротства, разрабатываются мероприятия по антикризисному управлению.

Приложения содержат бухгалтерскую отчетность предприятия за анализируемый период, на основе которых рассчитывались все показатели финансового состояния исследуемого объекта.

## ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКАЯ ОСНОВА ДИАГНОСТИКИ БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЙ

### 1.1. Содержание, цели, задачи и принципы распознавания банкротства

В условиях рыночной экономики банкротство предприятий является эффективным механизмом «очистки» рынка от несостоятельных организаций, затормаживающих развитие и денежный оборот в государственной экономике. Нормы и правила банкротства зафиксированы во всех государствах, имеющих рыночную экономику.

В соответствии с основными положениями ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ (ред. от 23.04.2018) банкротство определяется, как «признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [1, с. 15].

Это нормальное явление регулирования рыночных отношений, и имеет место быть, т.к. устранение малоэффективных предприятий является положительной мерой для экономики.

При этом ликвидация неплатёжеспособных предприятий влечёт за собой следующие социальные издержки:

- затрагивает имущественные интересы собственников бизнеса;
- срывает ряд обязательств и договоренностей среди партнеров обанкротившегося предприятия;
- потеря кредиторами части своего капитала;
- риск криминального передела собственности организации;
- сокращение рабочих мест, увеличение безработицы и др. [8, с. 826-838].

Таким образом, при банкротстве страдает не только организация, но и общество и экономика в целом.

Следует отметить, что появления на рынке несостоятельной организации, в последующем претендующей на ликвидацию, можно избежать задолго до проявления первых признаков убыточности.

Банкротство является лишь результатом влияния ряда кризисных явлений, которые проявляются в течение всей финансовой деятельности предприятия, и которые можно нейтрализовать заблаговременно [33, с. 62-68].

Эффективность управления предприятием и осуществляемыми им операциями определяется актуальностью и правильностью принятия решений в ходе осуществления хозяйственной деятельности с учетом необходимости достижения намеченных целей [12, с. 32].

Доброкачественность результата управления определяется целостностью, подлинностью и нацеленностью поступающей и используемой для управления информации, а так же зависит от квалификации и опыта руководителя, до состояния и эффективности деятельности определенных служб и отделов организации [21, с. 357].

Именно поэтому необходимость прогнозирования вероятности наступления банкротства является важной социально-экономической задачей для предупреждения негативных социальных эффектов и своевременного принятия мер по восстановлению финансового благополучия предприятия.

В современных условиях мирового кризиса многие предприятия сталкиваются с трудностями поддержания прибыльной хозяйственной деятельности, что вызывает необходимость применения четкого алгоритма, позволяющего своевременно выявлять финансовую несостоятельность и создавать систему мер по предотвращению банкротства предприятия [6, с. 3].

Своевременное урегулирование банкротства предполагает антикризисное управление, ориентированное на выявление неблагоприятных

для предприятия тенденций, использование профилактических и оздоровительных мер, а так же диагностику банкротства.[9, с 13]

Под диагностикой в рамках экономической науки понимается определение состояния объекта, предмета, явления или процесса (производственного управленческого, технологического) посредством реализации комплексных процедур для выявления слабых звеньев в ходе развития [13, с. 118].

В ходе осуществления диагностики банкротства реализуется целый комплекс мероприятий, которые способствуют обнаружению финансовых проблем и управленческих упущений в деятельности предприятия.

Диагностика банкротства необходима не только для выхода из кризиса, но и для предотвращения негативных явлений в финансовой деятельности здорового предприятия, в связи с чем проводится анализ наиболее чувствительных к изменению финансового состояния показателей.

Иными словами, диагностика — это основа для проведения системного анализа проблемных зон функционирования хозяйствующего субъекта и формирования вывода возможности вероятностного наступления банкротства [47, с. 34].

Распознавание банкротства проводится на основе принципов системности, объективности, точности полученных результатов, воспроизводимости и профессионализма [17, с. 349].

Последовательная оценка влияния внутренних и внешних факторов позволяет определить уровень финансового кризиса, а так же выбрать возможные методы финансового оздоровления.

Итак, целями диагностики являются:

- установление отклонений финансовых показателей от нормативных;
- определение класса финансовой устойчивости предприятия;
- обнаружение признаков кризисного развития;



- прогнозирование способности предприятия к оздоровлению и др.

Для достижения вышеуказанных целей проведение диагностики позволяет решить три взаимосвязанные задачи:

- распознать стадию кризиса(при его наличии);
- устранить причины, препятствующие оздоровлению;
- применить антикризисные меры.[14, с.397]

Для достижения наивысшей эффективности проведения диагностики рекомендуется выполнять ее в следующей последовательности:

1. сбор необходимых сведений для проведения анализа;
2. установление принадлежности объекта к определенному классу или группе объектов;
3. выявление отличий диагностируемого объекта от объектов своего класса путем сравнения его фактических параметров с базовыми;
4. определение допустимых отклонений от базовых показателей;
5. формирование заключения о финансовом состоянии;
6. разработка рекомендаций по результатам проведения диагностики [27, С. 261-264].

По целям и методам осуществления выделяют две основные системы диагностики банкротства предприятия:

- экспресс-диагностика банкротства;
- фундаментальная (комплексная) диагностика банкротства.

Регулярно оценивать вероятность вхождения предприятия в кризисное состояние позволяет экспресс-диагностика банкротства. Она осуществляется на базе данных его финансового учета. Основной ее целью является предварительный анализ и раннее обнаружение негативных явлений [31, с. 261-264].

В первую очередь необходимо выяснить соответствие существующих показателей запланированным и нормативным, а так же определить конкурентоспособность компании на рынке.

Диагностировать можно множество показателей — рыночная цена компании, структура капитала, текущие издержки и приращения, финансовые обязательства диагностируемого предприятия и многое другое. От выбора объекта зависит дальнейший план анализа.

Под диагностикой финансового состояния предприятий понимают оценку финансового положения и направления изменения его в будущем на основе подробного анализа финансовых показателей за определенный период времени [10, с.776]. Диагностика так же предполагает прогноз финансовой и хозяйственной деятельности организации.

Текущая диагностика финансового состояния предполагает анализ критериев и индикаторов сточки зрения их соответствия нормативным, плановым и базовым показателям [45, с.4-7]. Рассчитывается их величина, динамика, характер изменений и влияние на общий финансовый результат.

Именно динамика изменений указывает на глубину кризиса. При анализе используют несколько стандартных общепринятых методик. Текущая диагностика банкротства призвана предотвратить кризисные явления до их появления, предусмотреть возможные негативные последствия и предпринять текущие меры по предупреждению банкротства.

Если предварительный анализ, то бишь экспресс-диагностика, показали кризисные явления, необходимо провести более подробные исследования.

Фундаментальная, или, как ее еще называют, комплексная диагностика не только поверхностно определяет риски компании, но и предполагает комплексное изучение причинно-факторных связей и путей их урегулирования. Она подразумевает прогнозирование на основе методов факторного анализа.

Основными целями фундаментальной диагностики банкротства являются:

- более подробное исследование оценки кризисных параметров финансового развития предприятия, полученных в процессе экспресс-диагностики банкротства;
- подтверждение или опровержение полученной предварительной оценки кризисного финансового состояния предприятия и определение его масштабов;
- прогнозирование развития отдельных факторов, представляющих угрозу банкротства предприятия, и их негативных последствий;
- оценка и прогнозирование способности предприятия к нейтрализации угрозы банкротства [44, с. 16-19].

Таким образом, выявленные в ходе проведения экспресс - диагностики проблемные зоны изучаются более подробно и комплексно в ходе фундаментальной проверки. Первопричины возникновения кризисных явлений анализируют в целом и по отдельности, определяя степень влияния на общую динамику каждой из них.

Итак, неотъемлемой частью грамотной стратегии менеджмента финансов и производства, построения стратегических целей и управленческих методов их достижения является своевременная диагностика банкротства предприятия [10, с. 776]. Она позволяет определять реальные перспективы развития компании, прогнозировать возможные проблемы на начальной стадии экономического кризиса, выявлять закономерности возникновения кризисных явлений, а так же формировать прогнозные модели функционирования и развития организации с целью предотвращения финансовой несостоятельности.

В связи с вышеизложенным выводом, финансовым службам предприятий необходимо регулярно проводить мониторинг финансовой устойчивости и платежеспособности организации. Обнаружение признаков ухудшения финансового положения должно сопровождаться своевременным выявлением первопричин негативных изменений и мобильным принятием решений по их устранению. При соблюдении этих базовых мер

предосторожности хозяйствующим субъектам удастся вовремя предупредить вхождение в глубокую стадию кризиса и последующее банкротство.

## 1.2 Методы диагностики кризиса на предприятии

Диагностика кризисов в организации — это совокупность методов анализа, направленных на обнаружение проблем, уязвимых мест в системе менеджмента, которые представляют угрозу финансовому состоянию компании [11, с. 48].

Диагностику можно понимать с нескольких точек зрения: во-первых, как оценку эффекта от управленческой деятельности компании, во-вторых, как определение отклонений параметров системы от первоначально заданных нормативов, а так же как оценку функционирования организации в рыночной среде с целью предупреждения кризисов [15, с. 23-24].

Для руководства компании диагностика кризисов является достоверным источником получения информации о реальных перспективах организации, а так же основой для разработки новой концепции развития предприятия и внедрения особых методов и механизмов менеджмента [5, с. 8-9].

Выделяют следующие методы диагностики:

- аналитический;
- экспертный;
- линейное и динамическое программирование;
- математическое моделирование и другие.

Самым распространенным методом диагностики кризисов является применение многофакторных математических моделей [32, с. 118–128].

Основой распознавания кризиса является не столько статистические показатели, сколько их изменения в течение определенного периода времени.

Для прогнозирования кризиса целесообразно применять набор ключевых экономических показателей, которые характеризуют текущее финансовое состояние организации, и оказывают прямое влияние на его дальнейшее развитие [18, с. 357]. Именно эти показатели и являются факторами моделей.

Самой простой моделью диагностики банкротства является двухфакторная. Она основывается на зависимости благосостояния организации от показателей текущей ликвидности и доли заемных средств.

Эти показатели умножаются на весовые значения коэффициентов, найденные путем статистического анализа западной практики, а результаты складываются с постоянной величиной (const), также полученной тем же (опытно-статистическим) способом [28, с. 118-128]:

$$Z = -0,3877 - 1,0736K_{\text{тл}} + 0,0579K_{\text{фз}} \quad (1.1),$$

где  $K_{\text{тл}}$  – коэффициент текущей ликвидности

$K_{\text{фз}}$  – доля заемных средств

При нулевом значении модели вероятность банкротства составляет 50%. Если же  $Z < -0,3$ , то возможность наступления банкротства ниже 50 % и далее снижается в прямой пропорциональной зависимости от  $Z$ .

При  $Z > 0,3$ , шанс достижения банкротства выше 50 %, увеличивается с ростом  $Z$ .

