

УДК 338.244

***АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ООО "КАЛУЖСКАЯ
НИВА" С ПРИМЕНЕНИЕМ МЕТОДА ВЫЯВЛЕНИЯ БАНКРОТСТВА***

Э.АЛЬТМАНА

Габраил А.Ф.

студент

Калужский Государственный университет им. К. Э. Циолковского

г. Калуга, Россия

Натробина О. В.

к.э.н., доцент

Калужский Государственный университет им. К. Э. Циолковского

г. Калуга, Россия

Аннотация. В статье представлен анализ финансового состояния ООО «Калужская Нива» с целью оценки вероятности его банкротства. В качестве инструмента исследования применяется Z-счет Альтмана – широко известный и проверенный временем метод, позволяющий прогнозировать финансовую несостоятельность предприятий. Проведен анализ ключевых финансовых показателей ООО «Калужская Нива» за 2021-2023 года с последующим расчетом Z-счета Альтмана. На основе полученных значений дается оценка текущего финансового состояния предприятия и вероятности его банкротства.

Ключевые слова. анализ, финансовое состояние, горизонтальный анализ, Z-счет Альтмана, ликвидность, платежеспособность.

***ANALYSIS OF THE ACTIVITIES OF THE ORGANIZATION ООО
"KALUZHSKAYA NIVA" USING THE METHOD OF IDENTIFYING
BANKRUPTCY OF E. ALTMAN***

Gabrail A.F.

student

Kaluga State University named after K. E. Tsiolkovsky K. E. Tsiolkovsky

Kaluga, Russia

Natrobina O.V.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

K. E. Tsiolkovsky Kaluga State University. K. E. Tsiolkovsky

Kaluga, Russia

Abstract. The article presents an analysis of the financial condition of Kaluzhskaya Niva LLC in order to assess the probability of its bankruptcy. The research tool used is the Altman Z-score, a widely known and time-tested method that allows predicting the financial insolvency of enterprises. An analysis of the key financial indicators of Kaluzhskaya Niva LLC for 2021-2024 was carried out, followed by the calculation of the Altman Z-score. Based on the values obtained, an assessment of the current financial condition of the enterprise and the likelihood of its bankruptcy is given.

Key words: analysis, financial condition, horizontal analysis, Altman Z-score, liquidity, solvency.

В условиях значительных темпов инфляции, высоких налоговых и банковских процентных ставок, нестабильной экономики, актуальным становится оценка и прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия, решение вопроса о его состоятельности. В современных рыночных условиях России любое предприятие может оказаться в состоянии банкротства. Вместе с тем, грамотная политика в области финансов, инвестиций, цен и маркетинга, проводимая руководством предприятия, может позволить ему упредить или не допустить развитие кризисного процесса на предприятии, а тем более, состояния банкротства.

При анализе вероятности банкротства даётся обобщающая оценка финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности, делается прогноз на будущее и оценивается сама вероятность банкротства. Анализ финансового состояния организации представляет собой расчет и оценку комплекса финансовых показателей, характеризующих разные стороны ее деятельности. Данные показатели отражают результаты экономической деятельности организации, определяют её конкурентоспособность, деловой потенциал и так далее.

В международной практике разработаны различные системы диагностики кризисного состояния предприятия, основанные на математической обработке статистических данных по обанкротившимся и успешно работающим предприятиям. Для оценки вероятности банкротства предприятия широко применяется пятифакторная модель Э. Альтмана, который разработал с помощью аппарата множественного дискриминантного анализа методику расчета индекса кредитоспособности. Этот индекс позволяет разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и не банкротов.

