

«Оценка финансовой деятельности организация и прогнозирование банкротства»

**Выполнил: студент группы ЭПЗ-М16-1-1
Иванова Анастасия Вадимовна**

**Научный руководитель: к.э.н., доцент
Брейдер Наталья Андреевна**

**Санкт-Петербург
2020**

Актуальность магистерской диссертации

- ▶ При рыночном типе экономики предприятие обязано быть уверенным как в собственной финансовой стойкости и платежеспособности, так и своих контрагентов. В противном случае будет необходимо пройти изматывающую процедуру возврата долгов от неплатежеспособного партнера. Таким образом, управленцам организаций необходимо проводить оперативный анализ финансового состояния собственного предприятия, чтобы избежать вероятность банкротства, а при возникновении опасности определить способы проведения финансового оздоровления.



Рынок жалюзи́йных алюми́ниевых систем в России

- ▶ Рынок производства и сбыта жалюзи́йных систем в России продолжает оставаться кустарным и мало развитым направлением, представленным множеством небольших и зачастую недобросовестных фирм. Тем не менее, этот рынок гибок и перспективен для предприимчивых игроков и дает возможность им занять свою нишу за счет качественной и современной продукции.
- ▶ Объектом исследования выступает ООО «Алупро Рус» - один из передовых поставщиков жалюзи́йных алюми́ниевых систем в Санкт-Петербурге.
- ▶ Предмет исследования - финансовая состоятельность фирмы ООО «Алупро Рус» в существующих конкурентных условиях.



Цель и задачи магистерской диссертации

- ▶ Целью представленной диссертационной работы является определение финансового состояния фирмы и поиск путей предотвращения ее банкротства на примере ООО «Алупро Рус».

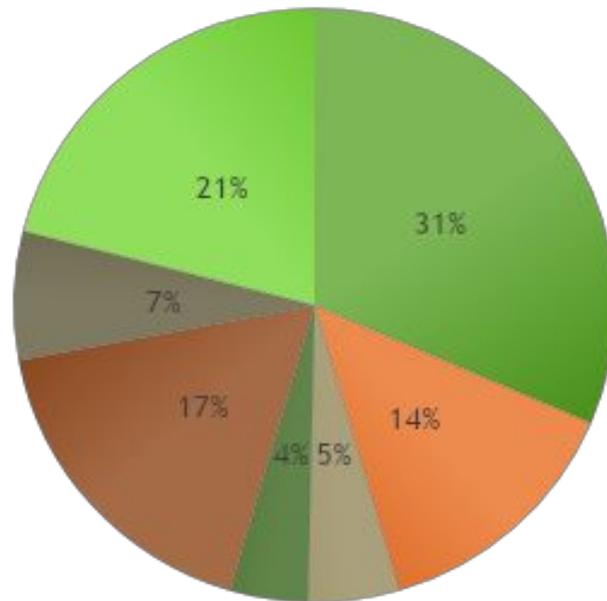
Для достижения вышеуказанной цели диссертационной работы были поставлены следующие задачи:

- ▶ определить сущность понятия «банкротство»;
- ▶ рассмотреть структуру баланса ООО «Алупро Рус»;
- ▶ изучить ликвидность баланса ООО «Алупро Рус»;
- ▶ проанализировать экономическую устойчивость ООО «Алупро Рус»;
- ▶ определить вероятность наступления банкротства ООО «Алупро Рус»;
- ▶ обозначать способы улучшения финансового положения фирмы и пути предотвращения ее банкротства.