Если  $Z$  находится в пределах крайних показателей, вероятность банкротства средняя.

Данная модель разработана для западных реалий, а в России она неприменима ввиду различия темпов инфляции, состояния экономики, системы налогообложения и т.п. Однако этот принцип расчетов имеет место быть при выведении характерных для России констант уравнения [7, с. 48].

Модели, учитывающие более пяти показателей, имеют большую практическую значимость и достоверность. К одной из таких относится наиболее распространенная модель Альтмана [56, с. 589-609].

Коэффициент вероятности банкротства ( $Z$ ) по этой модели рассчитывается с учетом пяти показателей:

$$Z\text{-счёт} = 1,2K_1 + 1,4K_2 + 3,3K_3 + 0,6K_4 + K_5, \quad (1.2)$$

где  $K_1$  – доля чистого оборотного капитала в активах;

$K_2$  – отношение накопленной прибыли к активам;

$K_3$  – рентабельность активов;

$K_4$  – отношение рыночной стоимости всех обычных и привилегированных акций организации к заёмным средствам;

$K_5$  – оборачиваемость активов.

Данная модель позволяет оценить риски банкротства на ближайшие 2 года. Прогноз зависит от показателя  $Z$ : при  $Z < 1,81$  объективная возможность банкротства максимальна; если  $Z$  находится в пределах от 1,81 до 2,675, то вероятность наступления банкротства средняя; при значении  $Z$  в 2,675 вероятность банкротства составляет 0,5. Если же  $Z$  находится в диапазоне от 2,675 до 2,99, то шансы наступления банкротства невелики; в случае превышения показателя 2,99 вероятность банкротства практически отсутствует.

Поскольку модели зарубежных экономистов имеют ориентированность на место их возникновения, и не всегда применимы в отечественных реалиях, российскими учеными так же были разработаны многофакторные показатели вероятности кризиса и банкротства с учетом особенностей российского рынка [37, с. 290-294].

Рассмотрим разработанную иркутскими учеными Модель- $R$ :

$$R = 0,838K_1 + K_2 + 0,054K_3 + 0,63K_4, \quad (1.3)$$

где  $K_1$  – оборотный капитал/актив;

$K_2$  – чистая прибыль/собственный капитал;

$K_3$  – выручка от реализации/актив;

$K_4$  – чистая прибыль/интегральные затраты.

По данной модели вероятность банкротства определяется следующим образом:

При  $R < 0$  вероятность банкротства составляет 90-100 %; если  $R$  находится в пределах 0-0,18, возможность наступления кризиса высокая (60-80%). При  $R$ , находящемся в диапазоне 0,18-0,32, существует средняя вероятность банкротства (35-50%). Показатель  $0,32 < R < 0,42$  характеризует низкие шансы (15-20%). О минимальных рисках свидетельствует показатель  $R > 0,42$  (до 10%).

Грамотное комбинирование полученных результатов проектирования моделей позволяет делать достоверные выводы и разрабатывать основные векторы выхода из кризиса.

Казанскими учеными было проанализировано взаимодействие соотношения заемных и собственных средств,  $Z$ -счета Альтмана и общего коэффициента покрытия, а так же их информативность с учетом специфики отраслей [42, с. 32-39]. Для организаций строительной отрасли приводятся следующие зависимости (см. Табл. 1.1):

Таблица 1.1

Значение критериальных показателей для распределения строительных организаций по классам кредитоспособности

Наименование показателя	Значение показателей по классам		
	1 класс	2 класс	3 класс
Соотношение заемных и собственных средств	$< 1,0$	1,0-2,0	$> 2,0$
Вероятность банкротства ( $Z$ -счет Альтмана)	$> 2,7$	1,5-2,7	$< 1,0$
Общий коэффициент покрытия (ликвидность баланса)	$> 0,7$	0,5-0,8	$< 0,5$

Отношение компании к тому или иному классу показывает ее текущее финансовое состояние в разрезе кредитоспособности. Рассмотрим значения:

- 1-й класс – организации, имеющие хорошее финансовое состояние (финансовые показатели выше среднеотраслевых, с минимальным риском невозврата кредита);
- 2-й класс – организации с удовлетворительным финансовым состоянием (с показателями на уровне среднеотраслевых, с нормальным риском невозврата кредита);

— 3-й класс – организации с неудовлетворительным финансовым состоянием, имеющие показатели на уровне ниже среднеотраслевых, с повышенным риском непогашения кредита [40, с. 48-50].

Системный подход к диагностике кризисов дает возможность составить наиболее комплексное представление об исследуемом объекте.

Вышеперечисленные методы анализа позволяют сделать оценку рисков, финансовой устойчивости с минимальными затратами и достаточными возможностями для прогнозирования тенденций развития.

### 1.3. Методы антикризисного управления при угрозе банкротства предприятий

Управление компанией в условиях кризиса существенно отличается от обычного менеджмента в стабильных условиях. Антикризисное управление происходит в условиях недостаточности денежных средств, росте задолженностей, низком спросе на товары, подрыве доверия персонала и других неблагоприятных факторов [29, с. 23].

У финансового кризиса есть два исхода: либо компания предпримет все усилия и оздоровится, либо прекратит свое существование согласно мер по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) [4, с. 24-56].

Успех преодоления кризиса будет зависеть от той модели поведения, которую выберет компания, и от гибких управленческих решений в условиях нестабильности.

Для преодоления трудностей формируется антикризисная команда, состоящая из привлеченных экспертов, аудиторов, консультантов и прочих, устанавливающая причины финансового упадка и определяющая пути их устранения [25, с. 100-102].



Для оценки текущего состояния предприятия используются современные инструменты финансового анализа: горизонтальный и вертикальный виды анализа, расчет финансовых коэффициентов, анализ ликвидности баланса, экспресс-анализ общей направленности финансово-хозяйственной деятельности, оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования [16,с.215-218].

Для преодоления кризиса на предприятии следует выбрать метод или совокупность методов, представленных ниже:

- сокращение затрат;
- увеличение поступления денежных средств в организацию;
- проведение реструктуризации кредиторской задолженности;
- определение стратегии развития организации;
- проведение реорганизации или реструктуризации предприятия [34, с. 89-96].

Сократить затраты - это первое, что должно сделать предприятие в условиях нарастающего кризиса. Осуществить это можно такими методами, как усиление контроля затрат, анализа основных источников возникновения затрат, проведения мер по снижению затрат и результативности данных мероприятий [38, с. 58].

Сокращение затрат подразумевает ухудшение состояния одного из основных факторов развития компании: либо недовольство персонала вследствие сокращения фонда оплаты труда, либо потери качества выпускаемой продукции вследствие уменьшения ее себестоимости за счет использования дешевого сырья [36, с. 69].

Существуют и другие направления снижения затрат. К малоэффективным относятся сокращение денежных вложений на ремонт основных средств, поддержание качества выпускаемой продукции. К более эффективным можно отнести поиск путей замещения дорогостоящих поставщиков материалов местными производителями, стоимость материалов

которых ниже ввиду меньших затрат на доставку, уменьшение издержек на рекламу [48, с . 19].

В первую очередь важно определить наиболее затратные статьи баланса, уменьшение которых не повлечет серьезных изменений на качестве выпускаемой продукции (капитальное строительство, проведение масштабных рекламных мероприятий, опытно-конструкторских разработок). Ресурсы, полученные вследствие сокращения некоторых затрат, следует направить на проведение проектов, приносящих быструю прибыль.

Привлечение денежных средств в организацию при наличии кризиса можно осуществить по трем основным направлениям:

1. продажа и сдача в аренду активов компании;
2. оптимизация продаж (ценовое регулирование, заключение стратегических сделок);
3. изменение кредитной политики для ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности (внедрение льгот и скидок для покупателей, осуществляющих предоплату, оплату в полном объеме и в кратчайшие сроки, своевременное выполнение обязательств) [52, с. 38-46].

При проведении анализа кредиторской задолженности требуется разделить всех кредиторов на первоочередных и второстепенных.

Первоочередные кредиторы — это те, сумма обязательств которых составляет в общей сложности 80% от всей задолженности.

Приоритетность может быть обозначена и с точки зрения последствий задержки платежа. Например, первоочередным является кредитор, который может сорвать поставки сырья в случае задержки платежей. Кредиторы, владеющие залоговыми требованиями, могут взыскать заложенное имущество, поэтому также относятся к приоритетным [54, с. 53-55].

Стоит отметить, что игнорирование остальных кредиторов так же чревато: некоторые из них могут обратиться в суд и инициировать процедуру банкротства.

Проведение реструктуризации долгов и другие меры преодоления финансового кризиса помогут организации выйти на новый этап в ее деятельности. В то же время нет никакой гарантии, что организация в дальнейшем станет прибыльной. Сложность антикризисного управления состоит в том, что нужно не только "латать дыры", но и проводить кардинальные изменения, направленные на получение прибыли в наикратчайшие сроки. Поэтому должна быть определена стратегия будущего развития и проведена реорганизация (или реструктуризация) предприятия [41, с. 510-513].

Реструктуризация предприятия — это сложный процесс разработки и реализации проекта кардинального изменения состояния существующей организации, ее структуры, который может быть реализован в форме слияния, поглощения, разделения, горизонтальной и вертикальной интеграции [46, с. 63].

Особенности проведения реструктуризации состоят в глобальности перемен, связаны с позиционированием на рынке стратегического продукта, изменением профиля предприятия [49, с. 36-37]. При создании программы реструктуризации разрабатывается несколько вариантов проектов, из которых руководство выбирает наилучший с учетом прибыли и рисков.

Реорганизация предприятия — это процесс существенных изменений в организации, который затрагивает все значимые аспекты ее деятельности: продукт, ассортимент, факторы производства, систему общего менеджмента [39, с. 160-166]. Данные изменения могут не затрагивать структуру, стратегический продукт, но они должны быть настолько существенными, чтобы предприятие смогло выжить в нестабильной рыночной среде и стать прибыльным.

Таким образом, перечисленные выше методы могут применяться как в совокупности, так и по отдельности, в зависимости от глубины кризиса. Основным принципом выбора тех или иных мер является индивидуализация и учет особенностей текущего состояния организации.

## ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «МЕТАЛЛ-ИНВЕСТ»

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Металл-Инвест»

Объектом исследования была выбрана организация «Металл-Инвест», организационно-правовой формой которого является общество с ограниченной ответственностью.

Предприятие занимается в первую очередь предоставлением товаров и услуг системы производства стройматериалов и стройиндустрии в городе Валуйки.

Производимая продукция востребована населением, крупными частными заказчиками, и государственными учреждениями. Основным вектором компании является капитальный ремонт сложных объектов города и района в краткие сроки и с высоким качеством.

Кроме того, ориентированность на широкого потребителя в компании выражается предложениями следующих товаров: ворота, стальные двери, кованые ограждения, решетки, автонавесы, козырьки, беседки и т.п. собственного производства с возможностью разработки индивидуального дизайна [50, с. 2]. Так же ООО «Металл-Инвест» является диллером окон широкоизвестных фирм KBE, WDS, RENAU и прочее.