При разработке индекса Альтман обследовал большое количество предприятий, половина которых обанкротилась, и исследовал значительное количество коэффициентов, из которых он отобрал пять наиболее значимых для прогноза. Точность прогноза по пятифакторной модели составляет почти 95% на период до одного года, а на периоде до двух-трех лет не опускается ниже 80%. Эта модель имеет следующий вид [6]:

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 0,999 \cdot X_5, [3]$$

- X_1 = (Оборотный капитал / Суммарные активы)
- X_2 = (Нераспределенная прибыль / Суммарные активы)
- X_3 = (Прибыль до налогообложения / Суммарные активы)
- X_4 = (Собственный капитал / Суммарные обязательства)
- X_5 = (Выручка / Суммарные активы)

Интерпретация Z-score:

- $Z < 1.81$: Высокая вероятность банкротства
- $1.81 \leq Z < 2.99$: Средняя вероятность банкротства (неопределенная зона)
- $Z \geq 3.0$: Низкая вероятность банкротства

Для проведения анализа и расчетов по данному методу, нам понадобится отчет о финансовых результатах и бухгалтерский баланс за 2021-2023 года. (Таблица 1)

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс ООО «Калужская Нива» с 2021-2023гг., тыс.руб.

Показатели	2021	2022	2023	Абсолютное отклонение тыс. руб.		Темп прироста %	
				2021/2022	2022/2023	2021/2022	2022/2023
Актив							
I Внеоборотные активы							
Основные средства	16 446 682	15 390 637	14 582 432	-1 056 045	-808 205	-6,4	-5,3
Финансовые вложения	2 813	1 730	1 331	-1 083	-399	-38,5	-23,1
Прочие внеоборотные активы	123 958	77 217	75 265	-46 741	-1 952	-37,7	-2,5
Итого по разделу 1	16 573 453	15 469 584	14 659 028	-1 073 869	-810 556	-6,5	-5,2
II Оборотные активы							
Запасы	2 098 094	2 490 274	3 298 040	392 180	807 766	18,7	32,4
НДС по приобретённым ценностям	3 034	-	-	-	-3 034	-	-
Дебиторская задолженность	6 706 004	6 437 953	5 660 980	-268 051	-776 973	-4	-12,1
Финансовые вложения	2 214	187	-	-2 027	-187	-91,6	-
Денежные средства и	5 021	63 104	11 584	58 083	-51 520	1156,8	-81,6

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ДНЕВНИК НАУКИ»

денежные эквиваленты							
Итого по разделу 2	8 814 367	8 991 518	8 970 604	177 151	-20 914	2	-0,2
Баланс	25 387 820	24 461 102	23 629 632	-926 718	-831 470	-3,7	-3,4
Пассив							
III Капитал и резервы							
Уставной капитал	31 042	31 042	31 042	0	0	0	0
Добавочный капитал	25 942	24 866	24 858	-1 076	-8	-4,2	0,0
Нераспределенная прибыль(убыток)	692 504	1 203 964	1 692 550	511 460	488 586	73,8	40,6
Итого по разделу 3	749 488	1 259 872	1 748 450	510 384	488 578	68,1	38,8
IV Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	17 628 209	15 310 822	14 614 217	-2 317 387	-696 605	-13,2	-4,5
Прочие обязательства	2 237 869	2 133 986	1 931 982	-103 883	-202 004	-4,6	-9,5
Итого по разделу 4	19 866 105	17 444 808	16 546 199	-2 421 297	-898 609	-12,2	-5,2
V Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	3 214 242	4 597 458	2 937 819	1 383 216	-1 659 639	43,0	-36,1
Кредиторская задолженность	1 342 274	925 235	2 133 607	-417 039	1 208 372	-31,1	130,6
Доходы будущих периодов	139 939	138 204	138 313	-1 735	109	-1,2	0,1
Оценочные обязательства	75 772	95 525	125 244	19 753	29 719	26,1	31,1
Итого по разделу 5	4 772 227	5 756 422	5 334 983	984 195	-421 439	20,6	-7,3
Баланс	25 387 820	24 461 102	23 629 632	-926 718	-831 470	-3,7	-3,4

Таблица 2– Анализ формирования чистой прибыли ООО «Калужская Нива» с 2021-2023гг., тыс.руб.

