

Аннотация

Тема выпускной квалификационной работы: «Банкротство предприятий и его прогнозирование (на примере ООО «Стройкомпмонтаж»)».

Объем работы: 81 лист (со списком использованной литературы), в том числе 3 рисунка и 11 таблиц. Работа содержит 2 приложения. При написании работы было использовано 57 источников.

Ключевые слова работы: банкротство (несостоятельность), прибыль, рентабельность, финансовая устойчивость, ликвидность, финансовый анализ.

Объект исследования – ООО «Стройкомпмонтаж». Предметом исследования в бакалаврской работе выступает система банкротства.

Хронологические границы исследования 2013 - 2015 годы.

Цель бакалаврской работы – провести исследование финансового состояния предприятия и анализ вероятности банкротства ООО «Стройкомпмонтаж».

Для того, чтобы достичь поставленную цель, были поставлены следующие задачи исследования:

- рассмотреть основы методик оценки вероятности банкротства;
- провести анализ финансового положения и диагностику банкротства предприятия ООО «Стройкомпмонтаж»;
- рассмотреть мероприятия по предотвращению финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия.

Цели и поставленные задачи определили структуру бакалаврской работы, которая состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы; содержит таблицы и рисунки.

Во введении обоснована актуальность, определена цель, поставлены задачи исследования, выделены объект и предмет, методологическая база исследования. В первой главе рассмотрены теоретические основы методик оценки вероятности банкротства предприятия. Во второй главе дана общая характеристика и проведен анализ основных показателей деятельности предприятия, проведена оценка вероятности банкротства ООО «Стройкомпмонтаж». В третьей главе предложены рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия. В заключении сделаны выводы и обобщены результаты бакалаврской работы.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы методик оценки вероятности банкротства предприятия.....	7
1.1 Понятие, сущность и классификация причин банкротства.....	7
1.2 Методы прогнозирования банкротства предприятия.....	16
1.3 Особенности политики антикризисного управления финансами организации.....	25
2 Оценка вероятности банкротства ООО «Стройкомпмонтаж».....	32
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Стройкомпмонтаж».....	32
2.2 Анализ финансового состояния ООО «Стройкомпмонтаж».....	34
2.3 Диагностика банкротства предприятия ООО «Стройкомпмонтаж».....	40
3 Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия.....	47
3.1 Основные проблемы ООО «Стройкомпмонтаж» и мероприятия по предотвращению его финансовой несостоятельности (банкротства).....	47
3.2 Предложения по укреплению финансовой устойчивости предприятия и их экономическая эффективность	54
Заключение.....	68
Список использованной литературы.....	72
Приложения.....	77

Введение

Банкротство является результатом кризисного финансового состояния предприятия, при котором субъект хозяйствования проходит путь от временной до устойчивой неспособности удовлетворять требования кредиторов.

Банкротство представляет собой кризисное состояние, и чтобы его преодолеть, необходимо управлять финансами особыми методами.

Рыночной экономикой была выработана обширная система финансовых способов диагностики банкротства и разработана методика, позволяющая принимать управленческие решения в условиях угрозы наступления банкротства. Данный метод предназначен как для организаций, в которых кризис явен и требуется принять срочные меры для стабилизации, так и для иных организаций, которые работают в рыночных условиях. Это связано с тем, что данный метод дает возможность выявить отрицательные факторы развития организации на ранней стадии, а также найти пути их ликвидации. От меры экономической ответственности субъектов хозяйствования зависит эффективность любой экономики.

Для того чтобы оценить состояние самой организации (возможность своевременной нормализации финансовой ситуации, принятие мер для восстановления платежеспособности), а также для выбора контрагентов (оценка платежеспособности и надежности контрагента) очень важно определить вероятность банкротства.

При анализе вероятности банкротства дается обобщающая оценка финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности, делается прогноз на будущее и оценивается сама вероятность банкротства.

Актуальность данной работы обусловлена рядом причин. На сегодняшний день российской экономике главной проблемой является кризис неплатежей. Помимо этого, большое значение, в условиях массовой неплатежеспособности российских хозяйствующих субъектов, занимают

меры, направленные на предотвращение кризисных ситуаций, также мероприятия, которые предназначены для восстановления платежеспособности организации и стабилизации ее финансового положения.

Главная цель выпускной квалификационной работы заключается в исследовании финансового состояния предприятия и проведении анализа вероятности банкротства ООО «Стройкомпмонтаж».

В соответствии с поставленной целью в ходе исследования предполагается рассмотреть следующие основные задачи:

- рассмотреть основы методик оценки вероятности банкротства;
- провести анализ финансового положения и диагностику банкротства предприятия ООО «Стройкомпмонтаж»;
- рассмотреть мероприятия по предотвращению финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «Стройкомпмонтаж».

Предметом исследования в данной работе выступает система банкротства, как система контроля, диагностики и, по возможности, защиты предприятий от полного краха, включающая целый ряд логических причинно-следственных, организационных и методических средств, обеспечиваемых государственными органами власти. Важнейшим из этих элементов является правовое обеспечение процесса банкротства.

Теоретической базой выпускной квалификационной работы послужили труды отечественных авторов. Среди российских авторов, изучающих тематику банкротства предприятий, можно выделить, таких авторов как В.Р. Банк, О.И. Волков, Е.И. Шохина, и др. Для того чтобы выполнить все поставленные задачи данной работы, были изучены отдельные федеральные законы.

Методами исследования являются изучение и анализ научной литературы, сравнение, прогнозирование.

Теоретическая значимость данной работы заключается в том, что рассмотрение вопросов, связанных с банкротством может позволить в будущем более планомерно отнестись к выбору тактики и стратегии в целом.

Практическая значимость данной работы заключается в том, что она может быть использована для совершенствования тактик и стратегий предпринимателей, анализа эффективного получения прибыли.

Данная выпускная квалификационная работа состоит из трех глав, в которых рассматриваются теоретические основы финансовой несостоятельности предприятия и способов ее предотвращения, оценка вероятности банкротства ООО «Стройкомпмонтаж», определение вероятности банкротства предприятия ООО «Стройкомпмонтаж» и мероприятия по предотвращению банкротства предприятия.

1 Теоретические основы методик оценки вероятности банкротства предприятия

1.1 Понятие, сущность и классификация причин банкротства

Банкротством (финансовый крах, разорение) является подтвержденная документально неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств.

Федеральным законом от 26.10.2002 года № 127 – ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (далее по тексту закон № 127 – ФЗ) понятие банкротства определяется следующим образом: «Несостоятельность (банкротство) – признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить в течение срока, обязанность по уплате обязательных платежей» [3].

Понятие банкротства характеризуется различными его видами [11, с.179]. Виды банкротства предприятий, которые принято выделять в законодательной и финансовой практике, представлены на рисунке 1.

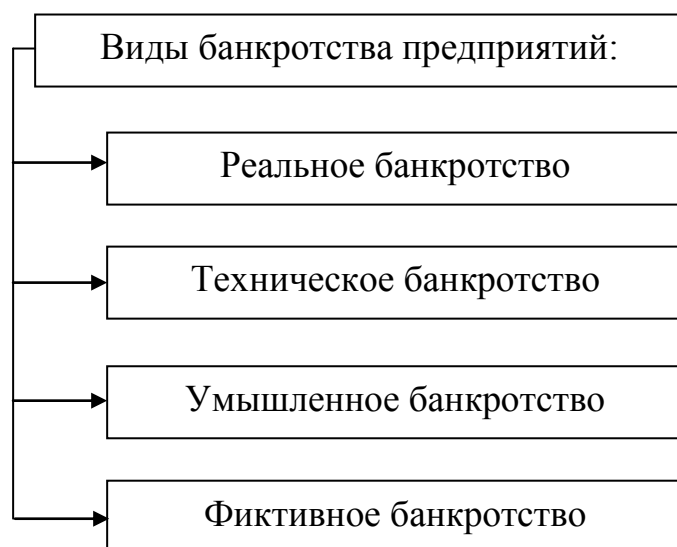


Рисунок 1 - Виды банкротства предприятий

Далее кратко ознакомимся с каждым видом банкротства.

Реальным банкротством предприятия является его положение, при котором оно неспособно восстановить в предстоящем периоде свою финансовую устойчивость и платежеспособность в силу реальных потерь используемого капитала. Это связано с тем, что большой уровень потери капитала не дает возможности такой компании проводить эффективную хозяйственную деятельность в предстоящем периоде. Ввиду этого, такая компания юридически является банкротом.

Техническое банкротство подразумевает под собой состояние неплатежеспособности предприятия, которое в свою очередь вызвано значительной просрочкой его дебиторской задолженности. Помимо этого, уровень дебиторской задолженности является больше кредиторской задолженности, а сумма его активов существенно превышает объем его финансовых обязательств. Немаловажным фактом является то, что эффективно управляя предприятием, включая его санирование, техническое банкротство, как правило, не приводит его к юридическому банкротству [23, с. 372].

Отличительной чертой умышленного банкротства выступает преднамеренное создание (или увеличение) руководителем или собственником предприятия неплатежеспособности. Это может быть причинение ими экономического вреда компании для личных целей либо для целей других заинтересованных лиц; умышленное некомпетентное управление финансами. Стоит отметить, что выявленные факты умышленного банкротства уголовно наказуемы.

Фиктивное банкротство характеризует умышленное ложное объявление компанией о своей неплатежеспособности. Данная махинация проводится с целью получения от кредиторов отсрочки (рассрочки) выполнения своих кредитных обязательств либо для получения скидки с суммы кредитной задолженности. Такие действия также уголовно наказуемы [9, с.327].

Существуют определенные признаки наступления полной задолженности и совершенной неплатежеспособности компании (предприятия).

Первыми признаками банкротства организации выступают:

- сокращение уровня реализации продукции;
- снижение спроса на продукцию;
- понижение доходности;
- потеря покупателей и клиентов;
- неравномерное производство;
- низкий уровень использования производственного потенциала;
- снижение уровня производительности труда;
- ограничение численности рабочих мест.

Стоит отметить, что банкротство предприятий (организаций) может быть вызвано разнообразными причинами. Как правило, их подразделяют на следующие виды:

- 1) внешние, которые практически очень трудно (иногда невозможно) учесть;
- 2) внутренние, непосредственно зависящие от форм, методов и организации работы на самом предприятии [12, с.193].

Нетрудно заметить, что банкротство имеет негативные последствия, которые характеризуются следующими отрицательными моментами:

- финансово несостоятельные организации создают существенные финансовые риски для успешно работающих компаний. Подобные предприятия в процессе своей деятельности наносят партнерам ощутимый экономический ущерб. Что в свою очередь снижает общий потенциал экономического развития страны;
- финансово несостоятельное предприятие также негативно влияет на формирование доходной части государственного бюджета и внебюджетных

фондов, замедляя реализацию предусмотренных муниципальных программ финансового и общественного становления;

- неэффективное использование предоставленных ему кредитных ресурсов в товарной и денежной форме, финансово несостоятельное предприятие также оказывает влияние в сторону снижения общей нормы прибыли на капитал, который используется в сфере предпринимательства;

- вынужденно уменьшая размеры своей хозяйственной деятельности из-за финансовых трудностей, такие организации генерируют ограничение количества рабочих мест и количество занятых в общественном производстве, что в свою очередь увеличивает социальное напряжение в стране.

Таким образом, механизм банкротства организаций необходимо рассматривать как действенную форму перераспределения общественного капитала для более эффективного его применения [50, с.256].

Процедурой банкротства являются предусмотренные законом способы и порядок действий уполномоченных лиц, при осуществлении установленных судом действий в отношении предприятия - должника.

Как правило, субъектом банкротства может быть любое юридическое лицо, которое является зарегистрированным как субъект предпринимательской деятельности, неспособный вовремя удовлетворить запросы кредиторов либо оплатить.

Подобными мерами являются процедуры банкротства, нацеленные на пропорциональное удовлетворение кредиторов и укрепление финансового положения предприятия.

Стоит отметить, что процедуры, которые применяются к должнику, являются совокупностью фактических и юридических действий предусмотренные законодательством, которые в свою очередь ориентированы на восстановление платежеспособности должника либо его ликвидацию [37, с.257].

Процедуры, которые предусмотрены законодательством, принято разделять на две группы: судебные и внесудебные.

К внесудебным процедурам можно отнести досудебную санацию и добровольное объявление предприятия-должника о своем банкротстве.

Досудебной санацией (в соответствии с законом № 127 ст. 2 – ФЗ) являются меры, направленные на восстановление платежеспособности должника. Данные меры принимаются собственником имущества должника, учредителями должника, кредиторами должника и иными лицами в целях предупреждения банкротства.

Вышеуказанные процедуры дают возможность организации решить вопросы о его дальнейшей деятельности без обращения в арбитражный суд или добровольно ликвидироваться [26, с.231].

Также законом № 127–ФЗ предусмотрены следующие процедуры банкротства: наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение.

Далее кратко рассмотрим каждую процедуру.

И так, наблюдением, в соответствии с законом № 127–ФЗ, является процедура банкротства, которая применяется к должнику с целью обеспечить сохранность имущества должника, провести анализ финансового состояния должника, составить реестр требований кредиторов и провести первое собрание кредиторов [3, гл. 4, ст. 2].