Организация хозяйственной деятельности требует соответствующего финансового обеспечения, то есть первоначального капитала, который образуется из взносов учредителей предприятия и принимает форму уставного капитала. Это важнейший источник формирования имущества любого предприятия.

Фирма была образована 30 октября 2003 года в г. Валуйки Белгородской области, и находится в частной собственности учредителя

Бобырева Николая Васильевича. Уставной капитал компании относительно невелик, и составляет 10 000 рублей [51, с.3].

В штате организации насчитывается до 15 человек, поэтому по категории субъекта является микропредприятием, генеральный директор- Адонин Александр Юрьевич [53, с.2].

Основным видом деятельности предприятия является производство строительных пластмассовых изделий. Так же компания осуществляет 12 дополнительных видов деятельности (см. таб. 2.1), среди которых выполнение малярных, столярных и плотничных, штукатурных, стекольных, отделочных и завершающих работ, а так же изготовление и монтаж металлических и пластмассовых строительных конструкций. Полный перечень видов деятельности анализируемого предприятия представлен согласно общероссийскому классификатору видов экономической деятельности [30].

Таблица 2.1

## Виды деятельности ОКВЭД ООО «Металл-Инвест»

Код ОКВЭД	Вид деятельности
Основной вид деятельности	
22.23	Производство пластмассовых изделий, используемых в строительстве
Дополнительные виды деятельности	
46.73	Торговля оптовая лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием
43.39	Производство прочих отделочных и завершающих работ
43.31	Производство штукатурных работ
25.11	Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей
25.12	Производство металлических дверей и окон
43.29	Производство прочих строительного-монтажных работ
43.32	Работы столярные и плотничные
43.34.1	Производство малярных работ
43.34.2	Производство стекольных работ
43.99.5	Работы по монтажу стальных строительных конструкций
46.72	Торговля оптовая металлами и металлическими рудами
46.74	Торговля оптовая скобяными изделиями, водопроводным и отопительным оборудованием и принадлежностями

Таким образом, предприятие может комплексно выполнять текущий и капитальный ремонт, используя собственные материалы, что существенно

экономит средства заказчиков ввиду отсутствия сторонних наценок на расходный материал, а так же сокращает длительность рабочего процесса, исключая зависимость от поставок сторонних организаций.

ООО «Металл-Инвест» является обществом с ограниченной ответственностью и не пользуется источниками бюджетного финансирования и финансовыми преференциями в своей деятельности, однако выполняет работы для заказчиков бюджетной сферы финансирования, поэтому принимает участия в тендерах на поставку материалов и услуг в бюджетные учреждения и предприятия г. Валуйки и Валуйского района [2, с. 48].

На рынке данное предприятие осуществляет свою деятельность в течение четырнадцати лет: принимает активное участие в различных торговых процедурах на федеральных и коммерческих торговых площадках (конкурс, открытый аукцион в электронной форме, запрос предложений, конкурентные переговоры и т.п.).

По результатам успешно пройденных тендерных процедур, в которых организация была признана соответствующей требованиям заказчиков, ООО "Металл - Инвест" являлась поставщиком в 20 государственных контрактах на сумму 71 376 633,60 руб. (см. рис. 2.1).

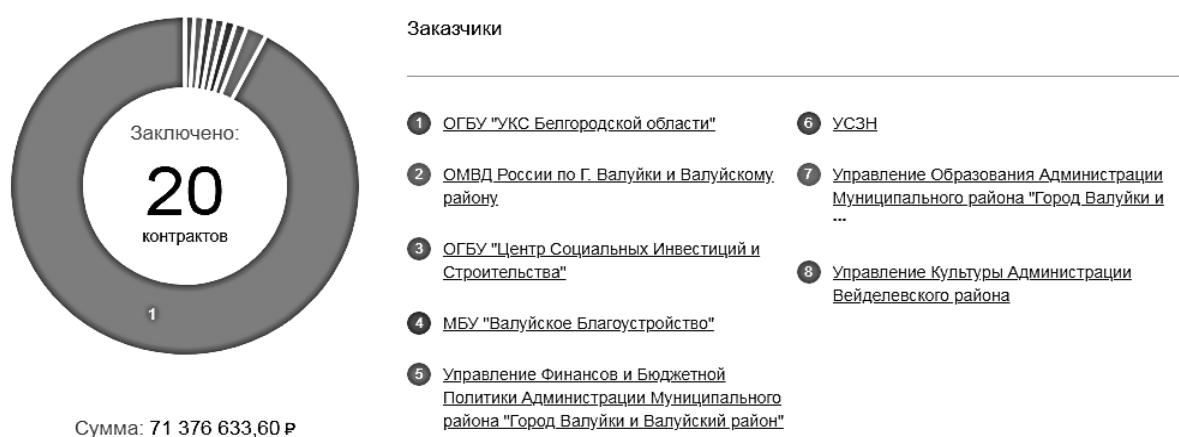


Рис. 2.1. Государственные закупки ООО «Металл-инвест»

Как видно из диаграммы, основным заказчиком компании ООО «Металл-Инвест» является Управление капитальным строительством

Белгородской области (далее – УКС), а также областные государственные бюджетные учреждения.

Компания занимается строительством и ремонтом муниципальных учреждений г. Валуйки и Валуйского района, таких как школы, детские сады, больницы, фельдшерско-акушерские пункты и т.д.

Таблица 2.2

## Государственные контракты ООО «Металл-инвест»

Заказчик	Кол-во контрактов	Сумма контракта, руб.
ОГБУ "УКС Белгородской области"	11	68 724 026,60
ОМВД России по Г. Валуйки и Валуйскому району	1	1 200 000,00
ОГБУ "Центр Социальных Инвестиций и Строительства"	1	422 140,00
МБУ "Валуйское Благоустройство"	3	282 750,00
Управление Финансов и Бюджетной Политики Администрации Муниципального района "Город Валуйки и Валуйский район"	1	235 500,00
УСЗН	1	210 000,00
Управление Образования Администрации Муниципального района "Город Валуйки и Валуйский район"	1	210 000,00
Управление Культуры Администрации Вейделевского района	1	92 217,00
Итого	20	71376633,60

Среди указанных в таблице 2.2 заказов были выполнены следующие работы:

- Работы строительные по возведению нежилых зданий и сооружений, работы по строительству новых объектов, возведению пристроек, реконструкции и ремонту зданий по заказам УКС;
- Выполнение работ по капитальному ремонту периметрального ограждения ОМВД России по г. Валуйки и Валуйскому району;
- Выполнение работ по замене деревянных окон на пластиковые в здании Колесняковского СДК;
- Изготовление и установка пешеходного ограждения по ул. Пролетарская в г. Валуйки, изготовление и установка металлических дверей, поставка труб стальных электросварных,

Заполнение оконных проемов с установкой подоконных досок, заполнение дверных проемов с обналичкой по заказам МБУ «Валуйское благоустройство»;

- Выполнение работ по устройству ограждения для жилого дома, устройство ворот для жилых домов для детей – сирот по заказам Управления финансов и бюджетной политики, Управления социальной защиты населения, комитета образования администрации муниципального района "Город Валуйки и Валуйский район" и другие [54, с. 5].

Можно отметить, что вновь созданная компания на базе ООО «Металл-Инвест плюс», расширила свою деятельность, сменила основное направление с производства металлических изделий на изготовление пластмассовых, таким образом сменив свой профиль. Как итог, компания вышла на новый уровень предоставления товаров и услуг, и имеет большой успех в сфере государственных заказов.

## 2.2. Анализ финансового состояния ООО «Металл-Инвест»

Важность предварительного анализа бухгалтерской отчетности организации заключается в поиске и оценке динамики следующих «уязвимых» статей:

- Фиксирующих неудовлетворительную работу коммерческой организации в виде непокрытых убытков, просроченных займов и кредиторской задолженности, что ухудшает финансовое положение компании;
- Указывающих на недостатки в деятельности и менеджменте организации, которые в случае их регулярного повторения в отчетности на протяжении длительного периода могут



существенно ухудшить финансовое положение организации (просроченная дебиторская задолженность, задолженность, списанная на финансовые результаты, взысканные с организации штрафы, пени, неустойки, отрицательный чистый денежный поток и т.п.) [19, с. 164-166].

Поскольку Бухгалтерская отчетность публикуется Федеральной службой государственной статистики с задержкой, отчет за предыдущий (2017) год обычно становится доступен в сентябре-октябре текущего (2018). Поэтому проведем анализ финансовой отчетности за 2013-2016 годы.

В первую очередь стоит оценить изменения в наиболее важных статьях бухгалтерского баланса, сравнив результаты в начале и в конце отчетного периода.

Рассмотрим бухгалтерский баланс ООО «Металл- Инвест» за 2013-2016 годы в таблице 2.3, анализируя при этом показатели на начало и конец года.

Таблица 2.3

## Анализ валюты бухгалтерского баланса ООО «Металл-Инвест»

	2013	2014	2015	2016
Валюта баланса на начало года, тыс.р.	1201	2552	1520	2407
Валюта баланса на конец года, тыс.р.	2552	1520	2407	4729
Темп прироста, %	+112	-40,4	+58,35	+96,47

Из таблицы 2.3 видим, что изменение валюты баланса происходило неравнозначными темпами. За анализируемый период в 2013, 2015, 2016 годах имущество предприятия увеличивается к концу года на 112, 58 и 96 % соответственно, что свидетельствует о положительной динамике развития предприятия. Однако в 2014 году наблюдается скачек валюты баланса вниз, причины которого будут выяснены в дальнейшем исследовании.

Целесообразным является проведение вертикального анализа баланса, который позволяет оценить удельный вес и структурную динамику отдельных групп статей актива и пассива баланса [22,с. 18].

Таблица 2.4

## Состав и структура актива баланса ООО «Металл-Инвест»

	2013		2014		2015		2016	
	Сумма, тыс. р.	Удельный вес. %	Сумма, тыс. р.	Удельный вес. %	Сумма, тыс. р.	Удельный вес. %	Сумма, тыс. р.	Удельный вес. %
Внеоборотные активы	51	2	409	26,9	2174	90,32	1932	40,85
Из них:								
Основные средства	51	2	409	26,9	2174	90,32	1871	39,56
Финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	61	1,29
Оборотные активы	2501	98	1111	73,09	233	9,68	2797	59,15
Из них:								
Запасы	21	0,82	415	27,31	0	0	1571	33,22
Дебиторская задолженность	31	1,22	680	44,74	198	8,23	1226	25,93
Денежные средства и денежные эквиваленты	2449	95,96	16	1,05	35	1,45	0	0
Валюта баланса	2552	100	1520	100	2407	100	4729	100

Из таблицы 2.4 видно, что за анализируемый период доля внеоборотных активов увеличивается, а оборотных - снижается. Увеличение объема необоротных активов является признаком снижения мобильности имущества и поэтому заслуживает негативной оценки. При этом уменьшение доли оборотных активов говорит о негативном финансовом состоянии предприятия.