Показатели	2021	2022	2023	Абсолютное отклонение в тыс. руб.		Темп прироста %	
				2021/2022	2022/2023	2021/ 2022	2022/ 2023
Выручка	8 225 292	9 635 520	9 798 287	1 410 228	162 767	117,1	101,7
Себестоимость продаж	7 109 805	7 661 985	7 819 521	552 180	157 536	107,8	102,1
Валовая прибыль (убыток)	1 115 487	1 973 535	1 978 766	858 048	5 231	176,9	100,3
Коммерческие расходы	5 464	46 676	74 396	41 212	27 720	854,2	159,4
Управленческие расходы	243 049	348 864	464 238	105 815	115 374	143,5	133,1
Прибыль от продаж	886 974	1 577 995	1 440 132	691 021	-137 863	177,9	91,3
Проценты к получению	272	148	-	-124	-	54,4	-
Проценты к уплате	(1 214 584)	(1 332 102)	1 223 575	117 518	-108 527	109,7	91,9
Прочие доходы	643 138	404 765	588 731	-238 373	183 966	62,9	145,5
Прочие расходы	(270 440)	(138 184)	314 410	-132 256	176 226	51,1	227,5
Прибыль убыток до налогообложения	25 320	512 622	490 906	487 302	-21 716	2024,6	95,8
Налог на прибыль	2 910	2 237	2 328	-673	91	76,9	104,1
Чистая прибыль	22 410	510 385	488 578	487 975	-21 807	2277,5	95,7

Рассчитаем значения Z-счета Альтмана по годам:

За 2021 год: $Z = 1,2 \cdot 0,16 + 1,4 \cdot 0,03 + 3,3 \cdot 0,0009 + 0,6 \cdot 0,03 + 0,999 \cdot 0,32 = 0,575$

За 2022 год: $Z = 1,2 \cdot 0,13 + 1,4 \cdot 0,05 + 3,3 \cdot 0,02 + 0,6 \cdot 0,05 + 0,999 \cdot 0,39 = 0,711$

За 2023 год: $Z = 1,2 \cdot 0,15 + 1,4 \cdot 0,07 + 3,3 \cdot 0,02 + 0,6 \cdot 0,08 + 0,999 \cdot 0,41 = 0,801$

По модели Альтмана на протяжении трех лет (2021-2023) ООО «Калужская Нива» находится в зоне высокой вероятности банкротства (все показатели меньше 1,81). Несмотря на небольшое улучшение Z-score с 2021 по 2023 год, финансовое состояние предприятия остается крайне неустойчивым. Модель Альтмана указывает на серьезные проблемы в финансовом положении компании.

Полученные результаты подчеркивают необходимость срочного принятия мер по финансовому оздоровлению предприятия. Ключевыми направлениями для улучшения финансового состояния ООО "Калужская Нива" являются:

1. необходимо повысить ликвидность активов,
2. укрепить финансовую устойчивость, чтоб привлекать капитал,
3. нарастить объемы продаж и повысить коэффициент использования активов.

Метод выявления вероятности банкротства по пятифакторной модели Э. Альтмана — это полезный инструмент для оценки финансового состояния предприятия и прогнозирования вероятности его банкротства. Модель Альтмана проста в расчете и использует стандартные финансовые показатели, которые доступны в бухгалтерской отчетности любого предприятия. Это делает ее удобной для практического применения даже при ограниченных ресурсах и временных рамках исследования.

Библиографический список

1. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 26.12.2024) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2025)
2. Гусева, Е.А., Пильникова, И.Ф. Анализ финансового состояния организации / Е.А. Гусева, И.Ф. Пильникова // Молодежь и наука. 2018. № 5. С. 181.
3. Егоров И. С., Букреев А. В. ПРИМЕНЕНИЕ МОДЕЛИ АЛЬТМАНА ДЛЯ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ // Экономика и социум. 2019. №1-1 (56). URL: <https://cyberleninka.ru/> (дата обращения: 08.04.2025).
4. Кузина А. П., Шор И. М. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ // Форум молодых ученых. 2023. №10 (86). URL: <https://cyberleninka.ru/> (дата обращения: 05.04.2025).
5. Львова Н. А. Финансовая диагностика предприятия : монография / под ред. В. В. Иванова. — Москва : Проспект, 2015. — 304 с. ISBN 978-5-392-18104-9
6. Овчаренко П. А., ПРОБЛЕМЫ ВЫЯВЛЕНИЯ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ НА РАННЕЙ СТАДИИ // Вестник Уральского юридического института МВД России. 2021. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/> (дата обращения: 01.04.2025).
7. Направления производства [Электронный ресурс]. – URL: <https://ekoniva-apk.ru/agricultural-production>

Оригинальность 78%