Данная процедура начинается с того момента как арбитражный суд возбуждает дело о банкротстве предприятия и продолжается в течение установленного времени. Закончится процедура может различным исходом, таким как: признание предприятия банкротом, назначение иных процедур банкротства, отказ в признании банкротом.

Стоит отметить, что процедура банкротства длится до семи месяцев. В течение этого времени на предприятии ведение хозяйственной деятельности не прекращается, изыскиваются возможности для погашения задолженности

и восстановления платежеспособности, требования кредиторов в индивидуальном порядке не удовлетворяются [7, с. 468].

Несмотря на то, что в этот период времени руководитель организации не отстраняется от руководства организацией, вводятся ограничения его полномочий по решению вопросов о реорганизации предприятия-должника, выплате дивидендов, распределении прибыли, приобретении ценных бумаг. Если органы управления нарушают вышеперечисленные правила, то решением арбитражного суда, на основании ходатайства временного управляющего, они могут быть отстранены от своих обязанностей.

Процедуру банкротства выполняет временный управляющий, назначаемый арбитражным судом. Временным (арбитражным) управляющим может быть гражданин РФ, зарегистрированный в качестве индивидуального предпринимателя, имеющий высшее образование, не имеющий судимости в сфере экономики. Помимо этого, ему также необходимо пройти обучающие курсы по подготовке арбитражных управляющих.

В обязанности временного управляющего входит контроль сохранности имущества должника, проведение тщательного глубокого анализа финансового состояния организации, чтобы определить признаки банкротства должника, выявление кредиторов и составление реестров их требований, созыв и проведение первого собрания.

По окончании процедуры наблюдения управляющий составляет отчет, представляет его на рассмотрение в арбитражный суд для вынесения решения [14, с. 367].

На основании решения суда может быть назначена процедура финансового оздоровления.

Финансовым оздоровлением является процедура банкротства, которая применяется к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

Целью процедуры финансового оздоровления выступает проведение анализа финансового состояния организации, составление плана финансового оздоровления.

Данная процедура вводится арбитражным судом, в основе постановления которого лежит решение собрания кредиторов. Как правило, финансовое оздоровление длится в течение двух лет.

Также арбитражным судом определяется административный управляющий, который выполняет предусмотренные процедуры.

Стоит отметить, что в период ведения процедуры на предприятии происходит следующее:

- составляется план финансового оздоровления, в котором указываются ключевые мероприятия по изысканию средств, требуемых для расчета с кредиторами, разрабатываемый учредителями должника и утвержденный собранием кредиторов;

- в случае если на период ведения операции настал момент исполнения по обязательствам, то требования предъявляются к должнику только лишь в порядке предъявлений требований, определенных законодательством;

- временно останавливаются действия исполнительных документов по имущественным взысканиям, исключением является удовлетворение требований первой очереди;

- запрещено выделять доли должнику и выкупать размещенные акции должником;

- запрещено выплачивать дивиденды и другие платежи по эмиссионным ценным бумагам;

- прочие действия, предусмотренные законодательством.

Также, как и в предыдущей процедуре, органы управления компании должника выполняют управление хозяйственной деятельностью, но только под наблюдением административного управляющего, кредиторов и лиц, гарантирующих погашение кредиторской задолженности. Отстранение от

исполнения обязанностей руководителя организации такое же, как и при других процедурах банкротства [46, с. 219].

По завершению операции финансового оздоровления арбитражным управляющим составляется отчет и направляется в арбитражный суд для рассмотрения и вынесения постановления о завершении операции и прекращения дела о банкротстве, введении внешнего управления, введении конкурсного производства.

Внешним управлением является процедура банкротства, которая применяется к должнику, чтобы восстановить его платежеспособность.

Данный процесс вводят на собрании кредиторов, если существуют признаки банкротства, а также при наличии решения арбитражного суда, не больше, чем на 18 месяцев. Однако, его можно продлить еще на шесть месяцев, но только в том случае, если предприятие имеет реальную возможность восстановить платежеспособность.

Отметим, что рассматриваемая процедура не применяется к кредитным организациям; к гражданам, также и к индивидуальным предпринимателям; к ликвидируемому должнику; к отсутствующему должнику; к случаям, при которых должник добровольно объявляет о своем банкротстве. Данные ограничения возникают из-за отсутствия возможности восстановления платежеспособности [38, с. 539].

Выполняет внешнее управление назначенный судом управляющий. Предприятием в таком случае руководит внешний управляющий, при этом прежнее руководство лишается своих полномочий.

В обязанности управляющего входит сбор сведений о кредиторах предприятия, составление реестра удовлетворения требований в порядке очередности, проведение инвентаризации имущества и расчетов, осуществление ведения бухгалтерского учета.

Конкурсным производством является процедура банкротства, которая применяется к должнику, который в свою очередь признан банкротом, с целью соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

Должник признается банкротом и открывается конкурсное производство с решением арбитражного суда и принимается в следующих случаях:

- неспособность организации удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей;

- неисполнения соответствующих обязательств и (или) обязанности организацией в течение трех месяцев с той даты, когда их нужно было исполнить;

- отсутствия оснований, чтобы оставить заявление о признании должника банкротом без рассмотрения, введения финансового оздоровления, внешнего управления, утверждения мирового соглашения или прекращения производства по делу о банкротстве.

Стоит учесть, что конкурсное производство вводится сроком на один год. Также стоит отметить, что конкурсный управляющий назначается арбитражным судом и действует пока не завершится конкурсное производство. Все вышеперечисленные управляющие, назначенные арбитражным судом, должны в течение трех дней с даты утверждения конкурсного управляющего обеспечивать передачу бухгалтерской и прочей документации должника конкурсному управляющему [6, с.482].

Мировое соглашение характеризуется процедурой банкротства, которая применяется на различной стадии рассмотрения дела о банкротстве. Данная процедура осуществляется с целью прекращения производства по делу о банкротстве, достигая соглашения между должником и кредиторами.

Немаловажным фактом является то, что мировое соглашение может быть утверждено арбитражным судом только тогда, когда будет погашена задолженность по требованиям кредиторов первой и второй очереди. Соглашение заключается в письменной форме.

Таким образом, можно сделать общий вывод, что под понятием банкротства подразумевается неспособность должника выполнить

требования кредиторов в полном объеме. Схожим с ним по большинству параметров является понятие несостоятельности. Существует множество причин, из-за которых наступает финансовая несостоятельность предприятия, их принято подразделять на внутренние и внешние.

В соответствии с действующим законодательством правоотношения банкротства содержат нормы, предусматривающие гражданско-правовую, уголовную и административную ответственность [39, с.314].

На основании решения первого собрания кредиторов арбитражный суд может вынести решение о:

- введении финансового оздоровления или внешнего управления;
- признание должника банкротом и открытие конкурсного производства;
- утверждение мирового соглашения и прекращение дела о банкротстве.

С целью предотвращения банкротства, предприятию необходимо анализировать причины финансовых проблем и прогнозировать банкротство. Методы прогнозирования банкротства рассмотрим в следующем параграфе.

1.2 Методы прогнозирования банкротства предприятия

Диагностикой несостоятельности (банкротства) организации является система финансового анализа, который направлен на изучение признаков кризисного развития организации по данным финансовой отчетности.

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 ее конкурентоспособность, деловой потенциал и так далее.

Субъектами финансового анализа являются различные пользователи, такие как финансово-аналитические; собственники и руководство

организации; внешние пользователи информации, а именно инвесторы, контрагенты, кредиторы и так далее. Любой пользователь информации исследует ее исходя из личных интересов [42, с.438].

Немаловажно, что анализом финансового состояния занимаются не только руководители, учредители и соответствующие службы предприятия, но и его инвесторы - для того чтобы определить, насколько эффективно используются ресурсы; банки - для того чтобы оценить условия кредитования и определить степень риска; налоговые инспекции - для того чтобы выполнить план поступления средств в бюджет; поставщики и так далее.

Как правило, в экономической литературе принято выделять внутренних и внешних пользователей информации.

К внутренним пользователям относятся руководители, сотрудники, управленцы и так далее, которые в свою очередь, основываясь на данные бухгалтерской отчетности, принимают решения, влияющие на деятельность, развитие и процветание компании.

К внешним пользователям относят все сторонние предприятия и личности, которые заинтересованы в информации о данном предприятии, то есть инвесторы, кредиторы и так далее [16, с. 169].

Стоит отметить, что внутренние и внешние пользователи изучают информацию для разных целей.

Анализ финансового состояния организации основывается на данных бухгалтерской отчетности, и поэтому его часто называют финансовым анализом или бухгалтерским анализом.

Ориентирование на какой-то один критерий, в том числе и весьма привлекательный с позиции теории, на практике не всегда оправдано. В этой связи почти все большие аудиторские компании и остальные фирмы, которые занимаются аналитическими обзорами, моделированием и консультированием, применяют для аналитических оценок системы критериев.

Бесспорно, здесь есть и минусы, например, намного проще принимать решения в условиях однокритериальных, чем многокритериальных задач. Помимо этого, любое прогнозируемое решение подобного рода, независимо от числа критериев, считается необъективным, а рассчитанные значения критериев можно отнести к информации для размышления, нежели для побудительных стимулов к принятию немедленного решения.

Существует множество методов оценки вероятности банкротства, рассмотрим некоторые из них.

Экспресс-диагностику осуществляют по данным оперативного финансового анализа. При экспресс-диагностике финансового состояния организации для предупреждения ее возможного банкротства целесообразно использовать дополнительные показатели. В качестве таких показателей предлагают использовать следующие формулы [8, с. 476].

1 Коэффициент автономии:

$$K_a = \frac{СК}{ВБ} \quad (1.1)$$

где СК - собственный капитал;

ВБ - валюта баланса.

Данный коэффициент характеризует степень зависимости от заемных источников финансирования.

2 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

$$K_{сзс} = \frac{ЗК}{СК} \quad (1.2)$$

где ЗК - заемный капитал.

Характеризует общую оценку финансовой устойчивости. Показывает сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств.

3. Коэффициент самофинансирования:

$$K_c = \frac{1}{K_{сзс}} \quad (1.3)$$

Данный коэффициент показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств.

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_o = \frac{COС}{OA} \quad (1.4)$$

где COС - собственные оборотные средства;

OA - оборотные активы.

5. Коэффициент маневренности:

$$K_m = \frac{COС}{CK} \quad (1.5)$$

Данный коэффициент показывает долю собственных оборотных средств предприятия в общей величине источников собственных средств.

6. Коэффициент финансовой напряженности:

$$K_n = \frac{ЗК}{BK} \quad (1.6)$$

Показывает долю заемных средств в валюте баланса.

7. Коэффициент соотношения мобильных и мобилизованных активов:

$$K_{ma} = \frac{OA}{BA} \quad (1.7)$$

где OA - оборотные активы;

BA - внеоборотные активы.

Показывает, сколько оборотных активов приходится на каждый рубль внеоборотных активов

8. Коэффициент имущества производственного назначения:

$$K_{ипн} = \frac{BA+З}{BB} \quad (1.8)$$

где З - запасы.

Данный коэффициент показывает долю имущества производственного назначения в активах предприятия.

Таким образом, банкротство является результатом взаимодействия как внешних факторов - нестабильность законодательной базы, несовершенство финансовой и налоговой систем, достаточно высокая инфляция, так и внутренних, связанных с неэффективной финансовой, операционной и инвестиционной деятельностью предприятия. На сегодняшний день на финансовое состояние отечественных компаний в большей степени оказывают влияние внешние факторы, поэтому возможность предприятия приспособиться к изменениям этих факторов является залогом не только выживания, но и его развития [17, с. 231]. Банкротство является предметом государственного регулирования и осуществляется на базе Закона «О несостоятельности (банкротстве)» [4]. Ему присущ чрезвычайно высокий динамизм, частый его пересмотр, поиск компромисса интересов несостоятельных должников, неудовлетворенных кредиторов и государства. Одним из новшеств действующего закона является процедура финансового оздоровления, которая играет важную роль в защите интересов неплатежеспособного предприятия, оказавшегося в затруднительном финансовом положении.

Также законом определена система мер по восстановлению платежеспособности должника, что имеет серьезное экономическое значение не только для должника и его кредиторов, но и для государства в целом.

Оценивая финансовое состояние неплатежеспособных предприятий, нередко бывают ситуации, когда одни оценочные показатели достигают критической черты, а остальные напротив, превышают нормативные значения.

Беря во внимание обилие финансовых процессов, которые не всегда отражаются в коэффициентах платежеспособности, отличие в уроне их нормативных оценок и появляющиеся в связи с этим трудности в единой оценке состояния компании, почти все зарубежные и российские специалисты советуют проводить интегральную и комплексную оценку финансового состояния компании, основываясь на один критерий. В качестве

такого критерия используется вероятность банкротства предприятия [55, с. 38].

Но, несмотря на существование большого количества способов, которые позволяют определить вероятность банкротства предприятия, ни один из них не может претендовать на использование в качестве универсального.

Поэтому является целесообразным отслеживание динамики изменения результирующих показателей по нескольким методикам.

