

Содержание

банкротство предприятие управление антикризисный

Введение

1. Теоретические основы банкротства и антикризисного управления предприятия

1.1 Сущность антикризисного управления предприятием

1.2 Понятие и методики оценки несостоятельности (банкротства) предприятия

2. Анализ деятельности ООО «САТИК»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

2.2 Оценка вероятности банкротства предприятия

3. Разработка мер по финансовому оздоровлению ООО «САТИК»

3.1 Основные направления по улучшению финансового состояния и снижения риска банкротства предприятия

3.2 Экономическое обоснование предложенных мер и их влияние на финансовое состояние предприятия

Заключение

Список использованных источников

Приложения

Введение

Тема функционирования хозяйствующего субъекта является актуальной не только в период экономических кризисов (в это время масштабы актуальности антикризисного управления просто существенно увеличиваются), но и во все остальные времена, поскольку суть антикризисного управления сводится к выводу предприятия из кризисного финансового состояния и переводу к нормальной доходной финансовой деятельности. Попасть же в кризисное состояние хозяйствующий субъект может не только во время масштабных экономических кризисов, но и в любое другое время в зависимости от сложившейся финансовой ситуации.

Практика показывает, что эффективность антикризисного управления напрямую зависит от раннего распознавания кризиса, а также реализации комплекса мер по его предупреждению.

В условиях жесткой конкуренции руководство предприятия, отвечающее за принятие решений, должно иметь полное представление о возможностях, сильных и слабых сторонах конкурентов и потенциальных партнеров по бизнесу. Информация о состоянии конкурирующих фирм дает возможность оценить тенденции развития рынка, а также во время скорректировать собственные планы.

Успешная хозяйственная деятельность предприятия в долгосрочной перспективе возможна лишь при соответствующем финансовом состоянии, которое характеризуется рядом показателей, отражающих наличие и использование его денежных ресурсов. Для оценки такого состояния требуется всесторонний анализ всех без исключения аспектов финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. В связи с изложенным, выявление неблагоприятных тенденций развития организации приобретают первостепенное значение. Вместе с тем, широкому внедрению диагностики препятствует отсутствие научно обоснованных методик организации диагностического процесса и механизма реализации законодательной базы предупреждения банкротства и снижения его негативного воздействия путем мониторинга деятельности организаций. Это и предопределяет актуальность настоящего исследования.

Цель курсовой работы состоит в анализе банкротства и антикризисного управления. В соответствии с поставленной целью в работе были решены следующие задачи:

- изучить теоретические основы банкротства и антикризисного управления;
- провести анализ деятельности ООО «САТИК»;
- разработать меры по финансовому оздоровлению ООО «САТИК».

Объектом исследования является ООО «САТИК».

Предметом исследования - экономические отношения, возникающие в ходе функционирования хозяйствующего субъекта в условиях кризиса.

Методическую базу исследования составляют методы горизонтального и вертикального анализа бухгалтерской отчетности, анализа, монографический, группировки, сравнения, расчетный метод и другие.

Теоретическую основу курсовой работы составляют нормативно-правовые акты РФ, учебно-методическая литература, публикации в периодической печати.

Информационную базу исследования составляют Устав, данные бухгалтерской и финансовой отчетности ООО «САТИК» за 2013 - 2015г.г.

Курсовая работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

1. Теоретические основы банкротства и антикризисного управления предприятия

1.1 Сущность антикризисного управления предприятием

Антикризисное управление (crisis management) является сравнительно новым видом деятельности. В России с 1998 ведется подготовка квалифицированных кадров по специальности «Антикризисное управление». Московский государственный университет экономики, статистики и информатики является первым российским ВУЗом, который с конца 90-х г.г. XX века успешно развивает это направление. В настоящее время эта специальность открыта в 112 российских вузах. На эту специальность традиционно существует большой конкурс во всех регионах страны. [15, с.143]

На первых этапах становления рыночных отношений под антикризисным управлением понимали выход из неожиданной кризисной ситуации. Возможность успешного выхода из такой ситуации зависела от того, насколько устойчив к стрессу

и какими организаторскими способностями обладает руководитель. В соответствии с таким подходом под антикризисным управлением понимается реагирование на непредвиденные обстоятельства, когда уже отсутствует возможность планирования. Однако практика показала, что задача антикризисного управления не может ограничиваться простым выживанием организации. Поэтому под антикризисным управлением постепенно стали понимать скоординированные действия, направленные на предотвращение кризисной ситуации, ослабление остроты кризиса и устранение его негативных последствий.

Следующим этапом развития антикризисного управления явилось понимание того, что эффективность этого управления зависит от своевременного выявления кризиса, то есть от осознания ситуации именно как кризисной и требующей немедленного реагирования. В результате появилось следующее определение: антикризисное управление - это действия, направленные на идентификацию (выявление) кризиса, планирование антикризисных мероприятий и осуществление мер по преодолению кризиса. В последующем произошло расширение понятия антикризисное управление за счет прогностических и упреждающих функций в дополнение к трем предыдущим.

Итак, антикризисное управление - это комплекс мероприятий по оценке вероятности и последствий потенциальных кризисов, разработке стратегии антикризисных действий, выявлению признаков кризисов, реализации планов мероприятий по предупреждению и преодолению кризисов, ликвидации их социально-экономических последствий и недопущению кризисов в перспективе.

