

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
ООО «БЕЛОГЛИНСКОЕ МОЛОКО» И ВЕРОЯТНОСТЬ
БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ**

**Липчиу Н.В., доктор экономических наук, профессор,
lipchiy@mail.ru**

**Бачу Т.Н., магистрант факультета «Финансы и кредит»,
bachu.t.n@bk.ru**

ФГБОУ ВО Кубанский ГАУ

***Ключевые слова:** анализ финансового состояния, рентабельность, активы, финансовые показатели, банкротство.*

В современных условиях хозяйствования деятельность субъектов коммерческой деятельности осуществляется в условиях высоких рисков, что приводит к вероятности потери ими платежеспособности и банкротству. В статье приведены методы финансового анализа риска банкротства предприятия. Проанализированы различные модели, используемые при финансовом анализе риска несостоятельности компании. Результаты анализа отразили высокую степень вероятности банкротства.

Финансовый анализ является стратегически важным элементом деятельности любой организации, поскольку от его результатов зависит эффективность управленческих решений. При его проведении важно учитывать специфику вида деятельности, жизненный цикл развития организации и другие факторы [1].

В случае, если мы говорим о процедуре банкротства, финансовый анализ деятельности предприятия имеет особо

важную роль, поскольку его результаты повлияют на дальнейшее решение арбитражного суда о ликвидации предприятия или проведения процедуры оздоровления деятельности в отдельных случаях [3]. Кроме того, необходимо отметить особую значимость процедуры проведения финансового анализа для определения достоверности несостоятельности предприятия, поскольку довольно часто происходят ситуации преднамеренного банкротства.

Материалы и методы исследования. По данным РОССТАТА, ФНС Краснодарского края организация ООО «Белоглинское молоко» занимается производством питьевого молока и питьевых сливок. Место расположение компании: Краснодарский край, Белоглинский р-н, Белая глина с, Димитрова ул, 34. За 2019 год убыток компании составил 10570 тыс. руб.

Для оценки вероятности банкротства используется ряд моделей, разработанных отечественными и зарубежными учеными [2]. В рамках данной статьи будут применены следующие модели:

- модель Альтмана;
- модель Лиса.

Формулы по данным методикам приведены в работе [3].

Результаты и их обсуждения. С целью экономической оценки вероятности банкротства предприятия, воспользуемся факторными моделями оценки. Оценка проводилась с использованием модели Альтмана с применением Двухфакторной и Пятифакторной модели, модели Лиса, которые отражены в таблице 1.

Таблица 1 - Применение дискриминантных факторных моделей для ООО «Белоглинское молоко» за 2019 г.

Название модели	Уровни вероятности банкротства	Уровень вероятности банкротства за 2019 г.
Модель Альтмана Двухфакторная модель	$Z < 0$, вероятность несостоятельности превышает 50%, при $Z=0$ вероятность банкротства 50%, далее риски снижаются пропорционально увеличению фактора Z .	0.5
Модель Альтмана Пятифакторная модель	<ul style="list-style-type: none"> • $Z > 2,9$ – риски несостоятельности минимальные; • $Z > 1,8$ и $Z < 2,9$ – неопределенность, требуется дополнительный финансовый анализ; • $Z < 1,8$ – фирму ожидает банкротство в течение года 	-0.293
Модель Лиса	$Z < 0,037$, то риски банкротства высокие, если $Z > 0,037$, то компания стабильна.	-0.069

Исходя из данных таблицы 1, рассчитанные показатели уровня вероятности банкротства ООО «Белоглинское молоко» за 2019 г. в трех случаях указывает на высокую вероятность банкротства.

Данные о доходах и расходах организации – это спидометр, который показывает, с какой скоростью

движется бизнес, сколько прибыли заработала организация, насколько эффективно развивается (таблица 2).

Таблица 2 - Сведения о доходах и расходах ООО «Белоглинское молоко» за 2017-2019 гг., исходя из данных РОССТАТ, ФНС России.

Период	Сумма доходов тыс. руб.	Сумма расходов тыс. руб.
2017	5 631,00	6 858,00
2018	9 699,00	22 661,00
2019	9 699,00	22 661,00

Чем меньше затраты, тем выше прибыль, так как прибыль от продаж — это как раз разница между доходом от продаж и расходами организации.