Немаловажную роль в определении неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий занимают совокупность различных критериев (показателей). Изучая значения данных показателей можно установить реальную возможность восстановления или же окончательно утратить платежеспособность предприятия [25, с.157].

Постановлением Правительства РФ № 498 от 20.05.1994 года «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве)» определяется нормативная система критериев, позволяющих оценить несостоятельности предприятия [3].

Как правило, структура баланса анализируется и оценивается, основываясь на следующие показатели:

- 1) коэффициента текущей ликвидности;
- 2) коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов $K_{тл}$) показывает, достаточно ли у организации оборотных средств, чтобы вести хозяйственную деятельность и своевременно погашать обязательства. Данный коэффициент рассчитывается отношением фактической стоимости имеющихся в наличии у предприятия оборотных средств (итог раздела II актива баланса) к наиболее срочным обязательствам предприятия (итог раздела V пассива баланса за вычетом стр. 1530).

$$K_{тл} = \frac{OA}{KДО} \quad (1.10)$$

где ОА - оборотные активы;

КДО - краткосрочные долговые обязательства.

При этом структура баланса будет являться удовлетворительной при $K_{тл} \geq 2$.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс) характеризуется имеющимися собственными оборотными средствами у предприятия, которые необходимы для обеспечения финансовой устойчивости. Данный коэффициент определяется отношением разности между объемом источников собственных средств и внеоборотных активов (итог раздела III - итог раздела I) к фактической стоимости, имеющихся у предприятия оборотных средств (итог раздела II - стр. 1230). При этом допустимым значением является $K_{осс} > 0,1$.

$$K_{осс} = \frac{СОС}{ОА} \quad (1.11)$$

где СОС - собственные оборотные средства.

Если в результате анализа и оценки структура баланса по приведенным показателям окажется неудовлетворительной, то в этом случае рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности, за период, установленный равным шести месяцам [45, с. 372].

Одним из наиболее популярных подходов, который часто представляется в зарубежной литературе, является модель Альтмана.

Z-счет Альтмана это финансовая модель, разработанная американским экономистом, которая призвана дать прогноз вероятности банкротства предприятия.

Данная модель основывается на комбинации пяти ключевых коэффициентов. Коэффициенты в свою очередь характеризуют финансовое положение предприятия и результаты его деятельности. Именно пятифакторная модель более адаптирована и применима по отношению российских предприятий [58, с. 761].

Модель имеет вид:

$$Z\text{-счет} = 1,2 X_1 + 1,4 X_2 + 3,3 X_3 + 0,6 X_4 + X_5 \quad (1.12)$$

где X_1 - отношение оборотного капитала к общей стоимости всех активов;

X_2 - отношение суммы резервного капитала и нераспределенной прибыли к общей стоимости всех активов;

X_3 - отношение прибыли до налогообложения к общей стоимости всех активов;

X_4 - отношение суммы уставного капитала и добавочного капитала к заемному капиталу компании;

X_5 - отношение выручки к общей стоимости активов.

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z - счета Альтмана представлена в таблице 1.1 [20, с.236].

Таблица 1.1- Уровень угрозы банкротства по модели Альтмана

Значение Z	Вероятность банкротства
Менее 1,81	Очень высокая
От 1,81 до 2,7	Высокая
От 2,7 до 2,99	Вероятность невелика
Более 2,99	Вероятность ничтожна, очень низкая

Учеными Иркутской государственной экономической академии была поставлена под сомнение целесообразность использования пятифакторной модели Э. Альтмана в российских условиях. Ими был проведен предварительный анализ отчетов шестнадцати работающих и семи ликвидированных торговых предприятий. По результатам исследования ученые сделали вывод, что применять пятифакторную модель нецелесообразно из-за несоответствия данной модели экономическим условиям нашей страны.

После чего они предложили свою четырехфакторную модель, позволяющую прогнозировать риск банкротства (модель R). Данная модель имеет следующий вид:

$$R = 8,38 * X_1 + X_2 + 0,054 * X_3 + 0,63 * X_4, \quad (1.13)$$

где X_1 - оборотный капитал/актив;

X_2 - чистая прибыль/собственный капитал;

X_3 - выручка от реализации/актив;

X_4 - чистая прибыль/интегральные затраты.

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением «Модели R» определяется согласно таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели «R»

Значение R	Вероятность банкротства, %
Меньше 0	Максимальная (90-100%)
От 0 до 0,18	Высокая (60-80%)
От 0,18 до 0,32	Средняя (35-50%)
От 0,32 до 0,42	Низкая (15-20%)
Больше 0,42	Минимальная (до 10%)

Основным достоинством модели является то, что система ее разработки и все ключевые этапы расчетов детально отражены в источнике. Также она позволяет определить риск банкротства анализируемого предприятия за три квартала с точностью до 81% [31, с. 245].

Помимо этого, авторы разработали и шкалу для количественной оценки степени риска банкротства торгового предприятия. Данная шкала позволяет сопоставлять вероятность банкротства данного экономического субъекта с расчетными значениями предложенной модели «R».

Стоит отметить, что разработанная методика в практической деятельности позволяет выполнить диагностику риска банкротства предприятия вне зависимости от формы собственности и отрасли, при соответствующем изменении шкалы для оценки риска банкротства предприятия, на срок до трех кварталов, что дает время для принятия соответствующих управленческих решений по предупреждению возможности наступления несостоятельности предприятия.

Таким образом, рассмотрев наиболее качественные современные методики прогнозирования банкротства предприятия, можно обозначить преимущества и недостатки этих методик в совокупности. Основные преимущества представленных методик:

- использование на российских предприятиях;
- простота интерпретации показателей;
- удовлетворительный горизонт планирования;
- удаленная оценка.

К основным недостаткам следует отнести то, что они не учитывают:

- качественную деятельность предприятия;
- макроэкономические факторы;
- особенности деятельности предприятия [47, с. 361].

1.3 Особенности политики антикризисного управления финансами организации

Политика антикризисного управления финансами организации является одной из части общей стратегии антикризисного управления предприятием. Данная политика предназначена для разработки различных методов предварительной диагностики наступления банкротства и внедрение механизмов финансового оздоровления предприятия, которые позволяют предприятию выйти из кризисного состояния [5, с. 237]. В тот период, когда предприятие находится в состоянии несостоятельности, реализация политики антикризисного управления финансами включает в себя:

- исследование финансового состояния предприятия на периодической основе для обнаружения признаков финансового кризиса на ранней стадии;
- определение масштабов кризисного состояния организации;
- изучение основных факторов, которые обуславливают развитие кризиса на предприятии;
- формирование целей и задач, а также выбираются основные механизмы антикризисного финансового управления предприятием в процессе устранения риска банкротства;
- внедрение механизма на уровне организации, чтобы обеспечить выполнение мер по финансовой стабилизации;

– введение органов, контролирующих выполнение антикризисных мероприятий.

Финансовое состояние выражается системой показателей, отражающих наличие, использование и размещение финансовых ресурсов компании. Стоит отметить, что периодическое оценивание финансового состояния позволяет определить финансовую конкурентоспособность предприятия. В связи с тем, что перемещение трудовых ресурсов и различных товарно-материальных ценностей в условиях рыночной экономики постоянно сопровождается образованием и расходованием денежных средств в организации, картина финансового состояния показывает все стороны ее деятельности, является важной характеристикой деловой активности и надежности предприятия, определяет уровень ее конкурентоспособности [33, с. 485].

В экономической литературе широко представлены методики проведения финансового анализа, которыми можно воспользоваться при оценке финансового состояния организации. Основная цель финансового анализа - выявление недостатков финансовой деятельности и нахождение внутрихозяйственных резервов для улучшения финансового положения и повышения платежеспособности организации. В качестве информационного обеспечения используются данные бухгалтерского учета и отчетности.

Первое, что необходимо рассчитать на основе данных бухгалтерского учета в процессе реализации политики антикризисного управления финансами - ликвидность, то есть платежеспособность организации. На ранних этапах возникновения кризиса уровень ликвидности определяет способность организации отвечать по своим текущим обязательствам, а также способность активов трансформироваться в денежные средства для погашения этих обязательств [44, с. 362].

Показатели ликвидности рассчитываются как отношение ликвидных средств в активе баланса к сумме краткосрочных обязательств по пассиву.

Чем выше значение показателя, тем устойчивее финансовое положение организации.

В зависимости от степени ликвидности, активы и пассивы организации принято делить на группы. Данная группировка представлена в виде таблицы 1.3.

Таблица 1.3 - Группировка активов и пассивов по степени ликвидности

Показатель	Расчет показателя по строкам баланса
Активы	
Абсолютно и наиболее ликвидные активы (А ₁)	денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240+1250)
Быстрореализуемые активы (А ₂)	дебиторская задолженность (стр. 1230+1260)
Медленно реализуемые активы (А ₃)	запасы, НДС, долгосрочные финансовые вложения (стр. 1210+1220+1170)
Трудно реализуемые активы (А ₄)	внеоборотные активы (стр. 1100 - 1170)
Пассивы	
Наиболее срочные обязательства (П ₁)	кредиторская задолженность, а также ссуды, не погашенные в срок (стр. 1520)
Краткосрочные обязательства (П ₂)	краткосрочные кредиты и заёмные средства (стр. 1510+1550)
Долгосрочные обязательства (П ₃)	долгосрочные кредиты и заёмные средства (стр. 1400)
Собственный капитал и другие постоянные пассивы (П ₄)	(стр. 1300+1530+1540)

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, которые сгруппированы по их ликвидности, с обязательствами по пассиву, которые тоже сгруппированы, но только по срокам их погашения [27, с. 283].

Отметим, что баланс считается ликвидным в том случае, если выполняется данная система неравенств (соотношение текущих поступлений и платежей): $A_1 \geq P_1$; $A_2 \geq P_2$; $A_3 \geq P_3$; $A_4 \leq P_4$.

Более полно оценить платежеспособность организации позволяют коэффициенты ликвидности, которые сведены в таблицу 1.4.

Таблица 1.4 - Коэффициенты ликвидности

Коэффициент	Характеристика
Коэффициент абсолютной ликвидности	Отражает способность предприятия погасить свою краткосрочную задолженность за счет средств, которые находятся на ее расчетном счете, краткосрочных финансовых вложений, с условием, что их с лёгкостью возможно конвертировать (для примера в рубли)
Коэффициент промежуточного покрытия (быстрой ликвидности)	Отражает возможность предприятия покрыть свою краткосрочную кредиторскую задолженность, при этом используя, помимо средств на расчетном счете и в краткосрочных финансовых вложениях, также и дебиторскую задолженность
Коэффициент текущей ликвидности	Показывает, какую долю краткосрочных обязательств предприятие сможет погасить, в случае, если оно мобилизует все свои оборотные средства (в том числе запасы, незавершенное производство);
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	Подтверждает наличие (отсутствие) у предприятия реальной возможности в ближайшее время восстановить свою платежеспособность

Помимо определения ликвидности, на этапе исследования финансового состояния организации в целях обнаружения возникновения кризиса, необходимо оценить финансовую устойчивость организации, то есть ее способность работать и развиваться, сохранять равновесие всех активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, сохранять инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе и рентабельность бизнеса [19, с.142].

Оценку финансовой устойчивости организации можно проводить с использованием относительных показателей - коэффициентов, отражающих степень независимости организации от внешних источников финансирования, прежде всего, это:

- коэффициент автономии (концентрации собственного капитала или финансовой независимости), показывающий часть активов, сформированных за счет собственных средств компании;

- коэффициент концентрации заемного капитала, который свидетельствует о том, какая часть активов организации сформирована за счет заемных средств долгосрочного и краткосрочного характера;

– коэффициент соотношения собственного и заемного капитала (коэффициент финансового левериджа, плечо финансового рычага), который показывает количество заемных средств, приходящихся на каждый рубль собственных, вложенных в активы организации;

– коэффициент маневренности собственного капитала, показывающий, какая часть собственного капитала находится в обороте, то есть в форме, позволяющей свободно манипулировать этими средствами.

Рентабельность - это относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса. Коэффициенты рентабельности - это показатели эффективности работы организации, они характеризуют окончательные результаты хозяйственной деятельности лучше, чем показатель прибыли, поскольку комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных ресурсов, а так же природных богатств [53, с. 389].

Если из данных диагностики финансового положения организации с использованием всех вышеперечисленных способов следует, что ее положение резко ухудшилось, в том числе из-за воздействия общеэкономического финансового кризиса, руководитель должен издать приказ о переходе управления организации на антикризисный режим. После чего должно последовать определение масштабов кризисного состояния организации, изучение основных факторов как внешних, так и внутренних, обуславливающих развитие кризиса, формирование целей и задач, а так же выбор основных механизмов антикризисного финансового управления предприятием и внедрение внутренних механизмов финансовой стабилизации предприятия.

В основе политики антикризисного управления финансами существует ряд принципов, опираясь на которые организация должна вести свою хозяйственную деятельность в процессе антикризисного управления, в первую очередь, это принцип постоянной готовности реагирования. Напряженная экономическая ситуация в мире, стране, регионе должна

спровоцировать появление в организации механизмов по преодолению негативных тенденций ее влияния. То есть предприятие должно быть готово к возможному нарушению финансового равновесия на любом этапе его экономического развития [15, с. 264].