Это определение принципиально отличается от всех предыдущих тем, что если первые представляли собой описание в общем виде образа действий по преодолению уже наступившего кризиса, то последнее нацелено как на предупреждение потенциальных, так и на преодоление реальных кризисов. Необходимо отметить, что такое определение наиболее полно соответствует тенденциям развития современной экономики, теории и практики антикризисного управления. [17, с.112] Адекватность реагирования на затруднительную ситуацию в значительной степени зависит от типа ситуации и от нашей способности правильно оценить ее важность и последствия. Таким образом, тип антикризисного управления в основном (но не полностью) определяется типом кризиса. Поэтому типология кризисов является одним из важнейших принципов типизации антикризисного управления.

Как уже отмечалось ранее, существуют такие принципы типизации кризисов как масштаб объектов и характер кризиса. Тип практически любого кризиса может быть определен путем комбинации этих критериальных значений. Соответственно также может быть определен и тип антикризисного управления. Например, национальное экономическое антикризисное управление; национальное социальное антикризисное управление и т.д.

На уровне организаций типы антикризисного управления делятся на две группы, представленные на рис. 1.

Рис. 1. Типы антикризисного управления организацией

Корпоративное антикризисное управление осуществляется, как правило, в рамках

корпоративного законодательства и (или) Гражданского кодекса (в зависимости от системы права в той или иной стране), и его содержание специальными нормативными правовыми актами не регламентируется. Корпоративное антикризисное управление подразделяется на следующие виды [16, с.192]:

- самодеятельное антикризисное управление;
- антикризисный консалтинг;
- антикризисное управление под контролем кредиторов;
- интегрированная система управления корпоративными рисками и кризисами.

Самодеятельное антикризисное управление силами руководства организации является традиционным и наиболее распространенным типом антикризисного управления. Сущность этого типа состоит в том, что руководитель или собственник организации (у малых и средних предприятий часто это одно и то же лицо), не обладая специальной подготовкой по антикризисному управлению и не имея в штате специалиста по антикризисному управлению, предпринимает попытку справиться с кризисной ситуацией собственными силами.

Антикризисный консалтинг - добровольная деловая сделка, в которой заказчиком (клиентом) выступают руководители или собственники кризисной организации, а исполнителем - антикризисный управляющий. [16, с.193]

В целом можно сделать вывод, что антикризисное управление - это целый комплекс взаимосвязанных мероприятий от ранней диагностики кризиса до мер по его преодолению. Антикризисное управление базируется на некоторых принципах, которые и отличают антикризисное управление от обычного. Большую роль в антикризисном управлении играет финансовый менеджмент.

1.2 Понятие и методики оценки несостоятельности (банкротства) предприятия

Понятие банкротства в экономической и правовой литературе встречается довольно часто и к нему можно подобрать синоним - понятие несостоятельности. Согласно ФЗ от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» под несостоятельностью понимается неспособность должника исполнить требования кредиторов в полном объеме по денежным обязательствам или по выплате обязательных платежей. Банкротство признается арбитражным судом [3].

Неплатежеспособность - это невозможность юридического лица расплатиться по обязательствам больше 3 месяцев с даты их исполнения, вызванная нехваткой или отсутствием денежных средств [39, с.118]. Если при ведении дел должник не может выполнить обязательства более 3 месяцев, в таком случае относительная неплатежеспособность становится абсолютной. Абсолютная неплатежеспособность есть несостоятельность. То есть неплатежеспособность субъекта является необходимым условием банкротства.

На сегодняшний день в экономической литературе упоминается четыре модели Альтмана, рассмотрим формулы их расчета.

I. Двухфакторная модель Альтмана - это одна из самых простых и наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства, при использовании которой необходимо рассчитать влияние только двух показателей это: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заёмных средств в пассивах [29, с.26]. Формула модели

Альтмана принимает вид:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * K_{тл} + 0,579 * (ЗК/П) \quad (25)$$

где $K_{тл}$ - коэффициент текущей ликвидности; ЗК - заемный капитал; П - пассивы. При значении $Z > 0$ ситуация в анализируемой компании критична, вероятность наступления банкротства высока.

II. Пятифакторная модель Альтмана для акционерных обществ, чьи акции котируются на рынке. Самая популярная модель Альтмана, именно она была опубликована ученым в 1968 году. Формула расчета пятифакторной модели Альтмана имеет вид:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + X_5 \quad (26)$$

где X_1 = оборотный капитал к сумме активов предприятия. Показатель оценивает сумму чистых ликвидных активов компании по отношению к совокупным активам.

X_2 = не распределенная прибыль к сумме активов предприятия, отражает уровень финансового рычага компании.

X_3 = прибыль до налогообложения к общей стоимости активов. Показатель отражает эффективность операционной деятельности компании.

X_4 = рыночная стоимость собственного капитала / бухгалтерская (балансовая) стоимость всех обязательств.

X_5 = объем продаж к общей величине активов предприятия характеризует рентабельность активов предприятия.

В результате подсчета Z - показателя для конкретного предприятия делается заключение:

Если $Z < 1,81$ - вероятность банкротства составляет от 80 до 100%;

Если $2,77 \leq Z < 1,81$ - средняя вероятность краха компании от 35 до 50%;

Если $2,99 < Z < 2,77$ - вероятность банкротства не велика от 15 до 20%;

Если $Z \leq 2,99$ - ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течении ближайших двух лет крайне мал.

Более надежным методом интегральной оценки угрозы банкротства является используемый в зарубежной практике финансового менеджмента «коэффициент финансирования трудно ликвидных активов» [39, с.189]. Для этого определяется, в какой мере эти активы финансируются собственными и заемными средствами (таблица 1).