В 2014 и 2016 годах большой удельный вес в активах предприятия имеет дебиторская задолженность (44 и 25 % соответственно), что говорит об отвлечении из оборота активов, которые могли бы участвовать в процессе текущей деятельности коммерческой организации и приносить новый доход.

В рамках анализа бухгалтерского баланса необходимо провести анализ состава, структуры и эффективности использования внеоборотных и оборотных активов.

Основным материальным ресурсом производственной компании являются основные средства. Основные средства предприятия - это часть имущества, используемая организацией в течение длительного времени (более 12 месяцев) при производстве продукции (выполнении работ, оказании услуг), а также в управленческих целях [23, с.63-70].

Анализ основных средств позволяет объективно оценить состояние и произвести поиск резервов их эффективного использования в организации. Главными задачами анализа основных средств в нашем случае являются:

- определение обеспеченности предприятия основными средствами;
- определение влияния использования основных средств на объём произведенного товара и другие экономические показатели;
- выявление резервов роста фондоотдачи, увеличения объема производства и продаж, а также прибыли за счет улучшения использования основных средств [24, с. 211-218].

Рассчитаем темпы роста внеоборотных активов за анализируемый период в таблице 2.5.

Таблица 2.5

## Оценка динамики основных средств ООО «Металл-Инвест»

	2013	2014	2015	2016
Основные средства на начало года, тыс. р.	0	51	409	2174
Основные средства на конец года, тыс. р.	51	409	2174	1871
Абсолютный прирост, тыс. р.	51	358	1765	-303
Темп прироста за год, %	-	+701,96	+431,54	-13,94

Из табл. 2.5 видим, что за анализируемый период наблюдается значительное увеличение основных средств. С 2013 по 2014 год сумма

основных средств увеличилась на 51 тыс. р., с 2014 по 2015 гг. – на 358 тыс. р.( 702%), а с 2015 по 2016 гг. уменьшилась на 303 тыс. руб.

Примечательно, что в 2016 году объем основных средств уменьшился на 13 %, что следует изучить более детально при анализе последующих показателей.

В балансе предприятия ООО «Металл-Инвест» структура внеоборотных активов состоит из основных средств и финансовых вложений.

Поэтому проведем анализ удельного веса этих показателей в структуре внеоборотных активов предприятия.

Расчеты произведем в таблице 2.6

Таблица 2.6

Структура внеоборотных активов ООО «Металл-Инвест»

Показатель	2013		2014		2015		2016	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Основные средства	51	100	409	100	2174	100	1871	96,84
Финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	61	3,16
Итого внеоборотных активов	51	100	409	100	2174	100	1932	100

Исходя из данных таблицы 2.6, можем сделать вывод, что предприятие за период с 2013 по 2015 год обходилось собственными основными средствами в своей деятельности, а в 2016 году все же были привлечены финансовые вложения, удельный вес которых составил 3,16%.

Таким образом, прирост оборотных активов происходил за счет увеличения удельного веса основных средств.

Одним из критериев благополучия компании является превышение темпов роста оборотных активов над темпом роста внеоборотных или краткосрочных обязательств.

Чтобы сделать вывод, рассмотрим структуру и динамику оборотных активов исследуемого предприятия.

## Оценка динамики оборотных активов ООО «Металл-Инвест»

	2013		2014		2015		2016		Темп прироста 2016/2013
	Сумма, тыс.р уб.	Темп прироста, %	Сумма, тыс.р уб.	Темп прироста, %	Сумма, тыс.р уб.	Темп прироста, %	Сумма, тыс.р уб.	Темп прироста, %	
Запасы	21	-	415	1876	0	-100	1571	-	7380
Дебиторская задолженность	31	-	680	2093	198	-71	1226	519	3854
Денежные средства и денежные эквиваленты	2449	-	16	-99	35	118	0	-100	-100
Итого оборотных активов	2501	-	1111	-55	233	-79	2797	1100	-56

Анализ данных таблицы 2.7 позволяет сделать следующие выводы:

Темп роста оборотных активов ниже темпа роста необоротных активов, что свидетельствует о неблагоприятной ситуации на предприятии, т.к. для погашения кредиторской задолженности необходимо наличие оборотных, ликвидных активов, а внеоборотные погашению не способствуют.

В данном случае увеличение запасов свидетельствует о накоплении сверхнормативных запасов, что ведет к снижению оборачиваемости активов и должно рассматриваться как негативное явление.

При затоваривании складов предприятие не в состоянии окупить вложенные в их производство средства, соответственно, недополучает прибыль.

Рост объема сомнительных долгов необходимо остановить путем пересмотра сбытовой и кредитной политики для покупателей, а так же провести работу с «плохими» долгами.

В результате большого числа задолженностей, по которым нет оплаты, предприятие недополучает собственных денежных средств для финансирования дальнейшей деятельности.

Все большее отвлечение оборотных активов из оборота, хотя и временное, способствует снижению эффективности текущей деятельности коммерческой организации.

Наличие денежных средств и их эквивалентов за анализируемый период сведено к нулю.

Уменьшение объемов денежных средств может поставить предприятие в состояние неплатежеспособности и невозможности вовремя рассчитаться по обязательствам.

Данный факт является следствием обстоятельств, которые мы видим в таблице:

- снижение оборачиваемости запасов (т. е. рост их показателей в отчетности);
- ухудшение качества дебиторских долгов (т. е. их рост).

Одним из приемов анализа платежеспособности предприятия является оценка ликвидности бухгалтерского баланса.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Чтобы сделать общий вывод по анализу Формы 1, составим агрегированный аналитический баланс в таблице .

Учтем следующие особенности: по степени ликвидности активы предприятия разделяются на следующие группы:

- А1. Наиболее ликвидные активы - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;
- А2. Быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность и прочие активы;
- А3. Медленно реализуемые активы - статьи запасов и затрат за исключением величины статьи «расходы будущих периодов».
- А4. Трудно реализуемые активы - статьи основных средств и других внеоборотных активов.

## Агрегированный аналитический баланс (актив) ООО «Металл-Инвест»

Актив		Сумма, тыс.р.			
Показатель	Формула, стр. баланса	2013	2014	2015	2016
A1 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (S)	1240+1250	2449	16	35	0
A2 Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы (Ra)	1230+1260	31	680	198	1226
A3 Запасы (Z)	1210+1220	21	415	0	1571
<i>Итого оборотных (текущих) активов (At)</i>	<i>S+Ra+Z</i>	2501	1111	233	2797
A4 Внеоборотные активы (F)	1100	51	409	2174	1932
Всего (имущества) активов (Ba)	At+ F	2552	1520	2407	4729

Из таблицы 2.8 видим, что за анализируемый период уменьшается объем денежных средств и краткосрочных финансовых вложений с 2449 тыс. руб. до 0, увеличивается объем дебиторской задолженности с 31 тыс. руб. до 1226 тыс. руб., объем запасов с 21 тыс. р. возрастает до 1571 тыс.р., а сумма внеоборотных активов в 2016 году достигает отметки в 1932 тыс. р., в сравнении с 51 тыс. р. В 2013 году.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

- П1 - наиболее срочные обязательства — к ним относятся кредиторская задолженность;
- П2 - краткосрочные пассивы — краткосрочные кредиты и заемные средства;
- П3 - долгосрочные пассивы — долгосрочные кредиты и заемные средства;
- П4 - постоянные пассивы, т.е. собственные средства.

## Агрегированный аналитический баланс (пассив) ООО «Металл-Инвест»

Пассив		Сумма, тыс.р.			
Показатель	Формула, стр. баланса	2013	2014	2015	2016
П1 Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства (Rp)	1520+1550	904	878	746	1185
П2 Краткосрочные займы и кредиты (Kt)	1510	0	0	0	1628

Продолжение таблицы 2.9

Пассив		Сумма, тыс.р.			
Показатель	Формула, стр. баланса	2013	2014	2015	2016
<i>Итого краткосрочного заемного капитала (краткосрочных обязательств) (Pt)</i>	$Rp+Kt$	904	878	746	2813
П3 Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства) (Kd)	1400	1638	566	2199	1785
П4 Собственный капитал (Ec)	1300+1530+1540	10	76	-538	130
Всего капитала (пассивов) предприятия (Bp)	$Pt+Kd+Ec$	2552	1520	2407	4729

Из таблицы 2.9 видим, что кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства за анализируемый период возросла с 904 тыс. р. в 2013 году до 1185 тыс. р. в 2016 году; в 2016 году были привлечены краткосрочные займы и кредиты. Долгосрочный заемный капитал на протяжении периода с 1638 тыс. р. Увеличился до 1785 тыс. р., а сумма собственного капитала достигла отметки в 130 тыс. р. Наряду с 10 тыс. р. в 2013 году.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Предполагается, что сумма денежных средств, в которую трансформируется актив обоснована, разумна. ликвидность баланса имеет место, если соблюдены следующие условия:  $A1 > П1$ ,  $A2 > П2$ ,  $A3 > П3$ ,  $A4 < П4$ . В нашем случае результаты будут следующие (табл. 2.10):

Таблица 2.10

Таблица покрытия

Условие \ Год	2013		2014		2015		2016	
	Неравенство	Условие выполняется	Неравенство	Условие выполняется	Неравенство	Условие выполняется	Неравенство	Условие выполняется
$A1 > П1$	2449 > 904	да	16 < 878	нет	35 < 746	нет	0 < 1185	нет
$A2 > П2$	31 > 0	да	680 > 0	да	198 > 0	да	1226 < 1628	нет
$A3 > П3$	21 < 1638	нет	415 < 566	нет	0 < 2199	нет	1571 < 1785	нет
$A4 < П4$	51 > 10	нет	409 > 76	нет	2174 > -538	нет	1932 > 130	нет



Сводная таблица оценки ликвидности баланса дает делать следующие выводы: ни в одном анализируемом периоде ликвидность баланса не была достигнута.

Это означает, что предприятие ведет свою деятельность, не имея возможности превратить свои активы в денежные средства для погашения задолженностей. Стабильное невыполнение условий ликвидности говорит о высоких рисках банкротства предприятия.

Глядя на агрегированный баланс предприятия, можно четко проследить, за счет каких средств увеличивалось имущество предприятия. Например, наряду с тем, что к концу 2015 года у предприятия не осталось запасов, наблюдаем отрицательное значение собственного капитала.

Это означает, что предприятие функционировало и финансировалось полностью за счет заемных средств (долгосрочных обязательств в пассиве баланса), и если бы в 2016 году не было предпринято необходимых мер, предприятие бы полностью обанкротилось.

В 2016 году у предприятия иссякли денежные средства. Для решения этой проблемы, исходя из данных пассива баланса, наблюдаем, что для продолжения функционирования предприятию пришлось прибегнуть к получению краткосрочных займов и кредитов, без которых предыдущие годы предприятие обходилось.

При этом отсутствие собственных денежных средств обусловлено ростом дебиторской задолженности.