Принцип превентивности действия основан на ранней диагностике предкризисного финансового состояния с целью предотвращения его появления как такового.

Принцип срочности реагирования. В связи с нестабильной экономической ситуацией в целом, а также с наличием внешних и внутренних факторов, способных негативно повлиять на финансовое положение организации, необходимо четко и быстро реагировать на угрозу для бизнеса и вовремя находить решения преодоления нестабильности для установления финансового равновесия.

Принцип адекватности реагирования направлен на то, чтобы затраты финансовых ресурсов в процессе преодоления кризиса исходили из реального уровня угрозы и были адекватны этому уровню.

Принцип комплексности принимаемых решений возникает в связи с тем, что практически каждый финансовый кризис организации по источникам генерирующих его факторов и по факторам проявления своих негативных последствий носит комплексный характер. Такой же характер должен носить и комплекс антикризисных мер по предупреждению кризиса.

Принцип альтернативности действия предполагает, что каждое принимаемое решение на уровне руководства в период антикризисных мер должно иметь максимальное число альтернативных проектов с определением уровня их результативности и оценкой затрат [30, с. 355].

Принцип адаптивности управления. В процессе развития финансового кризиса порождающие его факторы обычно характеризуются высокой динамикой. Это говорит о необходимости высокого уровня гибкости антикризисного финансового управления, способности к быстрой адаптации к меняющимся условиям внешней и внутренней финансовой среды.

Применяя принцип приоритетности использования внутренних ресурсов, организация сможет защитить себя от потери управляемости, а также процедур внешнего контроля своей деятельности.

Одним из наиболее важных принципов является принцип эффективности. Его реализация заключается в сопоставлении промежуточных или финальных результатов антикризисного управления и связанных с реализацией его мероприятий финансовых ресурсов [49, с. 468].

Подводя итог всего вышесказанного, можно сделать вывод, что банкротством является подтвержденная документально неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств.

Для того чтобы предприятие не достигло состояния банкротства, ему следует проводить диагностику несостоятельности. Данная процедура направлена на исследование признаков кризисного развития организации по данным финансовой отчетности различными методами, отражающие результаты экономической деятельности организации, определяющие ее конкурентоспособность и деловой потенциал.

Также стоит отметить, что, осуществляя антикризисную политику, соблюдая упомянутые принципы, возможно достигнуть цель антикризисного управления, а именно: финансовое оздоровление предприятия и установление стабильного финансового состояния в перспективе.

Далее перейдем к анализу финансового состояния ООО «Стройкомпмонтаж» и оценке вероятности его банкротства.

2 Оценка вероятности банкротства ООО «Стройкомпмонтаж»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Стройкомпмонтаж»

Общество с ограниченной ответственностью «Сройкомпмонтаж» (далее ООО «Стройкомпмонтаж», либо Общество) является юридическим лицом, действует на основании устава. Общество с ограниченной ответственностью «Стройкомпмонтаж» создано в соответствии с договором о создании Общества от 15 марта 2005 года, Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

Общество зарегистрировано по адресу: Самарская обл., Ставропольский р-н, п. Тимофеевка, ул. Российская, д. 9. Реквизиты ООО «Стройкомпмонтаж»: ИНН/КПП 6382048813/638201001. Расчетный счет - 4070 2810 7196 6003 2103, банк АО «ФИА-БАНК» г. Тольятти. На данном счете сосредотачиваются денежные средства, поступающие от реализации продукции, работ, услуг и производятся платежи другим предприятиям.

Предприятие имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное название на русском языке, а также штампы, бланки со своим наименованием и другие средства идентификации.

Общество создано с целью получения прибыли и для оказания различных видов работ и услуг направленных, прежде всего на удовлетворение потребностей населения.

Основным видом деятельности компании является производство земляных работ, производство общестроительных работ, производство общестроительных работ по возведению зданий.

Строительная фирма ООО «Стройкомпмонтаж» уже более 10 лет находится на рынке строительных услуг, и, следовательно, имеет большой опыт работы по ремонту квартир, домов, офисов под ключ и предоставляют целый спектр разнообразных работ, таких как:

- строительство домов в Тольятти и за его пределами;
- демонтажные работы;
- отделка ремонт квартир: внутренняя и внешняя;
- ремонт офиса, административного, производственного и любого другого помещения;
- ремонт квартиры, ремонт дома;
- ремонт квартиры под ключ;
- сантехнические работы;
- кровельные работы;
- электромонтажные работы;
- устройство фундамента (ленточного и блочного) и многое другое.

На основе данных отчета о финансовых результатах (приложение 2) построим диаграмму, отражающую динамику изменения выручки Общества в период за 2013-2015 гг.

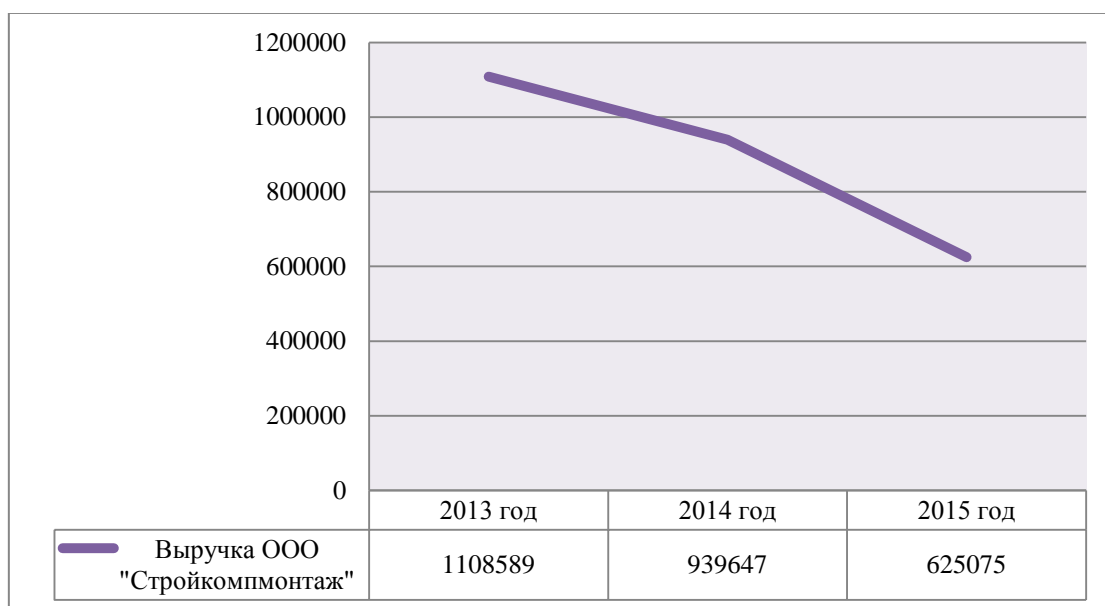


Рисунок 2 - Динамика изменения объема выручки ООО «Стройкомпонтаж» за 2013-2015 гг.

На данной диаграмме можно увидеть отрицательную динамику темпа развития предприятия. Данная ситуация может быть связана: с кризисным положением в стране, что в свою очередь уменьшает спрос на продукцию и

услуги, со снижением качества предоставляемых услуг, ростом конкуренции, так и все различными внешними факторами.

В соответствии с поставленной целью выпускной квалификационной работы, далее перейдем к анализу финансового состояния исследуемого Общества.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «Стройкомпмонтаж»

Анализом финансового состояния организации является расчет и оценка комплекса финансовых показателей, которые характеризуют различные стороны ее деятельности.

Данный анализ базируется на данных бухгалтерской отчетности, и поэтому его часто называют финансовым анализом или бухгалтерским анализом.

Рассчитаем коэффициенты, характеризующие финансовое состояние, для ООО «Стройкомпмонтаж».

По формуле (1.1) рассчитаем коэффициент автономии:

$$Ka_{2013} = \frac{248469}{5200297} = 0,05$$

$$Ka_{2014} = \frac{308131}{6562798} = 0,05$$

$$Ka_{2015} = \frac{206392}{7631702} = 0,03$$

Проведем расчет коэффициента соотношения заемных и собственных средств (1.2):

$$Kcзс_{2013} = \frac{2137285}{248469} = 8,6$$

$$Kcзс_{2014} = \frac{4405749}{308131} = 14,29$$

$$Kcзс_{2015} = \frac{6250924}{206392} = 30,29$$

Рассчитаем по формуле (1.3), коэффициент самофинансирования:

$$Kc_{2013} = \frac{1}{8,6} = 0,12$$

$$Kc_{2014} = \frac{1}{14,29} = 0,07$$

$$Kc_{2015} = \frac{1}{30,29} = 0,03$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
(1.4):

$$Kc_{2013} = \frac{248469 - 3196666}{2003631} = -1,47$$

$$Kc_{2014} = \frac{308131 - 4152766}{2410032} = -1,59$$

$$Kc_{2015} = \frac{206392 - 5286534}{2345168} = -2,17$$

По формуле (1.5) рассчитаем коэффициент маневренности
собственного капитала:

$$K_{мск} 2013 = \frac{248469 - 3196666}{248469} = -11,86$$

$$K_{мск} 2014 = \frac{308131 - 4152766}{308131} = -12,42$$

$$K_{мск} 2015 = \frac{206392 - 5286534}{206392} = -24,61$$

Проведем расчет коэффициента финансовой напряженности, по
формуле (1.6):

$$K_n 2013 = \frac{2137285}{5200297} = 0,41$$

$$K_n 2014 = \frac{4405749}{6562798} = 0,67$$

$$K_n 2015 = \frac{6250924}{7631702} = 0,82$$

Рассчитаем по формуле (1.7), коэффициент соотношения мобильных и
мобилизованных активов:

$$K_{ма} 2013 = \frac{2003631}{3196666} = 0,63$$

$$K_{\text{ма}}_{2014} = \frac{2410032}{4152766} = 0,58$$

$$K_{\text{ма}}_{2015} = \frac{23451668}{5286534} = 0,44$$

Коэффициент имущества производственного назначения по формуле (1.8):

$$K_{\text{ипн}}_{2013} = \frac{3196666-1101861}{5200297} = 0,4$$

$$K_{\text{ипн}}_{2014} = \frac{4152766-1306732}{6562798} = 0,83$$

$$K_{\text{ипн}}_{2015} = \frac{5286534+1357684}{7631702} = 0,87$$

Все полученные значения рассчитанных коэффициентов сведем в таблицу 2.1.

Таблица 2.1 - Анализ финансового состояния предприятия

№ п/п	Показатели	Норматив	Годы		
			2013	2014	2015
1	Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,05	0,05	0,03
2	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	8,6	14,29	30,29
3	Коэффициент самофинансирования	> 1	0,12	0,07	0,03
4	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$> 0,1$	-1,47	-1,59	-2,17
5	Коэффициент маневренности собственного капитала	0,5 – 0,6	-11,86	-12,42	-24,61
6	Коэффициент финансовой напряженности	$> 0,5$	0,41	0,67	0,82
7	Коэффициент соответствия мобильных и мобилизованных активов		0,63	0,58	0,44
8	Коэффициент имущества производственного назначения	$> 0,5$	0,4	0,83	0,87

В данной таблице приведены коэффициенты, которые характеризуют финансовое состояние предприятия за 2013-2015 годы.

Коэффициент автономии за анализируемый период имеет тенденцию снижения. Вследствие того, что его норматив больше 0,5, а полученные результаты не соответствуют данному нормативу, можно сделать вывод о

том, что предприятие не обладает финансовой независимостью, а значит, организация не может полагаться на собственные источники финансирования.

Полученные значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств не соответствуют нормативному значению, составляет за 2013 год - 8,6, за 2014 год - 14,29, а за 2015 год- 30,29, а также имеет тенденцию к росту, а, следовательно, предприятие обладает низкой финансовой устойчивостью и независимостью от заемного капитала и обязательств.

Полученные значения коэффициента самофинансирования не соответствует нормативному значению, и имеют тенденцию к снижению, что указывает на то, что деятельность предприятия практически не финансируется за счет собственных средств. Прослеживая динамику коэффициента обеспечения собственными оборотными средствами, можно сказать то, что значения не соответствуют нормативному значению и прослеживается тенденция спада, что говорит о том, что предприятие не обеспечено собственными оборотными средствами. Рассматривая полученные значения коэффициента финансовой напряженности, наблюдается тенденция к росту, что свидетельствует о большой зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Результаты расчета коэффициента соответствия мобильных и мобилизованных активов, свидетельствуют о тенденции снижения значений, что говорит о том, что у предприятия малая часть средств авансируется в оборотные (мобильные) активы. Анализируя результаты расчета коэффициента имущества производственного назначения, но также подвержены тенденции к небольшому снижению, но не выходят за рамки нормативных значений, что является положительной характеристикой для предприятия.

В связи с необходимостью дать оценку кредитоспособности Общества, то есть его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем

своим обязательствам, необходимо также провести анализ ликвидности его баланса.

В соответствии с таблицей 1.3 была рассчитана ликвидность баланса ООО «Стройкомпмонтаж». Результаты данного расчета для удобства анализа были сведены в таблицы 2.2 и 2.3.

Таблица 2.2 - Анализ ликвидности баланса ООО «Стройкомпмонтаж» за 2013-2014 годы.