Таблица 1

Оценочная шкала для модели трудно ликвидных активов

Значение коэффициента финансирования трудно ликвидных активов

Вероятность банкротства

$$Ba + Zt < C$$

Крайне низкая

$$Ba + Zt < C + Bd$$

Возможная

$$Ba + Zt < C + Bd + Bk$$

Высокая

$$Ba + Zt > C + Bd + Bk$$

Очень высокая

Обозначения в таблице 1:

- Ba - средняя стоимость внеоборотных активов;

- Zt - средняя сумма текущих запасов товарно-материальных ценностей (без запасов

сезонного хранения);

- С - средняя сумма собственного капитала;

- Бд - средняя сумма долгосрочных банковских кредитов;

- Бк - средняя сумма краткосрочных банковских кредитов.

Известный финансовый аналитик Уильям Бивер предложил свою систему показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью определения вероятности банкротства - пятифакторную модель, содержащую следующие индикаторы (таблица 2).

Весовые коэффициенты для индикаторов в модели У. Бивера не предусмотрены и итоговый коэффициент вероятности банкротства не рассчитывается. Полученные значения данных показателей сравниваются с их нормативными значениями для трёх состояний фирмы, рассчитанными У. Бивером для благополучных компаний, для компаний, обанкротившихся в течение года, и для фирм, ставших банкротами в течение пяти лет.

Таблица 2

Система показателей У. Бивера для диагностики банкротства

Показатели

Формула расчета

Значение показателей

Для благополучных компаний

За 5 лет до банкротства

За год до банкротства

Коэффициент У. Бивера

Чистая прибыль - Амортизация
Долгосрочные + Краткосрочные
обязательства обязательства

0,4-0,45

0,17

-0,15

Рентабельность активов, %

Чистая прибыль *100%
Активы

6-8

4

-22

Финансовый леверидж

Долгосрочные + Краткосрочные
обязательства обязательства *100
Активы

37

50

80

Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом

Собственный - Внеоборотные
капитал активы .
Активы

0,4

0,3

0,06

Коэффициент покрытия

Оборотные активы .

Краткосрочные обязательства

3,2

2

1

Одной из наиболее известных рейтинговых моделей является модель Р.С. Сайфуллина, и Г.Г.Кадыкова. Российские ученые разработали среднесрочную рейтинговую модель прогнозирования риска банкротства, которая может применяться для любой отрасли и предприятий различного масштаба [40, с.214].

Общий вид модели:

$$R=2K1+0.1K2+0.08K3+0.45K4+K5 \quad (27)$$

Где: K1 - коэффициент обеспеченности собственными средствами;

K2 - коэффициент текущей ликвидности;

K3 - коэффициент оборачиваемости активов;

K4 - коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);

K5 - рентабельность собственного капитала.

Если значение итогового показателя $R < 1$ вероятность банкротства предприятия высокая, если $R > 1$, то вероятность низкая.

2. Анализ деятельности ООО «САТИК»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «САТИК», является юридическим лицом с момента государственной регистрации, имеет в собственности обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Организация имеет самостоятельный баланс.

Организационно-правовая форма - Общество с ограниченной ответственностью.

Форма собственности - частная.

Место нахождения организации: 241020, г.Брянск, ул. Республиканская, д. 40.

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «САТИК», сокращенное - ООО «САТИК».

В соответствии с Уставом (Приложение 1), целью деятельности ООО «САТИК» является извлечение прибыли.

Основным видом деятельности ООО «САТИК» является оптовая торговля машинами и оборудованием для строительства (код по ОКВЭД 51.62).

Дополнительными видами деятельности предприятия являются:

- торговля автотранспортными средствами
- техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств
- торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями
- транспортная обработка грузов и хранение и др.

Управление предприятием осуществляется в соответствии с Уставом на базе самостоятельно выбранной организационной структуры, которая представлена на рисунке 2.

Рис. 2. Организационная структура ООО «САТИК»

Анализ организационной структуры предприятия выявил, что ООО «САТИК» используется система управления, в которой сочетается линейная и функциональная системы. Решения, подготовленные функциональными подразделениями, рассматриваются и утверждаются линейным руководителем, который передает их подчиненным подразделениям.

Такая организация управления является оптимальной для ООО «САТИК». Все задачи выполняются точно и своевременно за счет четкого распределения обязанностей и хорошо налаженных коммуникаций между сотрудниками предприятия.

Специфика менеджмента ООО «САТИК» заключается в том, что руководитель может и вынужден принять на себя решение большинства проблем. В связи с этим ООО «САТИК» не только не свойственно, но и не нужно принимать нестандартные управленческие решения, кардинально меняющие ситуацию внутри предприятия и вне его.

На основании данных бухгалтерской отчетности предприятия (Приложения 2-5), для более полной характеристики предприятия, необходимо проанализировать основные экономические показатели его деятельности (таблица 3). Из данных таблицы 3 видно, что выручка предприятия в 2014 году по сравнению с 2013 годом увеличилась на 20424 тыс. руб. или 24,32%, в 2015 году по сравнению с 2014 годом произошло значительное снижение данного показателя на 79504 тыс.руб. или 76,15% (100-23,85).

Таблица 3

Основные экономические показатели деятельности ООО «САТИК» в 2013-2015 г.г.

Показатели

2013 год

2014 год

2015 год

Изменение (+/-)

Темп роста, %

2014/
2013

2015/
2014

2014/
2013

2015/
2014

Выручка, тыс.руб.

83978

104402

24898

20424

-79504

124,32

23,85

Себестоимость продаж, тыс.руб.

101831

112205

25453

10374

-86752

110,19

22,68

Прибыль (убыток) от продаж, тыс.руб.

-17853

-7803

-555

10050

7248

43,71

7,11

Чистая прибыль, тыс.руб.