Поскольку ведущим мотивом проведения анализа финансового состояния организации является разработка решения о признании или непризнании структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а организации – неплатежеспособной, необходимо рассмотреть баланс предприятия в разрезе ликвидности статей баланса.

Структура и динамика сгруппированного баланса представлена в табл. 2.11.

Структура и динамика сгруппированного баланса ООО «Металл-Инвест»

Группа статей баланса	Абсолютное значение, тыс. руб.		Доля, %		Изменение	
	31.12.13	31.12.16	31.12.13	31.12.16	абсолютное, тыс. руб.	относит ельное, %
Абсолютно ликвидные активы	2449	0	95,96	0	-2449	-100
Быстроликвидные активы	31	1226	1,22	25,93	1195	3955
Трудноликвидные активы	21	1571	0,82	33,22	1550	7480
Внеоборотные активы	51	1932	2	40,85	1881	3788
Баланс активов	2552	4729	100	100	2177	185
Текущие пассивы	904	1185	35,42	25,07	281	131,08
Краткосрочные пассивы	0	1628	0	34,43	1628	-
Долгосрочные пассивы	1638	1785	64,19	37,75	147	109
Постоянные пассивы	10	130	0,39	2,75	120	1300
Баланс пассивов	2552	4729	100	100	2177	185

За анализируемый период в структуре активов и пассивов, представленных в таблице 2.11, произошли следующие изменения:

- уменьшилась доля абсолютно ликвидных активов;
- увеличилась доля внеоборотных, трудноликвидных и быстроликвидных активов;
- незначительно увеличилась доля постоянных пассивов (уменьшились убытки);
- существенно уменьшилась доля текущих пассивов.
- Увеличилась доля краткосрочных пассивов (увеличились долги) и уменьшилась доля долгосрочных пассивов (кредитов), т.е. долгосрочные долги были погашены путем привлечения займов.

Исходя из вышесказанного, можем сделать вывод, что не всегда увеличение отдельных статей баланса может свидетельствовать о

положительной динамике. Только при сравнении активов и пассивов предприятия можно сказать о том, к каким последствиям привели изменения того или иного показателя.

Итак, предварительный анализ по балансу говорит о негативной динамике развития предприятия. Для более конкретных выводов и оценки эффективности деятельности ООО «Металл-Инвест» в следующей главе рассмотрим отчет о финансовых результатах и рассчитаем всевозможные коэффициенты для выяснения причин неплатёжеспособности предприятия.

Анализ финансовых результатов коммерческой организации является, безусловно, одной из важнейших составляющих финансового анализа ее деятельности, направленной на получение прибыли, и основан в значительной степени на данных формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» бухгалтерской (финансовой) отчетности (приложение 2).

После анализа баланса предприятия проводится анализ финансового состояния на основе коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности.

Анализ финансовых результатов коммерческой организации начинается с изучения объема, состава, структуры и динамики прибыли (убытка) до налогообложения в разрезе основных источников ее формирования, которыми являются прибыль (убыток) от продаж и прибыль (убыток) от прочей деятельности, т.е. сальдо прочих доходов и расходов.

Таблица 2.12

## Динамика доходов и расходов по обычным видам деятельности

Показатель	2013	2014		2015		2016	
	Сумма, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.	Темп прирост а, %	Сумма, тыс. руб.	Темп прирост а, %	Сумма, тыс. руб.	Темп прирост а, %
Выручка	10471	8182	-21,86	7708	-5,79	6186	-19,75
Себестоимость продаж	8369	7620	-8,49	8130	+6,69	5226	-35,72
Валовая прибыль(убыток)	2102	562	-73,26	-422	-175,09	960	+327,48
Проценты к уплате	0	0	0	177	-	291	64,4
Прочие доходы	0	40	-	0	-100	4	-
Прочие расходы	0	385	-	359	-6,75	33	-90,8

Продолжение таблицы 2.12

Показатель	2013	2014		2015		2016	
	Сумма, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.	Темп прирост а, %	Сумма, тыс. руб.	Темп прирост а, %	Сумма, тыс. руб.	Темп прирост а, %
Прибыль (убыток) до налогообложения	2102	217	-89,68	-958	-541,47	640	166,8
Текущий налог на прибыль	294	88	-70,07	78	-11,36	128	64,1
Чистая прибыль (убыток)	1808	129	-92,8	-1036	-903,1	512	149,42

Исходя из данных таблицы 2.12, можем свидетельствовать о стойком снижении выручки на предприятии из года в год. В то время как себестоимость не имеет стойкой тенденции: в 2014 году она уменьшилась на 8.49 % в сравнении с 2013, а в 2015 увеличилась на 6,69%. В 2016 году наблюдается резкое снижение себестоимости. Не имея данных об объеме реализации, сложно судить о причинах колебаний себестоимости продаж. Однако в 2014 году мы наблюдаем критическую ситуацию: себестоимость продаж превышает объем выручки.

Выше, при исследовании структуры баланса, уже отмечалось, что в 2014 году величина денежных средств на предприятии уменьшилась на 76%, а основные средства увеличились на 700 %, т.е. можно предположить, что себестоимость продаж увеличилась в связи с приобретением основных средств.

В 2016 году увеличение чистой прибыли на 149% произошло за счет снижения выручки на 19% и снижения себестоимости продукции на 35%.

Данное явление в производстве произошло по следующим причинам: до 2015 года предприятие изготавливало продукцию вручную, при этом имело высокую себестоимость изготовления и продолжительность производственного цикла. В 2015 году убыток предприятия связан с покупкой дорогостоящего оборудования для оптимизации производства. Таким образом, мы видим, что себестоимость продукции значительно

уменьшилась, уменьшение объема продаж сократилось, и фирма получила прибыль.

Поскольку общий анализ баланса предприятия и отчета о финансовых результатах показал убыточную деятельность, рассчитаем показатели рентабельности для ООО «Металл-Инвест».

Рентабельность – это один из показателей, характеризующий экономическую эффективность работы предприятия. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы организации в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость затрат и т.д. Их используют для оценки динамики развития, в сравнительном анализе с показателями других организаций.

Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль. Представим расчеты рентабельности в виде таблицы 2.13.

Таблица 2.13

## Показатели рентабельности ООО «Металл-Инвест»

Название показателя	Формула	2013	2014	2015	2016
Рентабельность оборотных активов	Чистая прибыль / Всего оборотных активов	0,72	0,12	-4,45	0,18
Рентабельность совокупного капитала	$R_{гоа} = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Всего источников средств}$	0,82	0,14	-0,40	0,14
Рентабельность собственного капитала	$R_{roe} = \text{Чистая прибыль} / \text{Собственный капитал}$	180,80	1,70	1,93	3,94
Валовая рентабельность продаж	Валовая прибыль / Выручка от реализации	0,20	0,07	-0,05	0,16
Чистая рентабельность реализованного продукта:	Чистая прибыль / Выручка от реализации	0,17	0,02	-0,13	0,08
Валовая рентабельность производства	Валовая прибыль / Себестоимость продукции	0,25	0,07	-0,05	0,18
Чистая рентабельность производства:	Чистая прибыль / Себестоимость продукции	0,22	0,02	-0,13	0,10

Итак, исходя из рассчитанных коэффициентов, можем сделать следующие выводы:

1. Рентабельность собственного капитала является базовым коэффициентом, характеризующим эффективность вложений в какую-либо деятельность. На анализируемом предприятии в 2013 году на каждый вложенный собственниками предприятия рубль было получено 180,8 рублей прибыли. В 2014 году, который, как было выяснено выше, являлся убыточным прибыль от вложенной единицы основных средств составляла 1,7 единиц, в 2015 и 2016 годах составляла 1,93 и 3,94 ед. соответственно.
2. рентабельность продаж имеет тенденцию к понижению, что свидетельствует о снижении конкурентоспособности продукции на рынке, так как говорит о сокращении спроса на продукцию. Отрицательное значение рентабельности продаж в 2015 году в размере -0,05 говорит об убыточности организации. Низкие показатели валовой прибыли отражают неэффективную производственную деятельность и проблемы в политике ценообразования предприятия.
3. Чистая рентабельность реализованной продукции так же имеет тенденцию к понижению. Следует отметить, что снижение расходов не связано с изменениями налоговых обязательств, имеет причины другого характера.
4. Показатели рентабельности производства находятся на низком уровне, и, как и другие выше рассчитанные показатели, в 2015 году имеют отрицательное значение. Эти показатели отражают прибыль предприятия с каждого рубля, затраченного им на производство продукта.

В отношении всех вышеуказанных показателей желаемой является положительная динамика. На предприятии ООО «Металл-Инвест»

преимущественно отрицательная. Целесообразным будет оценить риски банкротства предприятия.

В Постановлении Правительства РФ от 25.06.2003 № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» [3] установлена официальная система критериев для оценки неплатежеспособности предприятия, состоящая из следующих групп коэффициентов:

- характеризующие ликвидность должника;
- характеризующие финансовую устойчивость должника;
- характеризующие деловую активность должника.

Коэффициенты, характеризующие ликвидность ООО «Металл-Инвест», представлены в табл. 2.14. Условные обозначения в формулах соответствуют данным в таблице 2.13

Таблица 2.14

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность  
ООО «Металл-Инвест»

Показатель ликвидности	Рекомендуемый показатель	формула	Период			
			31.12.13	31.12.14	31.12.15	31.12.16
Коэффициент покрытия	1,17–2,00	$(S+Ra+Z)/(Rp+Kt)$	2,8	1,27	0,3	1
Коэффициент быстрой ликвидности	0,80–1,00	$(S+Ra)/(Rp+Kt)$	2,74	0,79	0,31	0,44
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,20–0,70	A1/П1	2,7	0,02	0,04	0

На основании таблицы 2.14 делаем следующие выводы:

- Коэффициент покрытия показывает способность организации погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов. Чем выше этот показатель, тем лучше для предприятия. Норматива ООО «Металл-Инвест» придерживалось в 2013 и 2014 годах, имея коэффициенты 2,8 и 2,7 соответственно. С 2015 года предприятию не удастся достичь достаточной обеспеченности оборотными активами для своевременного погашения обязательств.

— Коэффициент абсолютной ликвидности, который показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. В данном показателе наблюдается самая негативная тенденция. на исследуемом предприятии имеет значение, значительно отличающееся от норматива (он практически равен нулю). Таким образом, лишь незначительная часть обязательств может быть погашена в кратчайшие сроки.

На основании анализа можем свидетельствовать об отрицательной динамике показателей ликвидности на ООО «Металл-Инвест»

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость ООО «Металл-Инвест», представлены в табл. 2.15.