Актив	Годы		Пассив	Годы		Платежный излишек/недостаток	
	2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.		2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.	Годы	
						2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.
A ₁	292004	203448	П ₁	1281208	1365391	-989204	-1161943
A ₂	596839	898943	П ₂	856077	3040358	-259238	-2141415
A ₃	1114788	1307641	П ₃	2814543	1848918	-1699755	-541277
A ₄	3196666	4152766	П ₄	248469	308131	2948197	3844635
Итого	5200297	6562798	Итого	5200297	6562798	-	-

Сопоставим произведенные расчеты групп активов и групп обязательств:

$$A_1 < P_1; A_2 < P_2; A_3 < P_3; A_4 > P_4$$

Исходя из данных таблицы 2.2 можно охарактеризовать ликвидность баланса ООО «Стройкомпмонтаж», как недостаточную. Ни одно из неравенств не соответствует установленному ограничению.

Сопоставление первых двух неравенств свидетельствует о том, что в течение 2014 года Обществу не удастся поправить свою платежеспособность. Причем за анализируемый период возрос платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств (соотношение по первой группе).

Так как второе неравенство не соответствует условию абсолютной ликвидности, то значит, что Общество не может за счет дебиторской задолженности погасить свои краткосрочные обязательства, соответственно ликвидность не может быть положительной.

Третье неравенство также не соблюдается. Это свидетельствует о недостатке долгосрочной ликвидности в размере 1699755 руб. за 2013 год и 541277 руб. за 2014 год.

Несоблюдение четвертого неравенства свидетельствует о наличие труднореализуемых активов превышает стоимость собственного капитала, а это в свою очередь означает, что его не остается для пополнения оборотных средств, которые придется пополнять, преимущественно, за счет задержки погашения кредиторской задолженности в отсутствии средств для этих целей.

Таблица 2.3 - Анализ ликвидности баланса ООО «Стройкомпмонтаж» за 2014-2015 годы.

Актив	Годы		Пассив	Годы		Платежный излишек/недостаток	
	2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.		2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.	Годы	
						2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.
A ₁	203448	13096	П ₁	1365391	1449003	-1161943	-1435907
A ₂	898943	973556	П ₂	3040358	4801921	-2141415	-3828365
A ₃	1307641	1358516	П ₃	1848918	1174386	-541277	184130
A ₄	4152766	5286534	П ₄	308131	206392	3844635	5080142
Итого	6562798	7631702	Итого	6562798	7631702	-	-

Также, как и после предыдущего расчета, сопоставим произведенные расчеты групп активов и групп обязательств:

$$A_1 < P_1; A_2 < P_2; A_3 > P_3; A_4 > P_4$$

Исходя из данных таблицы 2.3 ликвидность баланса ООО «Стройкомпмонтаж» в 2015 году характеризуется как недостаточная. Из всех неравенств, в данном периоде, норме соответствует лишь третье соотношение.

Первое неравенство не соответствует установленному ограничению. Наиболее ликвидные активы не покрывают, из-за их отсутствия, наиболее срочные обязательства на полную сумму, а это означает, что в 2015 году Общество не способно погасить текущую задолженность кредиторов.

Также не соблюдается второе и четвертое неравенство, это говорит о том, что баланс является ликвидным лишь на 25%.

Перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, отражает некоторый платежный излишек.

Из проведенного анализа следует, что в 2015 году по сравнению с 2014 годом, ситуация предприятия не ухудшилась, но и сказать, что ему удалось поправить свое положение, нельзя, так как Общество могло оплатить абсолютно ликвидными средствами лишь 0,9% срочных обязательств.

В результате проведенного исследования, можно сделать вывод о том, что ООО «Стройкомонтаж» не удастся поправить свою платежеспособность в ближайшее время.

Следует подчеркнуть, что добиться абсолютно ликвидного баланса сложно, но возможно путем оптимизации основных финансовых потоков предприятия, которые возникают между ним и кредиторами, инвесторами, покупателями, поставщиками, собственниками.

2.3 Диагностика банкротства предприятия

Предприятия в своей хозяйственной практике применяют финансовый анализ, в основном, для оценки проектов или для отчетов. В основном, он проводится по сокращенной форме и не отражает всей совокупности проблем текущей финансовой деятельности предприятия. О нехватки денежных средств, высокой дебиторской задолженности и других проблемах руководители часто узнают «по факту», а ведь данные тенденции можно спрогнозировать, причем не громоздким финансово - коэффициентным способом. Наиболее удобны для выявления отрицательных тенденций финансового положения предприятия методы прогнозирования банкротства, наиболее часто применяемые за рубежом.

Для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий особую роль играет система критериев.

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве).

Проведем расчет следующих показателей по формулам, рассмотренным в первой главе.

Проведем расчет коэффициента быстрой (срочной) ликвидности:

$$К_{бл\ 2013} = \frac{165963 + 533132}{2137285} = 0,3$$

$$К_{бл\ 2014} = \frac{80974 + 850765}{4405749} = 0,2$$

$$К_{бл\ 2015} = \frac{13096 + 927950}{6250924} = 0,2$$

Рассчитаем коэффициент текущей ликвидности:

$$К_{тл\ 2013} = \frac{2003631}{2137285} = 0,94$$

$$К_{тл\ 2014} = \frac{2410032}{4405749} = 0,55$$

$$К_{тл\ 2015} = \frac{2345168}{6250924} = 0,38$$

Проведем расчет коэффициента обеспеченности собственными средствами:

$$К_{осс\ 2013} = \frac{248469 - 3196666}{2137285} = -1,38$$

$$К_{осс\ 2014} = \frac{308131 - 4152766}{2410032} = -1,59$$

$$К_{осс\ 2015} = \frac{206392 - 5286534}{2345168} = -2,17$$

Рассчитаем коэффициент восстановления платежеспособности:

$$K_{пл\ 2014} = \frac{(0,55 + \frac{6}{12} * (0,55 - 0,94))}{2} = 0,3$$

$$K_{пл\ 2015} = \frac{(0,38 + \frac{6}{12} * (0,38 - 0,55))}{2} = 0,2$$

Результаты расчетов приведены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Определение неудовлетворительной структуры баланса за 2015 год

Показатель	Значение показателя		Изменение 2015 к 2014 году	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	На 2014 г.	На 2015 г.			
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,55	0,38	-0,17	Не менее 2	Не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-1,59	-2,17	-0,58	Не менее 0,1	Не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	0,3	0,2	-0,1	Не менее 1	Не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период 2014 - 2015 годы.

Итак, коэффициент текущей ликвидности имеет тенденцию к спаду, с 0,55 в 2014 году и до 0,38 в 2015 году, данный коэффициент меньше нормативного, что показывает нехватку текущих активов для покрытия краткосрочных обязательств. Так же можно сделать вывод о том, что предприятие имеет низкий уровень платежеспособности.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет отрицательные значения за все анализируемые периоды. Учитывая тот факт, что нормативное значение данного показателя должно быть больше 0,1, можно сделать вывод, что данное значение далеко от нормативного, следовательно, предприятие не имеет собственных оборотных средств.

Поскольку коэффициенты на конец 2015 года оказались меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности.

Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов.

Значение коэффициента восстановления платежеспособности, полученное при расчете, указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность.

Структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным, если один из этих показателей окажется ниже своего нормативного значения.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что, ООО «Стройкомпмонтаж» является неплатежеспособным предприятием, а структура баланса неудовлетворительной, так как, коэффициенты имеют значение ниже нормативного.

При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

Проведем оценку вероятности банкротства ООО «Стройкомпмонтаж»:

$$Z\text{-счет} = 1,2 X_1 + 1,4 X_2 + 3,3 X_3 + 0,6 X_4 + X_5,$$

а) за 2013 год:

$$X_1 = \frac{2003631}{5200297} = 0,4$$

$$X_2 = \frac{-355293}{5200297} = -0,07$$

$$X_3 = \frac{92398}{5200297} = 0,02$$

$$X_4 = \frac{1483+31146}{2814543+2137285} = 0,006$$

$$X_5 = \frac{1108589}{5200297} = 0,21$$

$$Z - \text{счет} = 1,2 * 0,4 + 1,4 * (-0,07) + 3,3 * 0,02 + 0,6 * 0,006 + 0,21 = 0,7$$

б) за 2014 год:

$$X_1 = \frac{2410032}{6562798} = 0,4$$

$$X_2 = \frac{-294400}{6562798} = -0,04$$

$$X_3 = \frac{78719}{6562798} = 0,01$$

$$X_4 = \frac{1483+31146}{1848918+4405749} = 0,005$$

$$X_5 = \frac{939647}{6562798} = 0,14$$

$$Z - \text{счет} = 1,2 * 0,4 + 1,4 * (-0,04) + 3,3 * 0,01 + 0,6 * 0,005 + 0,14 = 0,1$$

в) за 2015 год:

$$X_1 = \frac{2345168}{7631702} = 0,3$$

$$X_2 = \frac{-394570}{7631702} = -0,05$$

$$X_3 = \frac{-118765}{7631702} = -0,02$$

$$X_4 = \frac{1483+31146}{1174386+6250924} = 0,004$$

$$X_5 = \frac{625075}{7631702} = 0,08$$

$$Z - \text{счет} = 1,2 * 0,3 + 1,4 * (-0,05) + 3,3 * (-0,02) + 0,6 * 0,004 + 0,08 = 0,3$$

Таблица 2.5 - Расчет вероятности банкротства ООО «Стройкомпмонтаж» по модифицированной пятифакторной модели Альтмана за 2013-2015 гг.

Показатели	Годы		
	2013	2014	2015
X ₁	0,4	0,4	0,3
X ₂	- 0,07	-0,04	-0,05
X ₃	0,02	0,01	-0,02
X ₄	0,006	0,005	0,004
X ₅	0,21	0,14	0,08
Индекс Альтмана Z	0,7	0,1	0,3

Так как, все полученные значения меньше нормативного, мы можем сделать вывод о том, что предприятие является неплатежеспособным и, следовательно, имеет большую вероятность наступления банкротства.

Важно учитывать, что признание предприятия неплатежеспособным и имеющим неудовлетворительную структуру баланса, не означает, что предприятие признается несостоятельным (банкротом), не изменяет юридического статуса и не влечет за собой наступление гражданско-правовой ответственности, а является лишь зафиксированным состоянием неплатежеспособности предприятия, Федеральной службой по делам о несостоятельности (банкротстве) или ее территориальным агентством.

Следует отметить, что весовые коэффициенты–константы в этой модели рассчитаны исходя из финансовых условий, сложившихся в США. Поэтому проанализируем и рассчитаем коэффициенты-константы, соответствующие российской экономике с помощью «R» модели в соответствии формуле 1.13.

За 2013 год:

$$X_1 = \frac{2003631}{5200297} = 0,38$$

$$X_2 = \frac{79972}{248469} = 0,32$$

$$X_3 = \frac{1108589}{5200297} = 0,21$$

$$X_4 = \frac{79972}{-1092076} = - 0,07$$

$$R_{2013} = 8,38*0,38 + 0,32 + 0,054* 0,21+0,63*(-0,07) = 3,47$$

За 2014 год:

$$X_1 = \frac{2410032}{6562798} = 0,37$$

$$X_2 = \frac{59662}{308131} = 0,19$$

$$X_3 = \frac{939647}{6562798} = 0,14$$

$$X_4 = \frac{59662}{-907859} = - 0,06$$

$$R_{2014} = 8,38*0,37 + 0,19 + 0,054* 0,14+0,63*(-0,06) = 3,26$$

За 2015 год:

$$X_1 = \frac{2345168}{7631702} = 0,31$$

$$X_2 = \frac{-101740}{206392} = - 0,49$$

$$X_3 = \frac{625075}{7631702} = 0,08$$

$$X_4 = \frac{-101740}{-723098} = - 0,14$$

$$R_{2015} = 8,38*0,31 + (-0,49) + 0,054* 0,08+0,63*(-0,14) = 2,02$$

Таблица 2.6 - Расчет вероятности банкротства ООО «Стройкомпмонтаж» по четырехфакторной модели (модель R) за 2013 - 2015годы.

Показатели	Годы		
	2013	2014	2015
X ₁	0,38	0,37	0,31
X ₂	0,32	0,19	- 0,49
X ₃	0,21	0,14	0,08
X ₄	- 0,07	- 0,06	- 0,14
Значение R	3,47	3,26	2,02

Исходя из полученных значений коэффициента R, можно сделать вывод, что финансовое состояние предприятия, в соответствии с нормативными значениями, является удовлетворительным. Но стоит отметить, что финансовое состояние имеет тенденцию к спаду, причем с 2014

года к 2015 году снижение происходило значительно быстрее по сравнению с 2013 годом и составило 1,24.

Подводя итоги проведенного анализа, можно сделать вывод, что структура баланса ООО «Стройкомпонтаж» является неудовлетворительной, о чём свидетельствуют низкие значения коэффициентов текущей ликвидности, обеспеченности организации собственными оборотными средствами и коэффициента восстановления платежеспособности.

Несмотря на то, что результаты расчета R коэффициента свидетельствуют о положительном финансовом состоянии ООО «Стройкомпонтаж», предприятие все же находится в зоне риска наступления банкротства, так как его финансовое состояние ухудшается.