-17260

-7065

-155

10195

6910

40,93

2,19

Стоимость имущества, всего, тыс.руб.

102347

163934

163593

61587

-341

160,17

99,79

в т.ч.

- основные средства

964

557

435

-407

-122

57,78

78,10

Численность работников, чел.

35

35

32

2

4

103,70

107,14

Среднемесячная з/п, руб.

18212

19518

19000

1306

-518

107,17

97,35

Годовой ФОТ, тыс.руб.

7650

8198

7296

548

-902

107,16

88,99

Производительность труда, тыс.руб./чел.

2399,4

2982,9

778,1

583,5

-2204,8

124,32

26,09

Фондоотдача, руб./руб.

87

187

57

100

-130

214,94

30,48

Себестоимость продаж в 2014 году по сравнению с 2013 годом увеличилась на 10374 тыс.руб. или 10,19%, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом сократилась на 86752 тыс.руб. или на 77,32% (100-22,68).

Из представленных данных видно, что на протяжении анализируемого периода себестоимость продаж ООО «САТИК» превышает выручку от реализации данной продукции. Следовательно, оценивая данные показатели, можно сделать вывод, что

за 2013 - 2015 г.г. ООО «САТИК» осуществляло свою основную деятельность неэффективно. Получая при этом убыток от продаж, сумма которого сократилась с 17260 тыс.руб. в 2013 году до 155 тыс.руб. в 2015 году.

Чистый убыток уменьшился на 99,1% (с 17260 тыс.руб. в 2013 году до 155 тыс.руб. в 2015 году), что является положительной тенденцией в развитии предприятия.

Стоимость имущества за анализируемый период увеличилась с 102347 тыс.руб. в 2013 году до 163593 тыс.руб. в 2015 году. Наблюдается отрицательная тенденция сокращения стоимости основных средств предприятия - на 407 тыс.руб. или 42,22% (100-57,78) в 2014 году по сравнению с 2013 годом и на 122 тыс.руб. или 21,9% (100-78,1) в 2015 году по сравнению с 2014 годом. Из этого следует, что предприятие сокращает свою деятельность.

В начале анализируемого периода на предприятии штат работающих составлял 35 человек, а в 2015 году их численность сократилась на 3 чел.

Средняя заработная плата 1 работника предприятия снизилась на 518 руб. в 2015 году. Соответственно снижению численности работников и средней заработной платы, наблюдается сокращение фонда оплаты труда в ООО «САТИК» с 7650 тыс.руб. в 2013 году до 7296 тыс.руб. в 2015 году.

Как отрицательный фактор в деятельности ООО «САТИК» следует отметить сокращение производительности труда с 2399,4 тыс.руб. до 778,1 тыс.руб. в 2015 году. Данное снижение обусловлено значительным сокращением выручки предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод, что в деятельности предприятия ООО «САТИК» присутствуют как положительные моменты (сокращение убытка, рост стоимости имущества), так и отрицательные моменты (снижение выручки, стоимости основных средств, численности работников, средней заработной платы, производительности труда).

2.2 Оценка вероятности банкротства предприятия

Рассмотрим вероятность банкротства ООО «САТИК» при помощи расчёта двухфакторной модели Альтмана (таблица 4).

Расчет коэффициента:

$$Z_{2013} = -0,3877 - 1,0736 * 0,10 + 0,579 * 0 = -0,50$$

$$Z_{2014} = -0,3877 - 1,0736 * 0,06 + 0,579 * 0 = -0,45$$

$$Z_{2015} = -0,3877 - 1,0736 * 0,09 + 0,579 * 0 = -0,48$$

Таблица 4

Прогноз банкротства ООО «САТИК» по модели Альтмана (Z-счет)

Показатели

2013г.

2014г.

2015г.

Отклонение,
тыс.руб.

2014-2013

2015-2014

Коэффициент Альтмана (Z-счет)

-0,50

-0,45

-0,48

+0,05

-0,03

Оценка вероятности банкротства

-0,50 < 0

-0,45 < 0

-0,48 < 0

-

-

На основе расчёта коэффициента Альтмана, значение которого за 2013-2015гг. меньше чем 0, можно сделать вывод, что вероятность банкротства в ООО «САТИК» очень высокая.

В развитых странах широко распространён прогноз банкротства с использованием пятифакторной модели Альтмана (таблица 5):

Таблица 5

Показатели для расчёта прогноза банкротства ООО «САТИК» с использованием Z-счёта Альтмана

Показатели

2013

2014

2015

Отношение оборотных активов к сумме всех активов предприятия (X1)

0,99

0,99

0,99

Уровень рентабельности собственного капитала (X2)

-70,93

-22,50

-0,55

Уровень доходности активов (X3)

-16,86

-4,31

-0,09

Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала (X4)

-0,19

-0,16

-0,15

Оборачиваемость активов (число оборотов) (X5)

1,08

0,78

0,15

Формула Альтмана по данным нескольких анализируемых периодов выглядит следующим образом:

$$Z_{2013} = 1,20 * 0,99 + 1,4 * (-70,93) + 3,3 * (-16,86) + 0,6 * (-0,19) + 1,0 * 1,08 = - 152,79;$$

$$Z_{2014} = 1,20 * 0,99 + 1,4 * (-22,5) + 3,3 * (-4,31) + 0,6 * (-0,16) + 1,0 * 0,78 = - 43,85;$$

$$Z_{2015} = 1,20 * 0,99 + 1,4 * (-0,55) + 3,3 * (-0,09) + 0,6 * (-0,15) + 1,0 * 0,15 = 0,18.$$

Таблица 5 позволяет сопоставить полученные в результате расчета формулы Альтмана показатели со степенью банкротства фирмы. Расчетные значения Z в 2013-2014 г.г. ниже нуля, а в 2015 году ниже 1,8, что свидетельствует об очень высокой вероятности банкротства ООО «САТИК».