Таблица 2.15

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость  
ООО «Металл-Инвест»

Показатель устойчивости	Норматив	Формула	Период				Изменение
			31.12.13	31.12.14	31.12.15	31.12.16	
Коэф-т обеспеченности собственными оборотными средствами	0,60–0,80	$(E_c - F) / A_t$	-0,02	-0,29	-11,63	-0,65	-0,63
Коэф-т маневренности собственного капитала	> 0,50	$(E_c - F) / E_c$	-4,1	-4,38	-5,04	-13,86	-9,76
Коэф-т автономии	> 0,50	$E_c / B_p$	0,004	0,05	-0,22	0,03	0,026
Коэф-т соотношения заемных и собственных средств	< 1,00	$(B_p - E_c) / E_c$	253,2	18	-	34,4	-218,8

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. За исследуемый период эти показатели отрицательные, что говорит о финансовой неустойчивости предприятия.



Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. На предприятии «Металл-Инвест» оборотный капитал не задействован в обороте, финансовую деятельность обеспечивает заемный капитал.

Коэффициент автономии показывает долю активов предприятия, которые обеспечиваются собственными средствами. На исследуемом предприятии коэффициент автономии колеблется от 0,4 до 5 процентов, а в 2015 году имеет отрицательное значение. Норматива предприятие не достигает, т.е. собственными средствами активы предприятия не обеспечены.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько приходится заемных средств на 1 руб. собственных средств. Данный коэффициент для ООО «Металл-Инвест» в 2015 году абсолютно некорректен по причине того, что собственный капитал имеет отрицательное значение. Однако в общей картине наблюдаются положительные изменения: доля заемных средств с 2013 по 2016 год уменьшилась, т.е. часть долгосрочных кредитов была выплачена.

В результате проведенного анализа было установлено, что все коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость ООО «Металл-Инвест», либо имеют некорректное значение, либо значительно отличаются (в худшую сторону) от нормативного значения. Это говорит об абсолютной финансовой неустойчивости предприятия.

### 2.3. Оценка вероятности банкротства ООО «Металл-Инвест»

Оценка вероятности наступления банкротства должна занимать ведущую роль в коммерческой деятельности организации, ведь прогнозирование негативных исходов дает возможность своевременно

предпринимать превентивные меры, а так же устранять первоисточники процессов, подрывающих стабильную хозяйственную деятельность [3, с. 35].

Существует множество методик, с помощью которых оценивается вероятность банкротства предприятий, самой популярной из них является модель Альтмана. Это одна из самых простых и наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства, при использовании которой необходимо рассчитать влияние только двух показателей:

1. коэффициента покрытия;
2. удельного веса заемных средств в пассивах.

Формула модели Альтмана имеет вид:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \times Kп + 0,0579 \times (ЗК / П), \quad (2.1)$$

где  $Kп$  — коэффициент покрытия;

$ЗК$  — заемный капитал;

$П$  — пассивы.

При значении  $Z > 0$  ситуация в анализируемой компании критична, вероятность наступления банкротства высока.

Для ООО «Металл-Инвест» коэффициент модели Альтмана в 2016 году будет иметь значение:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * 1 + 0,0579 * (2813 + 1785) / 4729 = -1,05$$

Не смотря на отрицательную динамику многих показателей и их несоответствие нормативам, ООО «Металл-Инвест» имеет возможность восстановить свою платежеспособность при пересмотре политики производства и сбыта продукции, возмещении дебиторской и погашении кредиторской задолженностей.

Данная модель широко используется в Америке и других странах, однако в российской экономике ее коэффициенты не применимы ввиду существенных различий в экономической системе и ее показателях, в особенности это касается влияния инфляции, различий в налоговом законодательстве, неразвитого в России вторичного рынка ценных бумаг и прочее.

В связи с этим модель Альтмана можно использовать как ориентир, при этом числовые значения показателей нуждаются в пересчете.

Проведение грамотного анализа предусматривает диагностику текущего состояния всесторонне, с рассмотрением всевозможных кризисных факторов. Кроме того, анализ финансового состояния целесообразно проводить по нескольким методикам и моделям, что позволит получить более полные и точные результаты.

Рассчитаем разработанную иркутскими учеными Модель-R для предприятия ООО «Металл-Инвест»:

$$R=0,838K_1+K_2+0,054K_3+0,63K_4$$

$$K_1 = \text{оборотный капитал/актив} = 2797/4729=0,59$$

$$K_2 - \text{чистая прибыль/собственный капитал} = 512/130=3,93$$

$$K_3 - \text{выручка от реализации/актив} = 6186/4729=1,3$$

$$K_4 - \text{чистая прибыль/интегральные затраты} = 512/(5226)=0,097$$

$$=0,838*0,59+3,93+0,054*1,3+0,63*0,097=0,49442+3,93+0,0702+0,06111$$

$$=4,55$$

По данной модели вероятность банкротства определяется следующим образом:

При  $R < 0$  вероятность банкротства составляет 90-100 %; если  $R$  находится в пределах 0-0,18, возможность наступления кризиса высокая (60-80%). При  $R$ , находящемся в диапазоне 0,18-0,32, существует средняя вероятность банкротства (35-50%). Показатель  $0,32 < R < 0,42$  характеризует низкие шансы (15-20%). О минимальных рисках свидетельствует показатель  $R > 0,42$  (до 10%).

Полученный результат расчета считаем некорректным, так как показатель  $K_2$  для анализируемого предприятия не отражает действительную картину. Как уже было рассчитано выше, предприятие функционирует за счет заемного капитала, соответственно, доля собственного мала. И положительный показатель, свидетельствующий о низкой вероятности наступления банкротства, является ошибочным.

По результатам практического применения данного метода в исследованиях многих ученых, было отмечено, что во многих случаях значение  $r$  не коррелирует с результатами, полученными при помощи других методов и моделей.

Поскольку анализируемая компания в своей деятельности занимается не только изготовлением продукции, но и строительством, проанализируем его деятельность при помощи казанской модели.

Таблица 2.16

Значение критериальных показателей для распределения строительных организаций по классам кредитоспособности

Наименование показателя	Расчет показателя	Значение показателей по классам		
		1 класс	2 класс	3 класс
Соотношение заемных и собственных средств	$(1785+2813)/130=35,36$	$< 1,0$	1,0-2,0	$> 2,0$
Вероятность банкротства (Z-счет Альтмана)	-1,05	$>2,7$	1,5-2,7	$< 1,0$
Общий коэффициент покрытия (ликвидность баланса)	$(0+1226+1571)/(1185+1628)=0,99$	$>0,7$	0,5-0,8	$< 0,5$

Примечание: данные для расчета показателей были взяты из табл. 2.8, 2.9.

Из таблицы 2.16 видим, что по соотношению заемных и собственных средств ООО «Металл-Инвест» относится к третьему классу кредитоспособности. Вероятность банкротства по Z-счету Альтмана меньше единицы, что так же относит предприятие к третьему классу кредитоспособности. Общий же коэффициент покрытия составляет 0,99, что относит предприятие к первому классу кредитоспособности.

Таким образом, согласно проведенному анализу, можем отнести ООО «Металл-Инвест» к 3-му классу кредитоспособности – организации с неудовлетворительным финансовым состоянием, имеющие показатели на уровне ниже среднеотраслевых, с повышенным риском непогашения кредита.

## 2.4. Формирование системы антикризисного управления ООО «Металл-Инвест»

В результате анализа финансовых показателей и диагностики банкротства выше было установлено, что ООО «Металл-Инвест» находится в кризисном состоянии с нестабильной финансовой обеспеченностью. С целью предотвращения развития кризиса и банкротства, необходимо разработать систему антикризисного управления организацией.

В первую очередь необходимо разработать антикризисную стратегию.

Поскольку финансовые показатели организации являются основным индикатором финансового положения организации, и применяются в большинстве моделей диагностики банкротства предприятий, необходимо проработать те показатели, которые в предварительном анализе оказались ниже нормативных значений [26, с.1-4].

В ходе анализа было выяснено, что предприятие не стоит под угрозой банкротства, однако его финансовое положение свидетельствует о кризисных явлениях. Поэтому необходимо разработать стратегию минимизации ущерба от влияния первоисточников низких показателей, и принять необходимые меры по устранению слабых сторон [35, с.220-223]. Положение предприятия на данном этапе неустойчиво, поэтому необходимо:

- выявить текущие проблемы и выяснить их причины;
- проанализировать варианты решения проблем;
- выбрать наиболее эффективный метод управленческих воздействий;
- устранить проблемы и их причины.

Для достижения максимального эффекта от перечисленных этапов реализации антикризисной стратегии необходимо проработать алгоритм, представленный на рисунке 2.1.



Рис. 2.2. Алгоритм проведения антикризисных мероприятий

Как видно на рисунке 2.2., на первом этапе создается специальная рабочая группа. Такую группу можно создать из собственного кадрового потенциала, а так же обратиться за помощью к специализированным консультантам, специалистам со знаниями методик антикризисного управления.

На втором этапе необходимо рассмотреть необходимость проведения антикризисных мероприятий и их целесообразность. В случае отсутствия необходимости в проведении таких мероприятий, происходит возврат к исходной ситуации – поиск новых целей, планирование с ними специальных мероприятий. При их целесообразности осуществляется переход к следующему этапу. На примере ООО «Металл-Инвест», можем утверждать о необходимости перехода к следующему этапу, так как анализ финансовых результатов показал проявление кризисных тенденций.

На следующем, третьем этапе, необходимо разработать решения на уровне управления. Основой для принятия решений служит исходная

информация, ее анализ и варианты преодоления кризисных явлений, а так же поиск ресурсов и оценка возможностей .

На четвертом этапе создается система реализации управленческих решений по выходу из кризисной ситуации. Антикризисная группа, созданная на первом этапе, определяет ответственных лиц, и распределяет обязанности. Каждый исполнитель должен иметь в распоряжении необходимые и достаточные ресурсы для выполнения антикризисного управленческого решения. От квалификации, опыта и точности принятия решений зависит, улучшится, или ухудшится и без того неблагоприятное финансовое состояние.

На пятом этапе происходит организация выполнения управленческих решений – по сути реализация плана, предусматривающая выполнение поставленных задач в определенной последовательности.

На шестом этапе проводится оценка и анализ качества выполнения управленческих решений по показателям деятельности предприятия. Если реализация решения не привела к изменениям (положительным или отрицательным), рассматривают причины, по которым не выполнены решения или получены результаты, что отличаются от запланированных.

После определения причин неудовлетворительного выполнения готовят новое решение с учетом результатов, полученных от уже проведенных мероприятий. Если выполнение управленческого решения дало положительные результаты, то наметились тенденции к улучшению показателей хозяйственной деятельности предприятия, но не в том объеме, который необходим, то вносятся изменения в систему реализации управленческих решений.

На седьмом этапе проверяется целесообразность проведения дальнейших работ, направленных на выход предприятия из кризисной ситуации. Прежде всего, определяется стадия выполнения антикризисной программы. Если специалисты дают заключение о реализации программы, а предприятие остается в кризисном состоянии, то необходимо разработать

мероприятия по изменению статуса данного предприятия, в частности возможного признания его банкротом и проведения действий, связанных с процедурой банкротства. Если антикризисная программа выполнена и произошли изменения во внешнем положении предприятия, систему антикризисного управления адаптируют к изменившимся условиям на рынке. Для выхода из кризисной ситуации готовятся дополнительные управленческие решения антикризисного характера.