Анализ финансового состояния ООО «Алупро Рус»

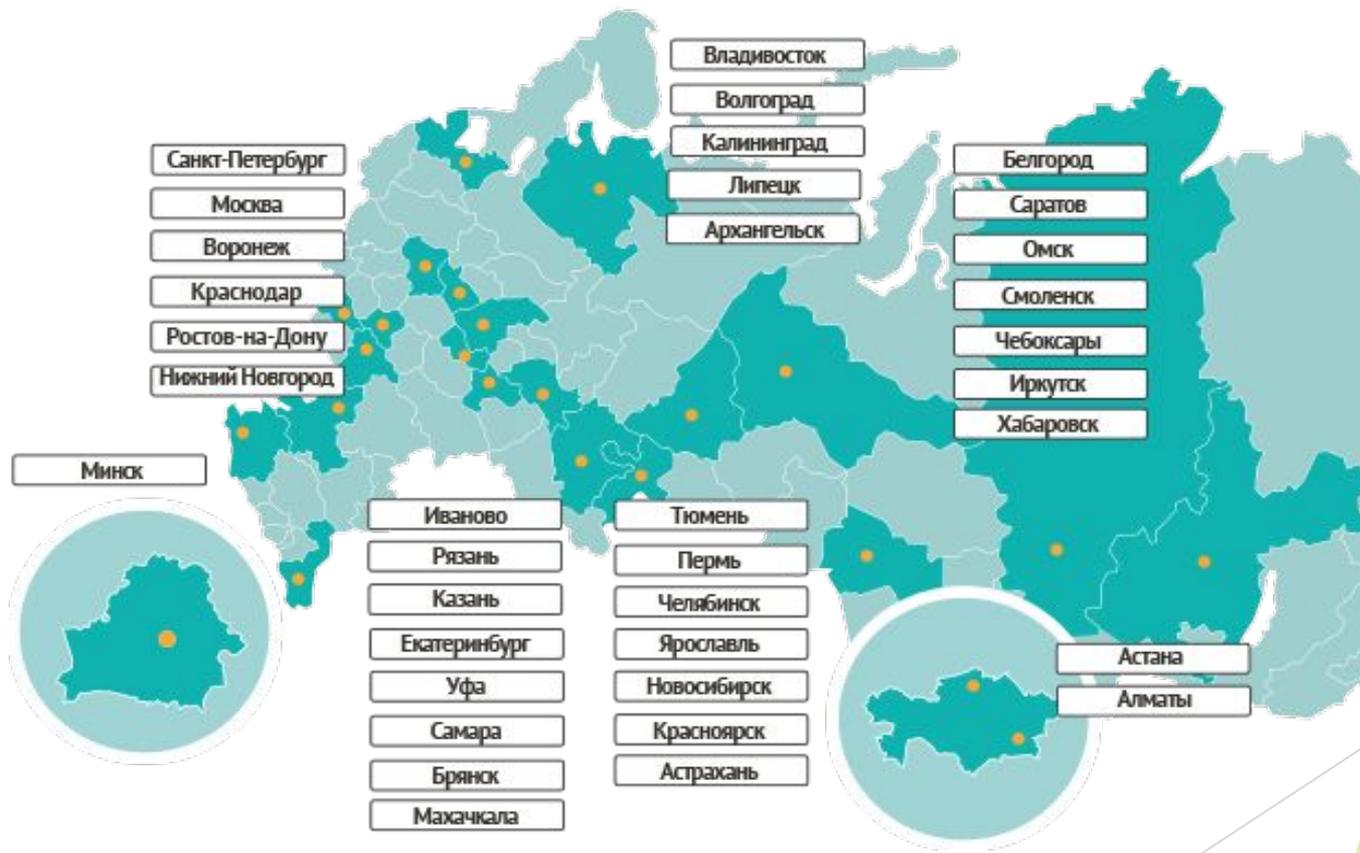


Структура производства ООО «Алупро Рус»