Более надежным методом интегральной оценки угрозы банкротства является используемый в зарубежной практике финансового менеджмента «коэффициент финансирования трудно ликвидных активов» (таблица 6).

Таблица 6

Показатели для расчета прогноза банкротства ООО «САТИК» на основании коэффициента финансирования трудно ликвидных активов

Показатели

2013

2014

2015

Средняя стоимость внеоборотных активов (Ba)

761

1395,5

1083,5

Средняя сумма текущих запасов товарно-материальных ценностей (без запасов сезонного хранения) (Зт)

6074,5

10694,5

6965,5

Средняя сумма собственного капитала (С)

-15704

-27866,5

-29706

Средняя сумма долгосрочных банковских кредитов (Бд)

0

0

0

Средняя сумма краткосрочных банковских кредитов (Бк)

0

0

0

Далее определяется вероятность банкротства ООО «САТИК» в соответствии с оценочной шкалой для модели трудно ликвидных активов.

В 2013-2015 гг. вероятность банкротства очень высокая, поскольку удовлетворяется одно из условий, а именно, $V_a + Z_t > C + B_d + B_k$. То есть:

2013 год: $761 + 6074,5 > -15704 + 0 + 0$.

2014 год: $1395,5 + 10694,5 > -27866,5 + 0 + 0$.

2015 год: $1083,5 + 6965,5 > -29706 + 0 + 0$.

Таким образом, вероятность банкротства исследуемого предприятия в очень высокая.

Теперь рассмотрим систему показателей У. Бивера и их значения для диагностики банкротства, которые представлены в таблице 7.

Таблица 7

Система показателей У. Бивера для диагностики банкротства предприятия ООО «САТИК» за 2013 - 2015 года

Показатели

2013

2014

2015

Коэффициент У. Бивера

-0,14

-0,04

-0,001

Рентабельность активов, %

-16,86

-4,31

-0,09

Финансовый леверидж, %

123,78

119,15

117,12

Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом

0,25

0,20

0,17

Коэффициент покрытия

0,10

0,06

0,09

Большинство показателей свидетельствуют о том, что предприятие находится на уровне примерно один год до банкротства. Это говорит об удовлетворительном финансовом состоянии предприятия в изучаемом периоде.

Рассчитаем рейтинговое число по методике Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова для экспресс - оценки финансового состояния предприятия ООО «САТИК» в таблице 8.

Таблица 8

Показатели для расчета прогноза банкротства ООО «САТИК» по методике Р.С. Сайфулин и Г. Г. Кадыков

Показатели

2013

2014

2015

Абс.изменение 2015г. к 2013г.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Ко)

-0,25

-0,20

-0,17

0,08

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)

0,80

0,84

0,85

0,05

Интенсивность оборота авансируемого капитала (Ки)

0,82

0,64

0,15

-0,67

Коэффициент менеджмента (Км)

-0,21

-0,07

-0,02

0,19

Рентабельность собственного капитала (Кпр)

0,71

0,23

0,01

-0,70

Оценка возможности банкротства по рейтинговому числу на предприятии ООО «САТИК» за период 2013 - 2015 года составит:

$$R_{2013}=2*(-0,25)+0,1*0,80+0,08*0,82+0,45*(-0,21)+0,71=0,26;$$

$$R_{2014}=2*(-0,20)+0,1*0,84+0,08*0,64+0,45*(-0,07)+0,23=-0,08;$$

$$R_{2015}=2*(-0,17)+0,1*0,85+0,08*0,15+0,45*(-0,02)+0,01=-0,26.$$

Следовательно, финансовое состояние предприятия в 2015 году можно охарактеризовать как неудовлетворительное, так как рейтинговое число меньше единицы. Таким образом, из расчета рейтингового числа можно сделать вывод о наличии угрозы банкротства предприятия в ближайшее время.

3. Разработка мер по финансовому оздоровлению ООО «САТИК»

3.1 Основные направления по улучшению финансового состояния и снижения риска банкротства предприятия

Основная роль в системе антикризисного управления предприятием отводится широкому использованию внутренних механизмов финансовой стабилизации. Это связано с тем, что успешное применение этих механизмов позволяет не только снять финансовый стресс угрозы банкротства, но и в значительной мере избавить предприятие от зависимости использования заемного капитала, ускорить темпы его экономического развития. Финансовая стабилизация предприятия в условиях кризисной ситуации последовательно осуществляется по основным этапам (таблица 9).

Таблица 9

Этапы финансовой стабилизации ООО «САТИК»

Этапы финансовой стабилизации

Внутренние механизмы финансовой стабилизации

Оперативный

Тактический

Стратегический

1. Устранение неплатежеспособности

Система мер, основанная на использовании принципа «отсечения лишнего»

-

-

2. Восстановление финансовой устойчивости

-

Система мер, основанная на использовании принципа «сжатия предприятия»

-

3. Обеспечение финансового равновесия в длительном периоде

-

-

Система мер, основанная на использовании «модели устойчивого экономического роста»

В системе финансового оздоровления предприятия в первую очередь необходимо широко использовать внутренние резервы финансовой стабилизации. Это связано с тем, что успешное их применение позволяет не только снять финансовую угрозу банкротства, но и в значительной мере избавить организацию от зависимости использования заемного капитала, ускорить ее восстановление с меньшими издержками.