На последнем, восьмом этапе разрабатываются мероприятия по прогнозированию будущих кризисных ситуаций, которое является неотъемлемой частью технологии антикризисного управления. Оно дает возможность если не совсем избежать кризисной ситуации, то подготовиться к ней и минимизировать ее последствия [20, с. 31-34].

Для анализируемого предприятия будет целесообразным решение следующих задач:

- избавление от товаров на складах путем пересмотра сбытовой политики (рекламные акции, специальные предложения постоянным покупателям, установление оптовых цен, возможность отсрочки оплаты поставки);
- уменьшение доли дебиторской задолженности. Явление, ухудшающее финансовые показатели можно устранить путем взыскания просроченной задолженности, привлечения факторинговых услуг (передача права требования новому кредитору), так же способствующих привлечению оборотных активов;
- погашение кредиторской задолженности можно устранить при выполнении первых двух условий, так как продажа товаров и погашение дебиторской задолженности поспособствуют привлечению денежных средств, что соответственно повлияет на показатели финансовой устойчивости и ликвидности предприятия.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных экономических условиях банкротство является лишь результатом влияния ряда кризисных явлений, которые проявляются в течение всей финансовой деятельности предприятия, и которые можно нейтрализовать заблаговременно.

Именно поэтому необходимость прогнозирования вероятности наступления банкротства является важной социально-экономической задачей для предупреждения негативных социальных эффектов и своевременного принятия мер по восстановлению финансового благополучия предприятия.

Несмотря на обилие и многообразие экономических исследований в области прогнозирования банкротства, отечественная управленческая практика прибегает к диагностике на этапе проявления кризисных явлений, когда угроза банкротства уже существует, и, как правило, необходимо предпринимать срочные радикальные меры по оздоровлению предприятия.

В то время как своевременное обнаружение кризисных процессов предупредило бы возникновение негативных последствий, и нуждалось бы лишь в поддержании достаточного уровня финансовой обеспеченности и контроля изменений составляющих финансовой устойчивости организации.

Для руководства компании диагностика кризисов является достоверным источником получения информации о реальных перспективах организации, а так же основой для разработки новой концепции развития предприятия и внедрения особых методов и механизмов менеджмента.

Изучение структуры баланса и анализ основных рассчитанных на его основе показателей финансовой деятельности ООО «Металл-Инвест» позволил оценить степень кризисного состояния анализируемого предприятия, сделать выводы о его финансовой состоятельности, а так же разработать рекомендации по выведению предприятия из неплатежеспособности.

В ходе проведенных расчетов было выявлено, что предприятию характерны:

- увеличение запасов, что ведет к снижению оборачиваемости активов, что оказывает негативное воздействие на кредитоспособность предприятия;
- рост объема дебиторской задолженности, что свидетельствует о недостаточности собственных денежных средств для финансирования дальнейшей деятельности;
- отвлечение оборотных активов из оборота, что способствует снижению эффективности текущей деятельности коммерческой организации;
- уменьшение объемов денежных средств, что может поставить предприятие в состояние неплатежеспособности и невозможности вовремя рассчитаться по обязательствам;
- низкие показатели рентабельности свидетельствуют о финансовой неустойчивости предприятия.

Для устранения вышеперечисленных проблемных зон ООО «Металл-Инвест» необходимо провести следующие мероприятия:

- повысить в составе реализации удельного веса мелкооптовой продукции; осуществлять своевременную уценку изделий, залежавшихся на складе;
- рост объема сомнительных долгов необходимо остановить путем пересмотра сбытовой и кредитной политики для покупателей, а так же провести работу с «плохими» долгами;
- услуги факторинговых компаний могут способствовать привлечению оборотного капитала.

Проведенный анализ показал, что предприятие ООО «Металл-Инвест», не смотря на низкие финансовые показатели, имеет возможность улучшения деятельности путем пересмотра сбытовой деятельности и оптимизации работы с контрагентами.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. О несостоятельности (банкротстве) [Текст] : федер. закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2018. – № 18. – Ст. 2484.
2. О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд [Текст] : федер. закон от 05.04.2013 N 44-ФЗ (ред. от 29.07.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2017. – № 31, ч. I. – Ст. 4760.
3. Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа [Текст] : постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367 // Собрание законодательства. – 2003. – №12. – Ст. 2664
4. О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий [Текст] : постановление Правительства РФ от 20.05.1994 № 498 // Собрание законодательства. – 1994. – №5. – Ст. 490
5. Основные проблемы управления финансовым состоянием предприятия [Текст] : материалы Международной науч.-практ. конф., Уфа, 1 апр. 2017 г. / А.В. Алексеева ; науч. ред. и сост. А.А. Сукиасян. – Уфа : Изд-во АЭТЕРНА, 2017. – 271 с.
6. Антикризисное регулирование низкорентабельных и убыточных организаций в интересах города (муниципального сообщества) [Текст] : учебное пособие вузов/ под ред. А.Н. Ряховской. - М.: Магистр, 2009. – 315 с.
7. Беллендир, М.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] : Учебное пособие/ М.В. Беллендир. – Новосибирск: Мысль, 2014. – 128 с.
8. Белкин В.Н.. Организационный капитал предприятия [Текст] : / В.Н. Белкин, Н.А. Белкина, О.А. Антонова // Экономика региона . – 2016. – том 12, № 3. – С. 826-838.

9. Ван, Хорн Д. Основы финансового менеджмента: монография [Текст] / Хорн Д. Ван, Д. Вахович/ Пер. с англ. – 12-е изд. – М.: Издательский дом «Вильямс». – 2008. – 1232 с.
10. Васильковский, Д.М. Определение элементов диагностики этапов жизненного цикла предприятия как факторов повышения экономического потенциала [Текст] / Д.М. Васильковский // Научно-теоретический журнал Наука и экономика. – 2014. – № 4 . – С. 118-122.
11. Вдовицына, А.С. Нормативно – правовое регулирование анализа финансового состояния организации: современное состояние и развитие / [Текст] : А.С.Вдовицына// В сборнике: Проблемы управления рыночной экономикой. Межрегиональный сборник научных трудов. Национальный исследовательский Томский политехнический университет; под ред. И.Е. Никулиной, С.С.Деревянченко, Л.Р. Тухватулиной. Томск, 2016. – С. 100-104.
12. Виноградская, Н.А. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия [Текст] : финансовый анализ: Практикум /Н.А.Виноградская. - М.: МИСиС, 2013. - 118 с.
13. Гелета, И.В. Особенности антикризисного управления на предприятии [Текст] / И.В. Гелета, А.В. Самойлова // Наука 21 века: вопросы, гипотезы, ответы.— 2015.— № 4 (13) .— С. 118-121.
14. Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике [Текст] : учеб. пособие вузов. - 3-е изд., перераб. - М.: Дело и Сервис, 2010. - 397 с.
15. Григорьева, Ю. О., Методика выбора стратегии антикризисного управления предприятием [Текст] / Ю. О. Григорьева, Ю. В. Татарченко // Бизнес Информ. — 2012.— №8. — С. 218-220.
16. Дубровская, Ю.А. Антикризисное управление предприятием: его сущность и особенности [Текст] / Ю.А. Дубровская// Экономика и социум.— 2015.— № 2-2 .— С. 215-218.

- 17.Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст]: Учебник /О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2013. - 349 с
- 18.Жарковская, Е. П. Антикризисное управление [Текст] / Е.П. Жарковская, Б.Е. Бродский. – М.: Омега-Л. – 2005. – 357 с.
- 19.Жук, М.Н. Аналитические возможности отчета о финансовом состоянии (баланса) в финансовой диагностике предприятий/ [Текст] : М.Н. Жук// В сборнике: Актуальные проблемы современной экономической науки. Материалы IV международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых в 2 частях. Омский государственный университет путей сообщения, Университет Висмар (Германия), Донецкий институт железнодорожного транспорта (ДНР). Омск, 2016. – С. 164-166
- 20.Зуб, А.Т. Антикризисное управление должно быть легитимным [Текст] / А.Т. Зуб // Евразийское Научное Объединение. – 2016. – № 8 (20) . – С. 31-34.
- 21.Иванова, Т.Б. Развитие теории жизненного цикла предприятий в современных условиях [Текст] / Т.Б. Иванова, Н.А Переверзев // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2016. – №3. –С.75-81.
- 22.Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности коммерческой организации [Текст] : Илышева Н.Н., Крылов С.И. Учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. 240 с.
- 23.Илышева, Н.Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации [Текст] : монография / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. – Москва : ИНФРА-М, 2008. 240 с: ил.
- 24.Крылов, С.И. Совершенствование методологии анализа в системе управления финансовым состоянием коммерческой организации [Текст]: Монография. Екатеринбург: ГОУ ВПО УГГУ-УПИ, 2017. 357 с.

25. Кузык, Б. М. Прогнозирование и стратегическое планирование социально-экономического развития [Текст]: Б.М. Кузык, В. И. Кушлин, Ю. В. Яковец. – М.: Экономика, 2015. - 427 с.
26. Логинова, Н. П. Методика антикризисного управления организацией [Текст] / Н. П. Логинова // Сибирский торгово-экономический журнал. — 2011. — №13. — С. 1-4.
27. Матвеева, О.Л. Бухгалтерская отчетность и ее анализ в системе управления финансовым состоянием организации [Текст] /О.Л. Матвеева, Г.Н.Николаева// В сборнике: Совершенствование учетно-аналитического обеспечения и контроля организаций в современных условиях. Материалы семинара преподавателей, аспирантов, магистрантов. Министерство образования и науки РФ; ФГБОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н.Ульянова». – 2015. – С. 90- 94
28. Мясникова, Е.Б. Теоретические аспекты конкурентоспособности предприятия на основе данных о его финансовом состоянии [Текст] / Е.Б. Мясникова// Вестник Тульского филиала Финуниверситета. – 2015. – № 1. – С. 159-162
29. Нагдалиев, Н.З. Организация антикризисного управления промышленным предприятием в рыночной экономике [Текст] : автореф. дис. канд. экон. наук /Н.З. Нагдалиев. – Москва, 2010. – 188 с.
30. Общероссийский классификатор видов экономической деятельности (ОКВЭД). - Введ. 01.01.2003. - М., 2002.
31. Павленко И.В., Методические подходы к анализу финансового состояния предприятий АПК [Текст] / И.В. Павленко, Г.А Ермакова // Островские чтения. – 2015. – № 1. – С. 261-264
32. Попов, В.Б. Анализ моделей прогнозирования вероятности банкротства предприятий [Текст] / В.Б. Попов, Э.Ш. Кадыров // Ученые записки Таврического национального университета им. В.И. Вернадского.– 2014.– Т. 27.– Вып. 1.– С. 118–128