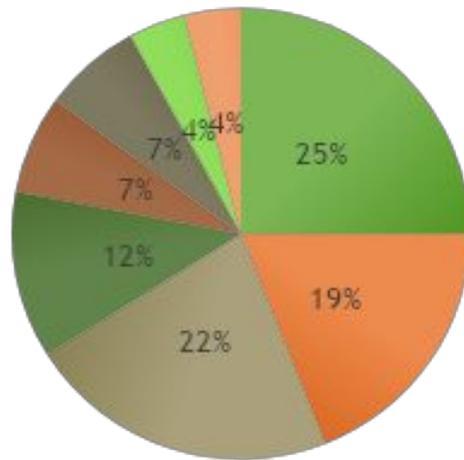


- Фасадные жалюзи
- Фасадные вентиляционные решетки
- Влагоотделительные решетки
- Солнцезащитные козырьки
- Ограждения технических зон
- Вентиляционные шахты

Карта городов, в которые поставляется продукция ООО «Алупро Рус»

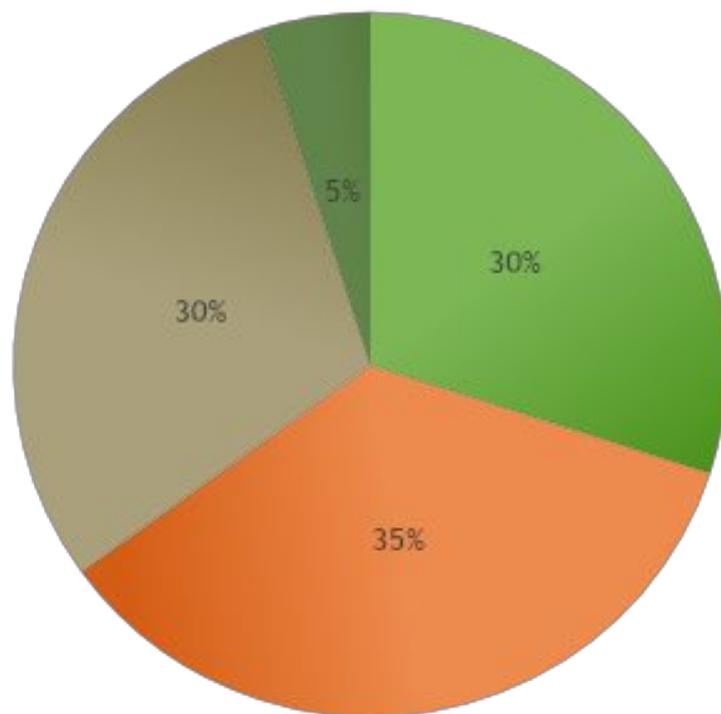


Структура спроса на жалюзи́йные системы в России



- Вертикальные
- Горизонтальные
- Рулонные

Разделение производителей и дилеров жалюзи в России по направлениям



- Производят не только жалюзи, но и доп. товары (ставни, шторы, откосы и др.)
- Дилеры, реализующие жалюзи и доп. товары
- Производители и дилеры только жалюзийных систем
- Дилеры, реализующие только жалюзи

SWOT-анализ фирмы ООО «Алупро Рус»

| | + | - |
|------------|--|--|
| внутренние | <p>Strengths</p> <p>С</p> <p>СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ</p> | <p>Weaknesses</p> <p>W</p> <p>СЛАБЫЕ СТОРОНЫ</p> |
| внешние | <p>Opportunities</p> <p>O</p> <p>ВОЗМОЖ- НОСТИ</p> | <p>Threats</p> <p>T</p> <p>УГРОЗЫ</p> |

Анализ сильных и слабых сторон ООО «Алупро Рус»

| Описание фактора | Сильная или слабая | Последствия сложившихся условий |
|---|--------------------|---|
| Присутствуют высококвалифицированные кадры, узкопрофильные специалисты | Сильная | - Достойное качество проектов и готовой продукции; - Конкурентоспособность в получении крупных заказов. |
| Отсутствие рабочего персонала в штате, подрядная организация производственного процесса | Слабая | Сниженная скорость реакции на срочные заказы, низкая мотивированность рабочих ввиду фиксированной оплаты их труда |
| Наличие сформулированного перечня предоставляемых услуг | Сильная | Четкий регламент работ, устойчивая ценовая политика |
| Крупные клиенты и поставщики | Сильная | Постоянство заказов, снижение риска простоя работ |
| Отсутствие собственной сбытовой структуры | Слабая | Задержка поставок готовой продукции до конечного заказчика |
| Разветвленная география проводимых работ, мобильность | Сильная | Увеличение охвата рынка за пределами Санкт-Петербурга и Ленинградской области |
| Низкие цены по сравнению с конкурентами | Сильная | Привлечение новых клиентов |