Также о вероятности наступления банкротства свидетельствуют показатели модифицированной пятифакторной модели Альтмана, которые не соответствуют нормативам.

Таким образом, проведя диагностику вероятности наступления банкротства ООО «Стройкомпонтаж», была выявлена достаточно большая вероятность наступления банкротства и неудовлетворительная структура баланса, что в свою очередь требует поиска путей финансового оздоровления.

3 Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия

3.1 Основные проблемы ООО «Стройкомпмонтаж» и мероприятия по предотвращению его финансовой несостоятельности (банкротства)

Банкротство во многих случаях означает полную финансовую несостоятельность предприятия, для которого выходом остается его ликвидация.

До такой стадии лучше не доводить, тем более это не просто итог, а перечень возможных действий, их множество.

Предотвращение банкротства предполагает устойчивое состояние предприятия, что в свою очередь обязательно предполагает его развитие, а любое направление развития требует финансирования. Возможны два источника: самофинансирование и внешнее финансирование.

Основным источником является самофинансирование - прибыль от реализации продукции. Самофинансирование предполагает проведение гибкой ценовой и затратной политики, жесткой экономии всех видов ресурсов. Многое зависит от качества финансового менеджмента на предприятии.

К внешним источникам привлечения средств в оборот предприятия относят факторинг, лизинг, привлечение кредитов под прибыльные проекты.

В проведенном анализе финансового состояния ООО «Стройкомпмонтаж» выявлены следующие основные проблемы:

1. Дефицит ликвидных активов.

В действительности это означает, что предприятию в скором времени может не хватить средств для своевременной расплаты по своим обязательствам.

Низкую платежеспособность предприятия отражает и сверхнормативная задолженность перед бюджетом, персоналом, кредиторами, а также угроза роста привлекаемых кредитов. О возможных

проблемах с погашением обязательств говорят анализ соотношения активов по степени ликвидности и пассивов по срочности их оплаты, а также снижение всех рассчитанных коэффициентов ликвидности.

2. Неэффективное использование имеющихся активов. О данной проблеме свидетельствуют снижение показателей прибыльности активов, рентабельности выручки, всех коэффициентов оборачиваемости.

3. Снижение финансовой независимости или низкая финансовая устойчивость. Это может вызвать проблемы с погашением обязательств в будущем, то есть это зависимость организации от кредиторов, потеря самостоятельности. О том, что зависимость компании от кредиторов растет, свидетельствует отрицательное значение показателей СОС на конец периода, снижение коэффициентов автономии и финансовой устойчивости.

Причиной сокращения коэффициента общей ликвидности может быть финансирование затрат на приобретение основных фондов. Правила финансового менеджмента просты и логичны: долгосрочные кредиты должны привлекаться на финансирование капитальных затрат, краткосрочные – на финансирование оборотного капитала. То есть, чтобы сохранить приемлемую ликвидность сумма заработанной за период прибыли и привлеченного за период долгосрочного кредитования должна быть больше величины капитальных затрат. Как показывает практика, что строительство, перевооружение, модернизация необходима практически всем, а получить долгосрочное кредитование может не каждое предприятие.

Таким образом, причиной снижения коэффициента ликвидности является то, что предприятие мало заработало - получило недостаточно прибыли, либо потратило на текущую деятельность больше, чем смогло заработать. Следовательно, предприятию необходимо повышать прибыль за счет увеличения выручки от реализации и снижения затрат.

Вторая выявленная проблема также свидетельствует о низком приросте прибыли в сравнении с увеличением активов предприятия. Основным и наиболее радикальным направлением финансового оздоровления

организации выступает поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства и достижение безубыточной работы путем полного использования производственной мощности предприятия, повышение качества и конкурентоспособности продукции, снижение ее себестоимости, рациональное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращение непроизводственных расходов и потерь.

При этом особое внимание следует уделить вопросам ресурсосбережения: внедрение прогрессивных норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий; материального и морального стимулирования работников за экономию ресурсов и сокращение непроизводственных расходов и потерь.

Большую помощь в выявлении резервов улучшения финансового состояния предприятия может оказать маркетинговый анализ по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формирования на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции.

Маркетинг позволяет понять, каким образом предприятие должно организовывать процесс реализации услуг, как надо проводить компанию по продвижению на рынке новых услуг.

Резкое усложнение предоставления услуг и обострение конкуренции привели к тому, что эффективное использование методов маркетинга стало фактом конкурентной борьбы, причем не менее важным, чем достижение превосходства на рынке путем внедрения технических новшеств или снижения себестоимости. Сегодня отечественные предприятия, не овладевшие методами маркетинга, обречены на неудачи в конкурентной борьбе. Использование комплекса маркетинга является важнейшим инструментом воздействия на рынок.

Третья проблема связана с показателями, характеризующими финансовую устойчивость, где основным считается коэффициент автономии. Снижение показателя означает опережающий рост заемных средств по отношению к росту собственного капитала компании (зарабатываемой

прибыли). Прибегать к заемному капиталу приходится из-за недостатка чистой прибыли.

Поэтому необходимо провести внутренний анализ, в результате которого осуществляется углубленное изучение причин изменения запасов и затрат, оборачиваемости оборотных активов, наличие собственного оборотного капитала.

Как выяснилось, проблемы с платежеспособностью, прибыльностью и финансовой независимостью имеют единые корни: либо предприятие получает недостаточную прибыль, либо предприятие не рационально распоряжается результатами деятельности.

На основе проведенного финансового анализа необходимо разработать предложения по исправлению ситуации.

Прибыль зависит не только от объемов предоставляемых услуг и цен, как кажется на первый взгляд. Безусловно, мысль об объемах реализации приходит в первую очередь: при низких объемах продаж заработная прибыль, действительно, будет невелика. На данном предприятии возможна другая причина - недостаточные усилия по продвижению своих услуг. Речь идет об отсутствии службы маркетинга и специалистов, отвечающих за привлечение заказов.

Причиной снижения прибыли являются также высокие затраты. В первую очередь это высокие цены поставщиков на сырье, материалы, комплектующие, услуги. В этом случае вариант снижения затрат - поиск новых поставщиков.

Существенными затратами могут быть телефонные счета, командировочные расходы и тому подобное. В этом случае снизить затраты можно контролируя расходы. На сегодняшний день широко используются электронные сообщения, которыми можно заменить общение по телефону или же использовать приложение Viber. Данное приложение позволяет бесплатно отправлять сообщения и звонить другим пользователям Viber на любые устройства в любых сетях и странах как с телефона, так и с

компьютера. Viber синхронизирует контакты, сообщения и журнал звонков с мобильным устройством, что позволяет сократить не только расходы, но и время.

В некоторых ситуациях для снижения затрат необходимо принимать более радикальные меры - сокращать неиспользуемые производственные фонды общества.

Прибыль, заработанная предприятием, остается в его распоряжении не в полном объеме. Часть заработной прибыли может уйти на погашение штрафов, пеней за просроченные задолженности или срывы контрактов, часть - на всевозможные празднования и приобретения личного характера. Сокращая непроизводственные расходы из прибыли можно достичь оптимизации прибыли, и, следовательно, финансового положения общества.

Даже самая большая прибыль при низком качестве финансового менеджмента может пропасть. Заработанная прибыль может откладываться в оборотном капитале или, напротив, предприятие может позволить себе капитальные вложения не по средствам. На анализируемом предприятии: за анализируемый период доля текущих активов, в том числе денежных средств, краткосрочность финансовых вложений снизилась, дебиторской задолженности возросла, произошел рост внеоборотных активов за счет привлечения кредитов и займов.

Судя по большим объемам незавершенного производства и запасов можно судить, что производственные планы предприятия формируются не ориентируясь на объемы продаж: закупили и произвели продукции больше, чем смогли продать, связав денежные средства в оборотных активах. Приведя планы производства продукции в соответствии объемам реализации, можно избежать закупки излишних запасов и затоваривания склада.

Сбои в поставке материалов (несвоевременное оформление договоров) или нарушение хода производственного процесса приводят к тому, что денежные средства задерживаются в незавершенном производстве и ухудшают финансовые показатели предприятия.

Большой проблемой предприятия является увеличение дебиторской задолженности. Усилия по выбиванию средств из дебиторов окажут положительное влияние на финансовое состояние предприятия.

Таким образом, эффективный финансовый менеджмент должен позволять точно оценить сложившуюся ситуацию и выбрать возможные оптимальные решения. Работа менеджера включает в себя следующие направления:

- оценка текущего состояния предприятия и его изменения по сравнению с предыдущим периодом. Динамику абсолютных показателей, таких как увеличение или снижение денежной наличности, необходимо дополнить расчетом финансовых коэффициентов. В том случае, если коэффициенты снижаются, то это может означать, что положение организации ухудшается, если растут, то положение становится более стабильным.

- выявление причин, которые повлекли за собой изменение финансового положения предприятия как отрицательного, так и положительного. Наряду с этим стоит определить, что послужило причиной – результаты деятельности или использование результатов, какие внутренние факторы или изменения внешней среды привели к ним.

- разработка программы действий на будущее. Варианты решений могут быть различны, также они могут изменяться из периода к периоду. Когда прибыльность находится на стадии спада (например, сезонного падения спроса) наиболее важным является контроль над управлением оборотным капиталом (объемов закупаемых запасов, своевременность поставок материалов, точность планируемых объемов производства) и определение оптимальной величины капитальных вложений.

Сокращая оборотные активы, появляется возможность создания дополнительного резерва средств, чтобы финансировать капитальные вложения - например, за счет закупки меньшего объема запасов или получения быстрее, чем обычно, средств от дебиторов - покупателей.

Предотвратить банкротство и, следовательно, улучшить устойчивость финансового состояния может быть решено путем:

- ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль оборота;
- обоснованного уменьшения запасов и затрат (до норматива);
- пополнение собственного оборотного капитала за счет внешних и внутренних источников.

Таким образом, улучшить финансовое состояние и финансовую устойчивость предприятия можно как за счет более эффективного управления активами и полученными результатами.

3.2 Предложения по укреплению финансовой устойчивости предприятия и их экономическая эффективность

На данный момент главной проблемой ООО «Стройкомпромонтаж» выступает дефицит ликвидных оборотных средств. Данная проблема обуславливается кризисом неплатежей, а также малоэффективным управлением оборотными активами, недочетами системы управления предприятием в целом. Сокращение оборачиваемости и снижение доли фактически работающих оборотных средств, в основном, сопряжены с наличием просроченной дебиторской задолженности.

В связи с тем, что часть денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в балансе предприятия очень мала, то наиболее ликвидным активом, которым пользуется предприятие, должна быть дебиторская задолженность. Не смотря на это, значительная доля этого ликвидного актива попадает в разряд просроченной задолженности.

Однако и в этом случае имеются существенные внутренние резервы и механизмы, которые позволяют управлять дебиторской задолженностью наиболее продуктивно и приобрести дополнительные оборотные средства.

Эффективное управление дебиторской задолженностью, рассматриваемого общества, заключается в выполнении ниже приведенных рекомендаций:

1. Контроль состояния расчетов с покупателями и своевременное предъявление исковых заявлений;
2. Ориентированность на возможно большее число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными потребителями;
3. Отслеживание соответствия кредиторской и дебиторской задолженности.

Ознакомимся с ключевыми направлениями политики, позволяющими ускорить и повысить эффективность расчетов. Осуществляя данную политику:

- предоставляются скидки дебиторам за то, что они сокращают сроки возврата платежей.
- используются векселя при расчете с дебиторами с учетом задолженности в банке, чтобы ускорить получение средств от дебиторов с уплатой процентов и комиссионных банку, факторинговые операции;
- предоставляется отсрочка платежей с получением процентов от использования коммерческого кредита дебиторами.

Скидки следует предоставлять в зависимости от срока оплаты товара. К примеру, при полной предоплате предоставляется скидка в размере 4% от стоимости услуги, при частичной предоплате (от 50% более, от стоимости услуги) - скидка 2%, при оплате по факту завершения работы - скидка 1%. При предоставлении рассрочки платежа скидки не предусматриваются.

В среднем за год ООО «Стройкомпмонтаж» осуществляет пять заказов на постройку (возведение) дома, со средней ценой в 3 000 000 рублей. Предположим, что три заказчика из пяти воспользовались предоставленной системой скидок, эффект которых отражен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Эффект от системы скидок

Заказчик	Скидка		Сумма заказа со скидкой, тыс. руб.	Суммы высвобожденной дебиторской задолженности, тыс. руб.
	В %	В рублях		
1	4	120 000	2 880	2 880
2	2	60 000	2 940	1 470
3	1	30 000	2 970	2 970

Таким образом, используя систему скидок дебиторам, сумма дебиторской задолженности может сократиться как минимум на 7 320 тыс. руб., причем только от одного направления вида деятельности.

Следовательно, высвобожденная дебиторская задолженность будет направлена на погашение краткосрочных обязательств.

Повышение прибыли предприятия возможно за счет своевременных расчетов с дебиторами. Одной из форм рефинансирования дебиторской задолженности, используемых в настоящее время, является факторинг.