33. Салькова, О.С. Финансовая устойчивость и методы ее оценки для применения в управлении финансовым состоянием организации [Текст] /О.С. Салькова// Управленческий учет. – 2015. – № 12. – С. 62-68.
34. Таль Г.К. Антикризисное управление [Текст] : Уч. пос. по единой программе подготовки арбитражных управляющих. В 2 т. Т 2. М.: Инфра-М, 2014. -1027 с.
35. Теньгина, Я.О. Концептуальные основы методического обеспечения анализа политики управления финансовым состоянием предприятия [Текст] /Я.О. Теньгина // Новая наука: Современное состояние и пути развития. – 2015. – № 4-1. – С. 220-223.
36. Теория антикризисного управления предприятием [Текст]: учеб. пособие вузов/ по ред. А.Н. Ряховской, М.А. Федотовой. – М.: КНОРУС, 2009. – 208 с.
37. Уварова, Е.В. Зарубежный опыт анализа управления финансовым состоянием предприятия [Текст] /Е.В. Уварова// В сборнике: Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита. Материалы VIII Международной молодежной научно-практической конференции: в 2-х томах. Ответ. ред. Е.А. Бессонова. – 2016. – С. 290-294.
38. Умарова, А.И. О кризисном состоянии и финансовом оздоровлении предприятия и некоторых диспропорциях в дефинициях [Текст] /А.И. Умарова// Проблемы современной науки и образования. – 2016. – № 14 (56). – С. 61
39. Хусаинова, А.Р. Управление финансовым состоянием предприятия [Текст] / А.Р. Хусаинова, А.П. Суворова// В сборнике: Рыночная трансформация экономики России: проблемы, перспективы, пути развития. IV Всероссийская научно-практическая конференция. – 2015. – С. 160-166.
40. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст] /А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013.-208 с.

41. Шестернина, О.И. Реализация антикризисного управления на предприятии: анализ финансового состояния и мероприятия по преодолению состояния неплатежеспособности [Текст] / О.И. Шестернина, М.С. Максимова // Экономика и предпринимательство. – 2014. – № 12-3 (53-3). – С. 510-513
42. Белоглазова, Ю.О. Диагностика в профилактике кризиса и банкротства предприятия [Электронный ресурс] : электр. сб. ст. по мат. XII междунар. студ. науч.-практ. конф. № 5(12). – Режим доступа к журн.: [https://nauchforum.ru/archive/MNF\\_social/5\(12\).pdf](https://nauchforum.ru/archive/MNF_social/5(12).pdf) (дата обращения: 12.05.2018)
43. Бенчмаркинг [Электронный ресурс]. - 2016. - Режим доступа: <http://www.grandars.ru/student/marketing/benchmarking.html>. - Дата доступа: 16.02.2016
44. Бухгалтерская отчетность ООО "Металл-Инвест" [Электронный ресурс] : - Rusprofile URL: <http://www.rusprofile.ru/accounting?ogrn=1033108204634> (дата обращения: 02.05.2018).
45. Гаген. А. Антикризисное управление предприятием. Основные моменты [Электронный ресурс]: / Инф-е агентство «Финансовый юрист»; Режим доступа: <http://www.financial-lawyer.ru/newsbox/economistu>
46. Герасимова, Л.Н. Анализ бухгалтерской финансовой отчетности по РСБУ и МСФО [Электронный ресурс] / Л.Н. Герасимова, П.Н. Увайсаева. – электрон. текст. дан. – Аудит и финансовый анализ, 2/2013. – Режим доступа: [http://www.auditfin.com/fin/2013/2/2013\\_II\\_02\\_02.pdf](http://www.auditfin.com/fin/2013/2/2013_II_02_02.pdf) (дата обращения 16.06.2017)
47. Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс] : электронный учебник/О.В. Грищенко. – электрон. текст. дан. – Таганрог: ТРТУ, 2010. – Режим доступа: <http://www.aup.ru/books/m67/> (дата обращения 16.06.2017)
48. Жданов, В. Ю. Антикризисный механизм диагностики риска банкротства предприятия / В.Ю. Жданов // Современные технологии управления –



2011. – N911 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://sovman.ru/ru/all-numbers/archive2011/november\\_2011/item/48-01-11-1.html](http://sovman.ru/ru/all-numbers/archive2011/november_2011/item/48-01-11-1.html) (дата обращения 05.05.2018).
49. Зачем нужен анализ финансового состояния [Электронный ресурс] // <http://www.bk-arkadia.ru/consulting2.htm> (дата обращения 16.05.2018)
50. Информация о компании ООО МЕТАЛЛ - ИНВЕСТ [Электронный ресурс] : - СБИС URL: <https://sbis.ru/contragents/3126011599/312601001> (дата обращения: 02.05.2018).
51. Информация о компании ООО МЕТАЛЛ – ИНВЕСТ [Электронный ресурс] : - СПАРК URL: <http://www.spark-interfax.ru/belgorodskaya-oblast-valuiki/ooo-metall-invest> (дата обращения: 02.05.2018).
52. Николаев С.Н. Совершенствование бизнес-процессов предприятия при кризисе. [Электронный ресурс] : - Мир Дорог. 2009. - № 40. // <http://www.msconsulting.ru/ru/articles/17/>
53. ООО "Металл-Инвест", Валуйки [Электронный ресурс] : - Rusprofile URL: <http://www.rusprofile.ru/id/2348248> (дата обращения: 02.05.2018).
54. Передернин А.В. Налоговое администрирование в условиях антикризисного управления [Электронный ресурс] : Материалы интернет-конференции «Проблемы налогового планирования и администрирования». // Режим доступа: <http://www.sno.iurati.ru/node/74>
55. Сведения о юридическом лице ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ " МЕТАЛЛ - ИНВЕСТ" [Электронный ресурс] : - Сайт Федеральной Налоговой Службы URL: <https://egrul.nalog.ru> (дата обращения: 02.05.2018).
56. Altman, E. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy [Текст] / E. Altman // The Journal of Finance. - 1968 - September. - P. 589-609.

ПРИЛОЖЕНИЯ

## Бухгалтерская (финансовая) отчетность

**ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ**  
**" МЕТАЛЛ - ИНВЕСТ "**

Бухгалтерская отчетность публикуется Федеральной службой государственной статистики с задержкой, отчет за предыдущий (2017) год обычно становится доступен в сентябре-октябре текущего (2018).

ОГРН	1033108204634
ИНН / КПП	3126011599 / 312601001

## Бухгалтерский баланс

Все суммы указаны в тысячах рублей

Форма № 1	код	2013 нач./ кон.	2014 нач./ кон.	2015 нач./ кон.	2016 нач./ кон.
<b>БАЛАНС (актив)</b>	1600	1201 2552	2552 1520	1520 2407	2407 4729
<b>БАЛАНС (пассив)</b>	1700	1201 2552	2552 1520	1520 2407	2407 4729

## Внеоборотные активы

Нематериальные активы	1110	0 0	0 0	0 0	0 0
Результаты исследований и разработок	1120	0 0	0 0	0 0	0 0
Нематериальные поисковые активы	1130	0 0	0 0	0 0	0 0
Материальные поисковые активы	1140	0 0	0 0	0 0	0 0
Основные средства	1150	0 51	51 409	409 2174	2174 1871
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0 0	0 0	0 0	0 0
Финансовые вложения	1170	0 0	0 0	0 0	0 61
Отложенные налоговые активы	1180	0 0	0 0	0 0	0 0
Прочие внеоборотные активы	1190	0 0	0 0	0 0	0 0
<b>Итого внеоборотных активов</b>	<b>1100</b>	<b>0 51</b>	<b>51 409</b>	<b>409 2174</b>	<b>2174 1932</b>

## Оборотные активы

Запасы	1210	10 21	21 415	415 0	0 1571
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0 0	0 0	0 0	0 0
Дебиторская задолженность	1230	1188 31	31 680	680 198	198 1226
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0 0	0 0	0 0	0 0

Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 2449	2449 16	16 35	35 0
Прочие оборотные активы	1260	0 0	0 0	0 0	0 0
<b>Итого оборотных активов</b>	1200	1201 2501	2501 1111	1111 233	233 2797

#### Капитал и резервы

Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	0 0	0 0	0 0	0 0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0 0	0 0	0 0	0 0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0 0	0 0	0 0	0 0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0 0	0 0	0 0	0 0
Резервный капитал	1360	0 0	0 0	0 0	0 0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	0 0	0 0	0 0	0 0
<b>ИТОГО капитал</b>	1300	10 10	10 76	76 -538	-538 130

#### Долгосрочные обязательства

Долгосрочные заемные средства	1410	135 1638	1638 566	566 2199	2199 1785
Отложенные налоговые обязательства	1420	0 0	0 0	0 0	0 0
Оценочные обязательства	1430	0 0	0 0	0 0	0 0
Прочие долгосрочные обязательства	1450	0 0	0 0	0 0	0 0
<b>ИТОГО долгосрочных обязательств</b>	1400	135 1638	1638 566	566 2199	2199 1785

#### Краткосрочные обязательства

Краткосрочные заемные обязательства	1510	0 0	0 0	0 0	0 1628
Краткосрочная кредиторская задолженность	1520	590 107	107 878	878 746	746 1185
Доходы будущих периодов	1530	0 0	0 0	0 0	0 0
Оценочные обязательства	1540	0 0	0 0	0 0	0 0
Прочие краткосрочные обязательства	1550	466 797	797 0	0 0	0 0
<b>ИТОГО краткосрочных обязательств</b>	1500	1056 904	904 878	878 746	746 2813

## Отчет о финансовых результатах

Все суммы указаны в тысячах рублей

Форма № 2	код	2013 нач./ кон.	2014 нач./ кон.	2015 нач./ кон.	2016 нач./ кон.
-----------	-----	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

## Доходы и расходы по обычным видам деятельности

Выручка	2110	11792 10471	10471 8182	8182 7708	7868 6186
Себестоимость продаж	2120	12644 8369	8369 7620	7620 8130	8129 5226
Валовая прибыль (убыток)	2100	-852 2102	2102 562	562 -422	-261 960
Коммерческие расходы	2210	0 0	0 0	0 0	0 0
Управленческие расходы	2220	0 0	0 0	0 0	0 0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-852 2102	2102 562	562 -422	-261 960

## Прочие доходы и расходы

Доходы от участия в других организациях	2310	0 0	0 0	0 0	0 0
Проценты к получению	2320	0 0	0 0	0 0	0 0
Проценты к уплате	2330	0 0	0 0	0 177	177 291
Прочие доходы	2340	0 0	0 40	40 0	0 4
Прочие расходы	2350	0 0	0 385	385 359	359 33
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	-852 2102	2102 217	217 -958	-797 640
Текущий налог на прибыль	2410	336 294	294 88	88 78	78 128
<i>Постоянные налоговые обязательства (активы)</i>	2421	0 0	0 0	0 0	0 0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0 0	0 0	0 0	0 0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0 0	0 0	0 0	0 0
Прочее	2460	0 0	0 0	0 0	0 0
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	-1188 1808	1808 129	129 -1036	-875 512