Анализ возможностей и угроз ООО «Алупро Рус»

| Описание фактора | Возможность или угроза | Последствия сложившихся условий |
|---|------------------------|---|
| Государственные субсидии и госзаказы | Возможность | Расширение деятельности без привлечения сомнительных займов |
| Расширение ассортимента и зон влияния конкурентных фирм | Угроза | Отток клиентов, снижение объемов продаж |
| Ужесточение налогового законодательства | Угроза | Снижение реальных доходов, угроза платежеспособности фирмы |
| Холодные весенний и летний периоды | Угроза | Снижение спроса на жалюзийные системы, в большей степени у частных клиентов |
| Создание новых филиалов по инициативе финской головной компании | Возможность | Более четкое зонирование и разделение труда, новые масштабы производства и сбыта |
| Новое строительство торговых и жилых помещений | Возможность | Пополнение клиентской базы за счет введения в эксплуатацию новых объектов строительства и роста населения |

Структура актива и пассива ООО «Алупро Рус» в 2016-2018 гг.



Финансовые результаты за 2017-2018 гг.

| Показатель | 2017г., тыс.руб. | 2018г., тыс. руб. | Изменение | |
|---|---------------------|----------------------|-----------|----------------------|
| | | | тыс.руб. | Измен ение в % |
| Выручка | 29 921 | 33 354 | 3 433 | 11,5 |
| Себестоимость продаж | 17 835 | 18 425 | 590 | 3,3 |
| Валовая прибыль | 12 086 | 14 929 | 2 843 | 23,5 |
| Коммерческие расходы | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Управленческие расходы | 16 801 | 20 999 | 4 198 | 25,0 |
| Убыток от продаж | 4 715 | 6 070 | 1 355 | 28,7 |
| Проценты к уплате | 0 | 87,8 | - | - |
| Прочие доходы | 490 | 2 961 | 2 471 | 504,3 |
| Прочие расходы | 922 | 3 219 | 2 297 | 249,1 |
| Убыток до налогообложения | 5 147 | 6 416 | 1 269 | 24,7 |
| Текущий налог на прибыль | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Постоянные налоговые обязательства | 15 | 8 | -7 | -53,3 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 1 014 | 1 275 | 261 | 25,7 |
| Чистый убыток | 4 133 | 5 141 | 1 008 | 24,4 |

Показатели платежеспособности ООО «Алупро Рус» за 2016-2018 гг.

| Условие | 2016г. | Соответствие условию | 2017г. | Соответствие условию | 2018г. | Соответствие условию |
|--|--------|----------------------|--------|----------------------|--------|----------------------|
| A1-П1 \geq 0 | -259 | - | -6 520 | - | -7 711 | - |
| A2-П2 \geq 0 | 3 654 | + | 2 564 | + | -3 065 | - |
| A3-П3 \geq 0 | 4 208 | + | 4 108 | + | 4 582 | + |
| A4-П4 \leq 0 | -7 604 | - | -152 | - | 6 195 | + |
| Абсолютная ликвидность баланса предприятия | Нет | | Нет | | Нет | |

Показатели платежеспособности ООО «Алупро Рус» за 2016-2018 гг.



Показатели финансовой устойчивости фирмы «Алупро Рус» за 2016-2018 гг.