Факторингом является разновидность торгово-комиссионных операций, которые связаны с кредитованием оборотных средств. Данная операция является долгосрочно выгодной для ООО «Стройкомпмонтаж», поскольку предприятие получает свои деньги за выполненную работу, в то же самое время покупатель растягивает сроки выплат задолженности.

ООО «Стройкомпмонтаж» находится на корпоративном обслуживании в ЗАО «ФИА-БАНК». Данный банк более 4 лет ведет расчетно-кассовое обслуживание компании, обслуживает зарплатные карты и прочие операции. Принимая во внимание индивидуальные условия, которые предоставляет банк анализируемой организации, рассмотрим осуществление факторинга на условиях, предоставляемых этим банком.

Факторинг включает в себя:

1. Взыскание дебиторской задолженности покупателя.
2. Предоставление продавцу краткосрочного кредита.
3. Освобождение продавца от кредитных рисков по операциям.

Для ООО «Стройкомпмонтаж» рассмотрим факторинговые операции как один из способов возможного привлечения денежных средств, для оплаты собственных долгов. Реализуя факторинг через договор финансирования с кредитным учреждением под уступку прав требования. В отличие от уступки права требования факторинг предусматривает, что покупка требования может быть осуществлена исключительно за счет встречного представления денежных средств (рисунок 3).

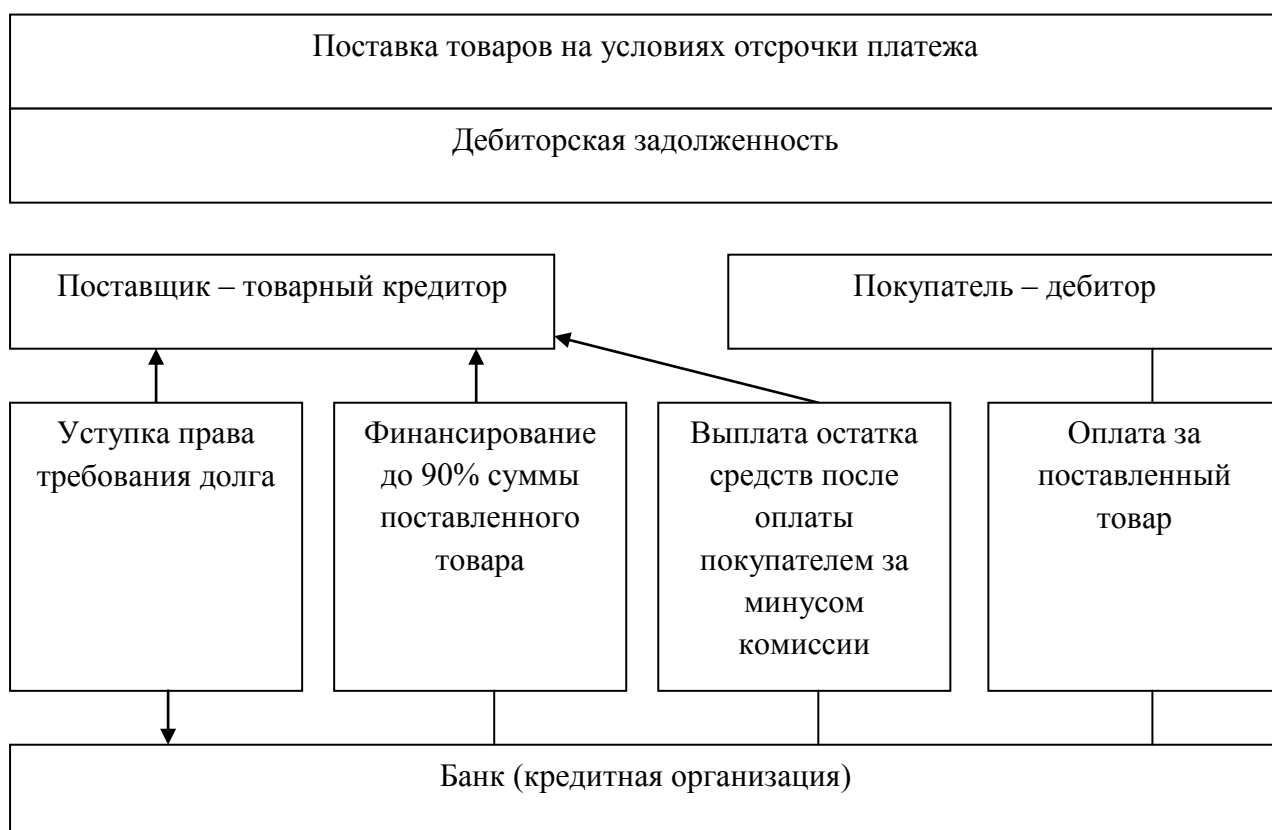


Рисунок 3 - Процедура факторинга

Осуществив отгрузку продукции с отсрочкой платежа, документы по поставке передаются кредитной организации, выплачивающей денежные средства от 60 до 90% суммы поставки. Размер суммы зависит от величины сделки и рисков, которые связаны с работой клиента.

Отрицательным моментом факторинговой операции является только дополнительные расходы продавца, связанные с продажей продукции, а также уплату прямых контактов с покупателями в процессе осуществления им платежей.

Определить эффективность факторинговой операции предприятию - продавцу можно сравнивая уровень расходов по данной операции со средним уровнем процентной ставки по краткосрочному банковскому кредитованию.

Чтобы ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности и перевести ее в более ликвидные активы, общество может провести продажу дебиторской задолженности на сумму 426857 тысяч рублей (величина сомнительной дебиторской задолженности на конец анализируемого периода) на таких условиях:

- комиссия за осуществление факторинговой операции взимается банком в размере 0,5% от суммы долга и 50 рублей комиссионный сбор;

- банк предоставляет ООО «Стройкомпмонтаж» кредит в форме предварительной оплаты его долговых требований в размере 75% от суммы долга;

- процентная ставка за предоставляемый банком кредит составляет 16% в год;

- средний уровень процентной ставки на рынке денег составляет 18% в год.

Исходя из этих данных, в первую очередь определим дополнительные расходы предприятия по осуществлению факторинговой операции:

а) комиссия за осуществление факторинговой операции:

$$K_{п} = 546939 * \frac{0,5}{100} + 50 = 2\,784,7 \text{ руб.}$$

б) плата за пользование кредитом:

$$P_{кр} = \frac{546939 * 0,75 * 16}{100} = 65\,567,2 \text{ руб.}$$

Итого расходы на осуществление факторинговой операции:

$$P_{ф} = 2784,7 + 65567,2 = 68\,351,9 \text{ рублей.}$$

Прибыль от проведенной операции составит:

$$P_{ф} = 546939 - 68351,9 = 478\,587,1 \text{ рублей.}$$

С учетом рассчитанной суммы дополнительных расходов определим их уровень по отношению к дополнительно полученным денежным активам:

$$U_{\text{доп}} = \frac{47,86 * 100}{546,94 * 0,75} = 11,7\%$$

Если сопоставить полученный показатель со средним уровнем процентной ставки на рынке денег, мы увидим, что выполнение факторинговой операции для ООО «Стройкомпмонтаж» выгоднее получения финансового кредита на период оплаты долга покупателем продукции.

Таким образом, усиление работы по взысканию дебиторской задолженности позволит оптимизировать ее размер, состав и ускорить период погашения. В результате этой работы повышается доля денежных средств, ускоряется оборачиваемость оборотных средств, растет обеспеченность собственными оборотными средствами; ускоряется оборачиваемость дебиторской задолженности. Внедрение мероприятий и их использование позволят ООО «Стройкомпмонтаж» повысить результаты операционной и внереализационной деятельности и улучшить свое финансовое состояние и повысить уровень конкурентоспособности.

Так как позитивным условием экономической стабильности считается наличие источников формирования резервов, а негативным условием - величина резервов, то в таком случае главными методами выхода из неустойчивого и кризисного финансового состояния станут: расширение способов формирования резервов и оптимизация их структуры, также и аргументированное сокращение уровня резервов. Достичь этого возможно с помощью ниже представленных методов:

- увеличить реальный собственный капитал за счет увеличения размера уставного фонда, как и с помощью накопления нераспределенной прибыли;
- создать финансовую политику организации, позволяющую данной организации привлечь как краткосрочные, так и долгосрочные заемные

средства, но в то же время необходимо поддерживать оптимальное соотношение между собственным и заемным капиталом;

– пересмотреть средневзвешенные величины запасов материалов на складах на день, неделю, месяц. Сокращение уровня резервов осуществляется вследствие планирования остатка запасов, а также реализации неиспользованных товарно-материальных ценностей. Как правило, большой объем запасов оказывает влияние на кредиторскую задолженность, что в свою очередь является негативным моментом для организации.

Статьи 28 и 29 Федерального закона № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» регламентируют распределение прибыли общества между его участниками. Однако законодательство РФ не устанавливает, какой либо перечень целей, то есть на что может быть направлена чистая прибыль общества. Поэтому собрание участников общества обладает возможностью распределять чистую прибыль общества на различные цели, которые не противоречат законодательству РФ.

Как правило, организации за счет чистой прибыли:

- выплачивают дивиденды;
- создают фонды (инвестиционный фонд, фонд накопления, фонд потребления, социальный фонд и др.);
- осуществляют отчисления в резервный капитал;
- увеличивают уставный капитал (в случае, если в Уставе такая возможность предусмотрена);
- и другое.

Для реализации предложения по увеличению собственного капитала необходимо на собрании учредителей внести изменения в устав предприятия и предусмотреть ежегодное отчисление части средств в резервный капитал и на увеличение уставного капитала.

Четкого регламентированного порядка создания фондов для общества с ограниченной ответственностью законодательством РФ не предусмотрено, в

связи, с чем предлагается внесение в Устав предприятия следующих изменений.

Следовательно, чтобы законно обосновать направление нераспределенной прибыли в специальный фонд общества, его Устав требует внесения дополнений, которые касаются:

- а) возможности создать обществом такой фонд;
- б) сроков направления прибыли в фонды (ежеквартально, раз в полгода или раз в год);
- в) размеров отчисляемой прибыли.

Если подобное решение было бы принято в 2013 году и 5% от чистой прибыли отчислено на создание специальных фондов, эта сумма составила бы 12 423,45 тыс. рублей ($248\,469 * 0,05 = 12\,423,45$). В 2014 году эти средства были бы направлены на модернизацию производства без привлечения кредита банка.

Рассчитаем сумму увеличения собственного капитала за три года:

- 2013 год: $248\,469 * 0,05 = 12\,423,45$ тыс. руб.;
- 2014 год: $308\,131 * 0,05 = 15\,406,55$ тыс. руб.;
- 2015 год: $206\,392 * 0,05 = 10\,319,6$ тыс. руб.

Общая сумма увеличения собственного капитала составила:

$$12\,423,45 + 15\,406,55 + 10\,319,6 = 38\,149,6 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, собственный капитал на конец анализируемого периода составил:

$$206\,392 + 38\,149,6 = 244\,541,6 \text{ тыс. руб.}$$

Изменение общей стоимости источников формирования имущества произойдет за счет ликвидации долгосрочных и краткосрочных кредитов банка.

Соответственно собственный капитал сократился на эти суммы:

$$244\,541,6 - 1\,174\,386 = -929\,844,4 \text{ тыс. руб.}$$

Изменение структуры пассива бухгалтерского баланса отражено в таблице 3.2.

Таблица 3.2 - Изменение структуры пассива бухгалтерского баланса

Статья	2015 год	Прогноз
	Сумма	Сумма
1.Капитал и резервы	206 392	-929 844,4
2.Долгосрочные обязательства	1 174 386	0
3. Краткосрочные обязательства	6 250 924	1 449 003
3.1.В том числе займы и кредиты	4 717 001	0
Итого	12 348 703	519 158,6

Как видно из таблицы 3.2, доля собственного капитала резко снизилась.

Чтобы повысить финансовую устойчивость организации требуется находить резервы в соответствии с увеличением темпов накопления собственных источников, обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками. Помимо этого требуется найти такое соотношение финансовых ресурсов, которое позволит предприятию свободно маневрировать денежными средствами.

В наши дни сложно представить себе успешную деятельность любого предприятия без хорошо организованного маркетинга и должного уровня рекламного продвижения продуктов производства. Роль рекламы в деятельности предприятия стала ключевым моментом современной торговли. Если исключить этот основополагающий элемент, то в производстве наступит застой, а предприниматели перестанут усовершенствовать старые марки продуктов и разрабатывать новые. Конкуренция в мире бизнеса пойдет на спад, что не замедлит сказаться на ассортименте и качестве товаров массового потребления.

Реклама - это, прежде всего, продвижение идей, представляющих выгодные стороны товаров и услуг. Именно благодаря рекламе становится возможным выделение товара среди множества схожих аналогов на рынке сбыта. Благодаря рекламе можно сформировать и укрепить положительное представление потребителя о качестве и ценных свойствах товаров и услуг.

Главная функция рекламы убедить потенциального клиента в необходимости его приобретения. Она выступает как источник информации

и фактор психологического воздействия на потенциальных потребителей. Иными словами, реклама влияет на спрос, может управлять им.