1. Устранение неплатежеспособности.

Финансовое оздоровление организации означает, прежде всего, восстановление ее платежеспособности путем устранения причин, вызывающих ухудшение финансового состояния. Для этого необходимо рассмотреть факторы, учет влияния которых позволит разработать мероприятия, позволяющие снизить их негативное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

Из расчета показателей платежеспособности видно, что ООО «САТИК» в анализируемом периоде было неплатежеспособно. Поэтому, для улучшения платежеспособности ООО «САТИК» необходимо реализовывать конкретные меры, а именно:

а) уменьшение размера текущих внешних и внутренних финансовых обязательств предприятия в краткосрочном периоде, принятием на себя меньших по объему новых обязательств за счет следующих основных мероприятий:

- увеличения периода предоставляемого поставщиками товарного кредита;
- отсрочки расчетов по отдельным формам внутренней кредиторской задолженности;
- сокращение затрат на приобретение материалов.

б) увеличение суммы денежных средств, обеспечивающих погашение просроченных и исполнение срочных обязательств, что достигается переводом части ликвидных оборотных активов в денежные средства.

Превращение ликвидных оборотных активов в денежные средства может осуществляться за счет следующих мер:

- ускорения инкассации дебиторской задолженности (ее погашение продукцией, услугами, а также применение скидок в обмен на ускорение платежа);
- увеличения размера ценовой скидки при осуществлении наличного расчета за реализуемую продукцию (услуги).

Превращение внеоборотных активов в денежные средства особенно актуально для ООО «САТИК», поскольку здесь имеет место быстрое и неконтролируемое расширение хозяйственной деятельности, сопровождаемое в первую очередь резким ростом внеоборотных активов. В данной ситуации здесь могут быть использованы следующие меры:

- проведение операций возвратного лизинга, в процессе которых ранее

приобретенные в собственность основные средства продаются лизингодателю с одновременным оформлением договора их финансового лизинга;

- ускоренная продажа или сдача в аренду неиспользуемого оборудования по ценам спроса на соответствующем рынке;

- сдачи в аренду излишков производственной и административной площади.

2. Восстановление финансовой устойчивости предприятия происходит как продолжение реализации новых мер по сокращению потребления финансовых ресурсов и увеличению положительного потока прироста собственных финансовых ресурсов.

Сокращения необходимого объема потребления финансовых ресурсов в данном случае можно достигнуть следующими мерами:

- сокращением подразделений аппарата управления;

- сокращением части вспомогательных и подсобных подразделений;

- осуществлением дивидендной политики, адекватной кризисному финансовому развитию, с целью увеличения чистой прибыли (уменьшение или прекращение выплаты дивидендов).

Увеличение притока собственных финансовых ресурсов может быть достигнуто за счет реализации таких мер, как:

- снижение себестоимости продукции и услуг;

- оптимизация ценовой политики;

- рационализация налоговой политики;

- проведение ускоренной амортизации оборудования.

ООО «САТИК» в обязательном порядке заключает договора на предоставление работ, услуг. Далее клиенту выставляется счёт на оплату - платёжное поручение. Клиент обязан в течение 5 дней произвести оплату по указанному счёту. Когда поступят деньги от клиента на расчётный счёт ООО «САТИК», выставляется счёт-фактура и акт выполненных работ клиенту.

Если ужесточить процедуру сделок между ООО «САТИК» и заказчиками её работ, услуг за счёт сокращения сроков заключения договоров и прекращения их пролонгирования на следующий год, а также введения обязательной предоплаты услуг, то появится реальная возможность сократить дебиторскую задолженность у ООО «САТИК».

График проведения взаимозачетов представлен в таблице 10.

Таблица 10

График проведения взаимозачетов с ОАО «Колибри» в 2017г.

Показатель

2017г.

I кв.

II кв.

III кв.

IV кв.

итого за год

Сумма взаимозачета, тыс. руб.

-

-

6000

6000

12000

Основным кредитором и дебитором ООО «САТИК» является ОАО «Колибри». Общая сумма дебиторской задолженности по ОАО «Колибри» по состоянию на 01.01.2016 г. составляет 14 млн. руб., а кредиторской - 17 млн. руб. Необходимо проведение двустороннего взаимозачета задолженности на 12 млн. руб. за 2017г.

Самой важной причиной получения убытка ООО «САТИК» является высокая себестоимость реализованной продукции. В настоящее время в ООО «САТИК» основные фонды используются на 60%. Если внедрить мероприятия по замораживанию на время основных фондов, не принимающих участия в производственном процессе, то это позволит снизить текущие затраты, а, следовательно, сократить себестоимость. Экономический эффект будет равен:
$$\text{Э} = 557 * (0,6-1) = 223 \text{ (тыс. руб.)}$$

В данном случае экономический эффект был определен сразу, так как амортизация на объекты основных фондов начисляется по единому методу уменьшения остаточной стоимости. Если бы начисление амортизации происходило несколькими методами, то в этом случае для определения суммы амортизации замороженных основных средств необходимо было бы анализировать, по какому методу начисляется амортизация конкретного объекта основных средств, и искомая сумма амортизации получалась бы суммированием показателей.

Таким образом, определены основные направления по улучшению финансового состояния и снижения риска банкротства предприятия:

- сократить дебиторскую и кредиторскую задолженности путем проведения взаимозачета;
- снизить себестоимость продукции.

3.2 Экономическое обоснование предложенных мер и их влияние на финансовое состояние предприятия

Прогнозный «Отчет о финансовых результатах» предприятия будет иметь следующий вид (таблица 11).