Оценка вероятности банкротства ООО «Алупро Рус»

| Модель | Оценка вероятности банкротства ООО «Алупро Рус» | | |
|----------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. |
| 1. Двухфакторная модель Альтмана | меньше 50% | меньше 50% | меньше 50% |
| 2. Модель Таффлера-Тишоу | низкая | низкая | низкая |
| 3. Модель Фулмера | — | высокая | высокая |
| 4. Модель Спрингейта | — | высокая | высокая |
| 5. Модель Беликова-Давыдовой | — | с вероятностью 90 - 100% | с вероятностью 90 - 100% |

Мероприятия, направленные
на предотвращение банкротства
ООО «Алупро Рус»



1. Реорганизация бизнеса



2. Реструктуризация кредиторской задолженности



3. Автоматизация прогнозирования банкротства

ООО «Алупро Рус»

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | |
|----|--|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|---|-------------|--|
| 1 | Бухгалтерский баланс ООО "Алупро Рус" | | | | | | | | |
| 2 | | | | | | | | (тыс. руб.) | |
| 3 | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2016г. | На 31 декабря 2017г. | На 31 декабря 2016г. | | | | |
| 4 | АКТИВ | | | | | | | | |
| 5 | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | |
| 6 | Нематериальные активы | 1110 | | | | | | | |
| 7 | Результаты исследований и разработок | 1120 | | | | | | | |
| 8 | Нематериальные поисковые активы | 1130 | | | | | | | |
| 9 | Материальные поисковые активы | 1140 | | | | | | | |
| 10 | Основные средства | 1150 | 355 | 423 | 579 | | | | |
| 11 | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | | | | | | | |
| 12 | Финансовые вложения | 1170 | | | | | | | |
| 13 | Отложенные налоговые активы | 1180 | 2 289 | 1 014 | | | | | |
| 14 | Прочие внеоборотные активы | 1190 | | | | | | | |
| 15 | Итого по разделу I | 1100 | 2 644 | 1 437 | 579 | | | | |
| 16 | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | |
| 17 | Запасы | 1210 | 4 582 | 4 108 | 4 177 | | | | |
| 18 | налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | | | 31 | | | | |
| 19 | Дебиторская задолженность | 1230 | 3 193 | 4 893 | 5 189 | | | | |
| 20 | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | | | | | | | |
| 21 | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 3 402 | 2 984 | 3 450 | | | | |
| 22 | Прочие оборотные активы | 1260 | | | | | | | |
| 23 | Итого по разделу II | 1200 | 11 176 | 11 985 | 12 848 | | | | |
| 24 | БАЛАНС | 1600 | 13 820 | 13 422 | 13 427 | | | | |
| 25 | ПАССИВ | | | | | | | | |
| 26 | III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | | | |
| 27 | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 3 506 | 3 506 | 3 506 | | | | |
| 28 | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | | | | | | | |
| 29 | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | | | | | | | |
| 30 | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 178 | 178 | 178 | | | | |
| 31 | Резервный капитал | 1360 | | | | | | | |
| 32 | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | -7 236 | -2 096 | 4 498 | | | | |
| 33 | Итого по разделу III | 1300 | -3 552 | 1 588 | 8 182 | | | | |
| 34 | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | |
| 35 | Земные средства | 1410 | | | | | | | |
| 36 | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | | | | | | | |
| 37 | Оценочные обязательства | 1430 | | | | | | | |
| 38 | Прочие обязательства | 1450 | | | | | | | |
| 39 | Итого по разделу IV | 1400 | 0 | 0 | 0 | | | | |
| 40 | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | |
| 41 | Земные средства | 1510 | 4 018 | | | | | | |
| 42 | Кредиторская задолженность | 1520 | 11 113 | 9 504 | 3 709 | | | | |
| 43 | Доходы будущих периодов | 1530 | | | | | | | |
| 44 | Оценочные обязательства | 1540 | 2 240 | 2 329 | 1 504 | | | | |
| 45 | Прочие обязательства | 1550 | | | 31 | | | | |
| 46 | Итого по разделу V | 1500 | 17 372 | 11 834 | 5 245 | | | | |