Когда доходы и расходы растут пропорционально, то можно сказать, что финансовое состояние компании стабильно. Доходы растут, а затраты сокращаются — это идеальная ситуация, которая на практике встречается редко. В случае ООО «Белоглинское молоко» за 2017-2019 гг. из приведенных в таблице 2 значений, расходы растут быстрее, чем доходы, это неблагоприятная ситуация. Может привести даже к банкротству.

В основе финансового анализа лежит расчет специальных показателей, чаще в виде коэффициентов, характеризующих тот или иной аспект финансово-хозяйственной деятельности организации (таблица 3).

Таблица – 3 Финансовый анализ ООО «Белоглинское
молоко» за 2019 год

Показатели	Нормальное значение	Текущее значение за 2019 г.
Коэффициент текущей ликвидности:	1,5 до 2,5	0,7
Коэффициент абсолютной ликвидности:	0,2 до 0,5	0
Коэффициент быстрой ликвидности:	От 1 и выше	0
Коэффициент автономии:	> 0.5	-1,4
Коэффициент капитализации:	≤ 1	-1,7
Коэфф. обеспеченности собственными оборотными ср-вами:	<0.1	5,9
Рентабельность активов (ROA):	>0	-0,1
Рентабельность продаж (ROS):	10-13	-1,2

На основании приведенных выше коэффициентов можно понять, насколько компания стабильна в долгосрочной перспективе. Практика показывает, что рассматривать эти показатели необходимо в динамике.

Из Бухгалтерского баланса организации ООО «Белоглинское молоко», представленной на сайте [<https://krsdstat.gks.ru>] видно постоянный рост заемного капитала, что является неблагоприятным фактором.

При вычислении рентабельности продаж не существует определенных нормативов, поскольку происходит расчет среднестатистических значений рентабельности по отраслям. Каждый вид деятельности обладает соответствующими коэффициентами нормы.

В России среднее значение рентабельности продаж в сельском хозяйстве – 10-13%. Исходя, из данных таблицы 3, рентабельность продаж показывает

-1.2.

Рентабельность продаж зависит от продажных цен, объема реализации и доли затрат в общем объеме проданной

продукции. Показывает, какую часть выручки организации составляет прибыль.

Прибыль, в свою очередь, зависит от того, насколько выручка от продаж покрывает произведенные затраты. Иными словами, чем выручка больше, а затрат — меньше, тем выше прибыль, следовательно, эффективнее хозяйственная деятельность.

Выручка может увеличиваться за счет наращивания объема продаж или повышения цены на продукцию, товары, работы, услуги. Сократить затраты можно благодаря эффективному использованию ТМЦ (соблюдение норм расходов, сокращение отходов и брака), оптимизации расходов на содержание административного персонала и т. п.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия — неплатежеспособным служит наличие одного из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

Заключение. Исходя из полученных результатов можно сделать вывод о том, что модели определения вероятности банкротства указывают на высокую вероятность банкротства ООО «Белоглинское молоко». Организация финансово неустойчива и имеет нехватку собственных средств, зависима от заемных средств. Поэтому, руководству предприятия следует предпринять эффективные антикризисные мероприятия для выхода компании из предстоящего банкротства.

Библиографический список:

1. Железнова А.Ю. Современные проблемы в процессе проведения финансового анализа предприятия на стадии банкротства / А.Ю Железнова , Э.Ф. Нурдавлятова // Актуальные вопросы современной экономики. 2019. № 6-1. С. 398-401.

2. Назаренко А.Е. Экспресс-анализ финансового состояния и диагностика вероятности банкротства предприятия на примере АО "Первая грузовая компания" / А.Е.Назаренко // Science Time. 2016. № 4 (28). С. 603-611.

3. Измалкова Н.В. Методы финансового анализа риска банкротства предприятия / Измалкова Н.В. // Modern Science. 2020. № 10-1. С. 53-55.

ANALYSIS OF THE FINANCIAL STABILITY OF LLC "BELOGLINSKOE MOLOKO" AND THE PROBABILITY OF BANKRUPTCY OF THE ORGANIZATION

Lipchiu N. V., Bachu T. N.

Keywords: *financial condition analysis, profitability, assets, financial indicators, bankruptcy.*

In modern economic conditions, the activities of commercial entities are carried out in conditions of high risks, which leads to the probability of their loss of solvency and bankruptcy. The article presents the methods of financial analysis of the risk of bankruptcy of the enterprise. Various models used in the financial analysis of the company's insolvency risk are analyzed. The results of the analysis reflected a high degree of probability of bankruptcy.