Таблица 11

Прогнозный «Отчет о финансовых результатах» ООО «САТИК», тыс. руб.

Наименование показателя

2015 год

Прогноз

Абс.изменение

Выручка

24898

26143

+1245

Себестоимость продаж

25453

25230

-223

Валовая прибыль

-555

913

+1468

Прибыль (убыток) от продажи

-555

913

+1468

Прочие доходы

679

679

-

Прочие расходы

279

279

-

Прибыль (убыток) до налогообложения

-155

1313

+1468

Налог на прибыль

-

315

+315

Чистая прибыль (убыток) отчетного периода

-155

998

+1153

В результате предложенных мероприятий, выручка от продажи продукции ООО «САТИК» увеличится на 5%. Данная величина не случайна, поскольку темп роста выручки предприятия в 2014 - 2015 годах составил:

Таким образом, увеличение выручки ООО «САТИК» на 5% - реальная возможность для предприятия.

Следовательно, планируемая выручка от продажи составит:

Как было определено ранее, себестоимость продукции снизится на 223 тыс.руб. и составит:

Валовая прибыль представляет собой разницу между выручкой от реализации продукции и себестоимостью реализованной продукции и составит:

Так как у предприятия отсутствуют коммерческие и управленческие расходы, то значение валовой прибыли будет равно значению прибыли от продаж.

Предполагается, что прочие доходы и прочие расходы в прогнозном периоде останутся неизменными и составят 679 тыс.руб. и 279 тыс.руб. соответственно.

Прибыль (убыток) до налогообложения составит:

Налог на прибыль равен 20% и составит:

Отсюда получаем значение чистой прибыли предприятия в прогнозном периоде:

Таким образом, как видно из таблицы 21, внедрение вышеперечисленных мероприятий, а именно - снижение затрат на производство продукции, позволит предприятию снизить себестоимость продукции на 223 тыс.руб., а также получить чистую прибыль в размере 998 тыс.руб.

Так как доходы по способу получения и отражения в бухгалтерской отчетности отличаются друг от друга, то целесообразно будет сформировать прогнозный бухгалтерский баланс ООО «САТИК» (таблица 12).

Таблица 12

Прогнозный бухгалтерский баланс ООО «САТИК»

Показатели

2015 год

Прогноз

Отклонения, тыс.руб.

Тыс.руб.

Структура, %

Тыс.руб.

Структура, %

I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

435

0,27

435

0,29

-

Основные средства

435

0,27

435

0,29

-

II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

163158

99,73

152156

99,71

-11002

Запасы

16

0,01

16

0,01

-

Налог на добавленную стоимость

169

0,10

169

0,11

-

Дебиторская задолженность (краткосрочная)

162956

99,61

150956

98,69

-12000

Краткосрочные финансовые вложения

-

-

-

-

-

Денежные средства

17

0,01

1015

0,67

+998

БАЛАНС

163593

100

152591

100

-11002

III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

-28013

-

-27015

-

+998

Уставный капитал

10

0,01

10

0,01

-

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)

-28023

-

-27005

-

+998

IV.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

0

0,00

0,00

0,00

-

Займы и кредиты

0

0,00

0,00

0,00

-

V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

191606

117,12

179606

117,70

-12000

Кредиторская задолженность

191606

117,12

179606

117,70

-12000

БАЛАНС

163593

100

152591

100

-11002

Данные таблицы свидетельствуют об изменении структуры актива и пассива баланса. Так, при снижении суммы дебиторской задолженности на 21000 тыс.руб. и увеличении суммы денежных средств на 998 тыс.руб. (за счет увеличения чистой прибыли предприятия), доля оборотных активов ООО «САТИК» сократится с 99,73% в 2015 году до 99,71% в прогнозном периоде.

При внедрении вышеперечисленных мероприятий собственные источники ООО «САТИК» увеличатся на 998 тыс.руб. за счет прироста чистой прибыли, их доля в структуре источников средств также увеличится в прогнозном периоде.

Вышеперечисленная прогнозируемая динамика изменения суммы и структуры активов и пассивов баланса ООО «САТИК» свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия вследствие проведения предложенных мероприятий.

Для получения более точных данных, подтверждающих факт улучшения финансового состояния предприятия, рассчитаем прогнозные показатели финансового состояния ООО «САТИК» (таблица 13).

Таблица 13

Прогнозные показатели финансового состояния ООО «САТИК»

Наименование показателя

2015 год

Прогноз

Отклонение, (+/-)

Коэффициент абсолютной ликвидности

0,0001

0,006

+0,006

Коэффициент быстрой ликвидности

0,85

0,86

+0,01

Коэффициент текущей ликвидности

0,85

0,86

+0,01

Коэффициент автономии

-0,17

-0,17

-

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

-6,84

-6,65

+0,19

Рентабельность продаж, %

-2,23

3,49

+5,72

При анализе финансового состояния предприятия наибольшее внимание уделяется коэффициентам платежеспособности и финансовой устойчивости.

Данные таблицы 13 свидетельствуют об увеличении значений всех коэффициентов платежеспособности предприятия. Учитывая тот факт, что нормативное значение данных коэффициентов стремится к росту, то можно сделать вывод о том, что платежеспособность ООО «САТИК» с учетом предложенных мероприятий будет выше.

Так, коэффициент абсолютной ликвидности увеличится на 0,006 и его значение составит 0,006. Коэффициент быстрой ликвидности увеличится на 0,01, его значение составит 0,86. Коэффициент текущей ликвидности увеличится на 0,01 и составит 0,86.