| 51 | Отчет о финансовых результатах ООО "Алупро Рус" | | | | |
|----|--|-------------|---------------|---------------|-------------|
| 52 | | | | | (тыс. руб.) |
| 53 | Наименование показателя | Код | 2016г. | 2017г. | 2016г. |
| 54 | Выручка | 2110 | 33 354 | 29 921 | |
| 55 | Себестоимость продаж | 2120 | 18 425 | 17 835 | |
| 56 | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 14 929 | 12 086 | 0 |
| 57 | Коммерческие расходы | 2210 | 0 | 0 | |
| 58 | Управленческие расходы | 2220 | 20 999 | 16 801 | |
| 59 | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | -6 070 | -4 715 | 0 |
| 60 | Доходы от участия в других организациях | 2310 | 0 | 0 | |
| 61 | Проценты к получению | 2320 | 0 | 0 | |
| 62 | Проценты к уплате | 2330 | 88 | 0 | |
| 63 | Прочие доходы | 2340 | 2 961 | 490 | |
| 64 | Прочие расходы | 2350 | 3 219 | 922 | |
| 65 | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | -6 416 | -5 147 | 0 |
| 66 | Текущий налог на прибыль | 2410 | 0 | 0 | |
| 67 | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 8 | 15 | |
| 68 | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | 0 | 0 | |
| 69 | Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 1 275 | 1 014 | |
| 70 | Прочее | 2460 | | | |
| 71 | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | -5 141 | -4 139 | |
| 72 | | | | | |
| 73 | | | | | |
| 74 | | | | | |
| 75 | | | | | |
| 76 | | | | | |
| 77 | | | | | |
| 78 | | | | | |
| 79 | | | | | |
| 80 | | | | | |
| 81 | | | | | |
| 82 | | | | | |
| 83 | | | | | |
| 84 | | | | | |

Расчет показателей в разработанном калькуляторе

R15C5 =ЕСЛИ(R[-7]C=0;"равна 50%";ЕСЛИ(R[-7]C<0;"меньше 50%";"больше 50%"))

| | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|----|---|-------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|---|---|
| 1 | Модель Альтмана | | | | | | | |
| 2 | | | | | | | | |
| 3 | | Показатель | Усл.обозначение | 2016г. | 2017г. | 2018г. | | |
| 4 | 1. Двухфакторная модель Альтмана | | | | | | | |
| 5 | | Коэффициент текущей ликвидности | Ктл | 2,45 | 1,01 | 0,64 | | |
| 6 | | Заемный капитал | ЭК | 5 245 | 11 834 | 17 372 | | |
| 7 | | Пассивы | П | 13 427 | 13 422 | 13 820 | | |
| 8 | | Z | | -299,5% | -142,1% | -100,2% | | |
| 9 | Вероятность банкротства предприятия: | | | | | | | |
| 10 | - если Z=0 - примерно равна 50% | | | | | | | |
| 11 | - если Z<0 - меньше 50%, и уменьшается вместе с уменьшением Z | | | | | | | |
| 12 | - если Z>0 - больше 50%, и увеличивается вместе с увеличением Z | | | | | | | |
| 13 | Часто противоречит 5-и факторному методу. | | | | | | | |
| 14 | | | | | | | | |
| 15 | | Вероятность банкротства предприятия | | меньше 50% | меньше 50% | меньше 50% | | |

| Модель | Оценка вероятности банкротства предприятия ООО "Алупро Рус" | | |
|-------------------------------|---|------------|------------|
| | 2016г. | 2017г. | 2018г. |
| Двухфакторная модель Альтмана | меньше 50% | меньше 50% | меньше 50% |
| Модель Таффлера-Тишоу | низкая | низкая | низкая |
| Модель Фуллера | не хватает данных | высокая | высокая |
| Модель Спрингейта | высокая | высокая | высокая |
| Модель Беликова-Давыдовой | не хватает данных | 90-100% | 90-100% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Исходные данные Альтман Таффлер Фуллер Спрингейт Беликов-Давыдова Свод

Спасибо за внимание!