Динамика прогнозируемых показателей финансовой устойчивости, также как и динамика изменения показателей платежеспособности, свидетельствует об улучшении финансового состояния ООО «САТИК». В частности, коэффициент соотношения заемных и собственных средств возрастет на 0,19 п.

Коэффициент рентабельности продаж увеличится на 5,72% и в прогнозном периоде составит 4,39%.

Следует заметить, что основной причиной улучшения финансового состояния ООО «САТИК» будет являться сокращение дебиторской и кредиторской задолженности предприятия за счет проведения взаимозачета, а также экономное расходование затрат, что позволит сократить производственные расходы предприятия на 223 тыс.руб.

Разработка и внедрение данных мероприятий приведет к тому, что произойдет изменение структуры средств предприятия в сторону увеличения собственных средств, что в конечном итоге благоприятно влияет на формирование инвестиционной привлекательности предприятия.

Подводя итог анализа прогнозируемого финансового состояния ООО «САТИК», можно сделать вывод, что применение разработанных мероприятий улучшит финансовое состояние предприятия.

В завершении следует отметить, что только комплексное применение разработанных мероприятий может позволить повысить финансовое состояние ООО «САТИК».

Заключение

По результатам проведенного автором исследования можно сделать следующие выводы и предложения.

Значительную роль в изучении деятельности предприятия играет анализ финансового состояния предприятия, который представляет собой процесс, основанный на изучении данных о финансовом состоянии предприятия и результатах его деятельности в прошлом с целью оценки будущих условий и результатов деятельности. Таким образом, главной задачей анализа финансового состояния является снижение неопределенности, связанной с принятием

экономических решений, ориентированных в будущее.

Анализ основных экономических показателей деятельности предприятия показал, что в деятельности ООО «САТИК» за 2013 - 2015 г.г. присутствуют как положительные моменты (сокращение убытка, рост стоимости имущества, численности работников, средней заработной платы), так и отрицательные моменты (снижение выручки от продажи, стоимости основных средств, сокращение производительности труда).

Анализ имущественного положения предприятия показал, что ООО «САТИК» работает преимущественно на заемном капитале, что свидетельствует о высокой зависимости предприятия от внешних займов и предположительно говорит о низкой финансовой устойчивости предприятия.

Проведя анализ ликвидности и платежеспособности ООО «САТИК» за 2013-2015 года, можно сказать, что баланс предприятия не является абсолютно ликвидным, а предприятие неплатежеспособно вследствие того, что предприятие не может обеспечить полное покрытие обязательств своими активами, а все коэффициенты платежеспособности и ликвидности ООО «САТИК» ниже нормативных значений. У ООО «САТИК» отсутствуют собственные оборотные средства. Исходя из этого, на протяжении всего периода наблюдается их недостаток, сумма которого сократилась с 32867 тыс.руб. в 2013 году до 28464 тыс.руб. в 2015 году. Однако общей величины нормальных источников формирования запасов и затрат ООО «САТИК» хватает для покрытия запасов. Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие ООО «САТИК» находится в неустойчивом финансовом положении. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «САТИК» также подтвердил, что предприятие финансово неустойчиво и зависит от внешних займов, поскольку все показатели ниже нормативных значений.

Все показатели рентабельности ООО «САТИК» отрицательны. Это обусловлено получением предприятием убытка в анализируемом периоде, сумма которого за 2013 - 2015 г.г. снижается, что оказывает влияние на увеличение показателей рентабельности.

Таким образом, ООО «САТИК» находится в кризисной ситуации, о чём свидетельствуют финансовые затруднения, связанные с привлечением заёмных средств, доля которых намного превышает собственный капитал, а также отсутствие возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшие сроки.

По результатам проведенного анализа для улучшения финансового состояния ООО «САТИК» предлагаются следующие мероприятия:

- сократить дебиторскую и кредиторскую задолженности путем проведения взаимозачета;
- снизить себестоимость продукции за счет мероприятий по замораживанию на время основных фондов, не принимающих участия в производственном процессе. Основным кредитором и дебитором ООО «САТИК» является ОАО «Колибри». Общая сумма дебиторской задолженности по ОАО «Колибри» по состоянию на 01.01.2016 г. составляет 14 млн. руб., а кредиторской - 17 млн. руб. Необходимо проведение двустороннего взаимозачета задолженности на 12 млн. руб. за 2017г.

В настоящее время в ООО «САТИК» основные фонды используются на 60%. Если внедрить мероприятия по замораживанию на время основных фондов, не принимающих участия в производственном процессе, то это позволит снизить текущие затраты, а, следовательно, сократить себестоимость. Экономический эффект составит 223 тыс. руб.

За счет снижения себестоимости продукции выручка от продажи продукции ООО «САТИК» увеличится на 5%. Себестоимость продукции снизится на 223 тыс.руб. В результате предприятие получит чистую прибыль в размере 998 тыс.руб.

Расчеты прогнозных показателей финансового состояния подтверждают, что применение разработанных мероприятий позволит улучшить финансовое состояние ООО «САТИК».

Так, коэффициент абсолютной ликвидности увеличится на 0,006 и его значение составит 0,006. Коэффициент быстрой ликвидности увеличится на 0,01, его значение составит 0,86. Коэффициент текущей ликвидности увеличится на 0,01 и составит 0,86.

Динамика прогнозируемых показателей финансовой устойчивости, также как и динамика изменения показателей платежеспособности, свидетельствует об улучшении финансового состояния ООО «САТИК». В частности, коэффициент соотношения заемных и собственных средств возрастет на 0,19 п.

Коэффициент рентабельности продаж увеличится на 5,72% и в прогнозном периоде составит 4,39%. Применение...