Желание быть конкурентоспособным подталкивает предпринимателей к изучению и внедрению рекламы в свою компанию, что приводит, при грамотном ее использовании, к расширению и совершенствованию производства, а значит и значительному увеличению прибыли предприятия.

В связи с тем, что ООО «Стройкомпромонтаж» несет убытки, руководству стоит рассмотреть инвестирование в проведение рекламной кампании, для популяризации торговой марки и успешной конкурентной борьбы на рынке.

Средняя цена уличного баннера размером 3х6 метров в городе Тольятти составляет 6 000 рублей на один месяц, расклейка объявлений на подъезды и доски объявлений 1,5 рубля за объявление. Рассмотрим вариант, что данное общество размещает в весенний период 6 баннеров на 1 месяц, что составит 36 000 рублей и расклеивает объявления один раз в неделю в течение двух месяцев по 3 000 объявлений, что составит 24 000 рублей. В связи с тем, что предприятие предоставляет обширный спектр услуг, то для простоты расчета экономической эффективности возьмем наиболее востребованные - «черновое» построение загородного дома (коттеджа), средняя стоимость 3млн. рублей и отделка квартир в новостройках «под ключ», средняя стоимость которого составляет 100 000 рублей.

Прогноз эффективности рекламной компании:

а) предполагаемый эффект от баннеров (предположим, что на рекламу откликнулось 10 клиентов):

$$10 * 3\,000\,000 = 30\,000\,000 \text{ рублей.}$$

Из них чистая прибыль без учета расходов на рекламу составит 2 500 000 рублей.

б) предполагаемый эффект от объявлений (предположим, что на рекламу откликнулось 400 клиентов):

$$400 * 100\,000 = 40\,000\,000 \text{ рублей.}$$

Из них чистая прибыль без учета расходов на рекламу составит 4 000 000 рублей.

Чистая прибыль с учетом расходов на рекламную компанию составляет:

$$(2\,500\,000 + 4\,000\,000) - (36\,000 + 24\,000) = 6\,440\,000 \text{ рублей.}$$

Таким образом, проведение рекламной компании позволит обществу повысить прибыль и, как следствие, уровень рентабельности. В случае исполнения прогноза каждый новый процент известности будет стоить предприятию 64 400 рубля. А каждый процент известности принесет дополнительный доход в виде новых покупателей и новых продаж. Однако это не означает, что в будущем эти же 64 400 рублей покажут 1 % увеличения. Не исключен и такой вариант, что деньги в таком объеме не понадобятся.

Стоит отметить, что эффективность рекламы определяется с помощью особых методов. Это может быть опрос рекламной аудитории, где выясняется уровень осведомленности о предприятии, представления о преимуществах и выгодах использовании услуг.

Подвести итоги по определению экономической эффективности и роли рекламных мероприятий или кампаний в большинстве случаев можно только косвенно, ведь многие рыночные факторы не поддаются учету. Относительная экономическая выгода и эффективность рекламы определяется двумя основными способами:

- анализом объемов реализации и доходов предприятия до и после рекламной кампании;
- сравнением полученных доходов с ассигнованиями на рекламу.

Проведенный в данной работе анализ финансовых результатов выявил высокий темп роста затрат на производство и реализацию продукции по сравнению с выручкой от реализации. Соответственно на предприятии требуется разработка мер по снижению себестоимости, коммерческих и

управленческих расходов, а также операционных и внебюджетных расходов.

Важнейшее значение в борьбе за снижение себестоимости продукции имеет соблюдение строжайшего режима экономии на всех участках производственно–хозяйственной деятельности предприятия. Для того, чтобы достичь снижения затрат предприятия, эксперты рекомендуют их руководителям начать их учитывать. Например, регистрация исходящих междугородных звонков сотрудников по дате, времени и цели позволят снижать количество звонков по личным делам сотрудников. Важно убедить всех сотрудников предприятия в необходимости снижения расходов с целью повышения прибыли предприятия.

В связи с этим для анализируемого предприятия ООО «Стройкомпромонтаж» актуальным будет введение комплексной системы управления организации - контроллинга.

Контроллинг - это функционально обособленное направление экономической работы на предприятии, связанное с реализацией финансово – экономической комментирующей функции в менеджменте для предприятия оперативных и стратегических управленческих решений.

Принципом контроллинга является оперативное сравнение плановых (нормативных) показателей с фактическими. Выявленные отклонения между ними и определение взаимосвязи и взаимозависимости этих отклонений на предприятии позволят разработать меры воздействия на узловые факторы нормализации деятельности.

Для проведения расчета затрат составляется список всех операций в определенных подразделениях предприятия. Затем из отдельных операций составляются укрупненные процессы предприятия. Затраты каждого процесса имеют как минимум временную связь с конечным продуктом или затратами всего подразделения. Предварительно определенное время на проведение каждой операции и учет количества таковых операций в процессах и их взаимосвязь с конечным продуктом, являются основой для

распределения затрат на единицу себестоимости конечной продукции или себестоимости одного подразделения.

Внедрение контроллинга в ООО «Стройкомпмонтаж» включает следующие этапы.

1. На первом этапе определяются цели внедрения контроллинга на предприятии. Схема контроллинга системы управления на ООО «Стройкомпмонтаж» ориентирована на установление контроля за достижением целей.

Учитываются стратегические цели (стратегический контроллинг) и тактические цели (текущей, оперативный контроллинг) деятельности предприятия.

2. На втором этапе устанавливаются конечные параметры деятельности предприятия, характеризующие достижение намеченных результатов: снижение затрат, повышение прибыли и показателей рентабельности.

3. Необходимо изучить основные внешние и внутренние факторы, воздействующие на контроллинг и определить наиболее благоприятный момент для начала внедрения системы контроллинга на предприятии ООО «Стройкомпмонтаж».

4. Оценивают и исследуют отдельные контроллинговые элементы, уже существующие в рамках управления предприятием. Тестируется система планирования, учета и контроля производственных и управленческих процессов, изучается информационная система. На предприятии ООО «Стройкомпмонтаж» контроль себестоимости в настоящее время осуществляется один раз в году - при составлении годовой бухгалтерской отчетности.

5. Для эффективного осуществления контроллинга на предприятии необходимо сформировать службу контроллинга и разработать Положение о структурном подразделении контроллинга. В масштабах анализируемого предприятия организовывать службу не целесообразно. Для реализации

данного предложения необходимо назначить ответственного (финансиста) и внести соответствующие изменения в должностную инструкцию. Соответственно, финансист будет выполнять следующие основные функции:

- методологическая (разработка системы ключевых показателей эффективности, методологии планирования и учета, участие в разработке учетной политики, системы материального стимулирования);

- контрольная (требуется в первую очередь обеспечить достоверность учетных данных, не подменяя собственно учет; так как на предприятии действует интегрированная информационная система управления, задача существенно упрощается);

- аналитическая (анализ отклонений, выявление причин, выработка рекомендаций руководству).

6. Необходимо разработать инструменты контроллинга и адаптировать к конкретным условиям предприятия ООО «Стройкомонтаж».

7. Реорганизация структуры и системы управления предприятием предполагает ее развитие путем выделения сегментов деятельности предприятия и формирования центров ответственности.

8. После того, как система оперативного сбора фактической информации начнет работать, финансист должен заняться преобразованием системы планирования выручки, себестоимости и финансового результата на предприятии. Параллельно с отдельными этапами работ идет совершенствование информационных систем предприятия.

9. Анализируются отклонения. На данном этапе:

- внедряется инструментарий, чтобы рассчитывать отклонения фактических величин от плановых по всем видам планов;

- выявляется взаимосвязь и взаимозависимость полученных отклонений по контролируемым параметрам и конечных результирующих показателей деятельности организации;

- разрабатываются мероприятия, позволяющие устранить выявленные отклонения.

10. Основываясь на вышеперечисленные составляющие, формируются рекомендации по выработке управленческих решений. Выработка управленческих решений на основе анализа относится к сфере оперативного контроллинга, но затрагивает также и стратегическую его составляющую.

11. Обязательным этапом является оценка эффективности функционирования системы контроллинга на предприятии. Работа должна проводиться на постоянной основе и иметь форму процесса непрерывных улучшений по большинству бизнес-процессов.

Представленный алгоритм внедрения контроллинга на предприятии ООО «Стройкомпмонтаж» позволяет оптимизировать затраты на производство и реализацию продукции, повысив тем самым прибыль предприятия и, как следствие, уровень рентабельности.

Таким образом, предлагаемые рекомендации по укреплению финансовой устойчивости предприятия позволяют повысить эффективность управления финансовыми ресурсами организации.

Закключение

При проведении финансового анализа ООО «Стройкомпмонтаж» выяснили характер деятельности предприятия, состав и структуру активов и пассивов.

В данной работе было раскрыто понятие несостоятельности (банкротства) предприятия и его признаки, рассмотрены процедуры и причины банкротства, раскрыты методы прогнозирования банкротства.

Несостоятельность (банкротство) - это признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанности по уплате обязательных платежей.

Основным признаком банкротства является то, что юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) если обязательства и (или), обязанность не выполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

При рассмотрении дел о банкротстве должника, применяются следующие процедуры банкротства: наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение.

Был проведен анализ финансового состояния предприятия ООО «Стройкомпмонтаж».

По проведенному анализу можно сделать вывод о том, что финансовое состояние ООО «Стройкомпмонтаж» характеризуется как неудовлетворительное.

Результаты деятельности предприятия зависят еще и от типа рынка, на котором ему приходится реализовывать свои товары (оказывать услуги). При этом имеются в виду различия между рынками не по характеру продаваемых там товаров (оказываемых услуг), а по сложившимся условиям конкуренции при их продаже. Все предприятия, имеющие одинаковый профиль

деятельности, вынуждены соперничать между собой из-за ограниченности ресурсов (прежде всего денежных средств), которыми покупатели располагают для покупки товаров на данном рынке. Только экономически эффективное с точки зрения прибыли предприятие может составить сильную конкуренцию и получить путь к благополучному процветанию.

Методик оценки банкротства организации - множество, которые отличаются набором используемых коэффициентов. В данной работе была использована пятифакторная модель Альтмана. Полученное значение меньше нормативного, мы можем сделать вывод о том, что предприятие является неплатежеспособным.

Результаты расчета коэффициентов, свидетельствуют о достаточно значимых отклонениях от нормативных значений, что говорит о том, что вероятность банкротства ООО «Стройкомпмонтаж» высокая.

У предприятия нет возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время. ООО «Стройкомпмонтаж» несет убытки.

В третьей главе были рассмотрены мероприятия по предотвращению финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия.

Одним из предложенных мероприятий явилось погашение дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность является источником погашения кредиторской задолженности предприятия ООО «Стройкомпмонтаж». Нарушение договорных обязательств и несвоевременная оплата по счетам поставщиков приведут к потере деловой репутации фирмы и снижению финансовой устойчивости.

В связи с этим каждое предприятие должно отслеживать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, чтобы улучшить свое финансовое состояние. Чтобы эффективно управлять дебиторской задолженностью предприятие должно выполнять ниже представленные рекомендации:

1. Контролировать состояние расчетов с покупателями и своевременно предъявлять иски;

2. Ориентироваться на возможно большее число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными потребителями;

3. Отслеживать соответствие кредиторской и дебиторской задолженности.

Следует предоставлять скидки дебиторам за сокращение срока возврата платежа в зависимости от срока оплаты товара. Используя систему скидок, сумма дебиторской задолженности может сократиться как минимум на 7 320 тыс. руб., причем только от одного направления вида деятельности.

Следовательно, высвобожденная дебиторская задолженность будет направлена на погашение краткосрочных обязательств.

Одной из форм рефинансирования дебиторской задолженности, используемых в настоящее время, является факторинг.

Факторинг представляет собой разновидность торгово-комиссионной операции, связанной с кредитованием оборотных средств.

Данная операция является достаточно выгодной для ООО «Стройкоммонтаж», поскольку предприятие получает свои деньги за выполненную работу, в то же самое время покупатель растягивает сроки выплат задолженности. В отличие от уступки права требования факторинг предусматривает, что покупка требования может быть осуществлена исключительно за счет встречного представления денежных средств. После совершения отгрузки продукции с отсрочкой платежа документы по поставке передаются кредитной организации, которая выплачивает денежные средства от 60 до 90% суммы поставки. Размер суммы зависит от величины сделки и рисков, связанных с работой клиента.

Кроме этого, ООО «Стройкоммонтаж» рекомендуется провести рекламную кампанию, которая позволит привлечь новых клиентов, повысить конкурентоспособность и в результате увеличить прибыль. По

оптимистическим прогнозам размещение наружной рекламы и расклеивание объявлений в течение двух месяцев могут принести компании около 6 440 000 рублей чистой прибыли.

Так же на предприятии требуется разработка мер по снижению себестоимости, коммерческих и управленческих расходов, а также операционных и внереализационных расходов.

Важнейшее значение в борьбе за снижение себестоимости продукции имеет соблюдение строжайшего режима экономии на всех участках производственно-хозяйственной деятельности предприятия. В связи с этим для анализируемого предприятия ООО «Стройкомпмонтаж» актуальным будет введение комплексной системы управления организации - контроллинга. Представленный алгоритм внедрения контроллинга на предприятии ООО «Стройкомпмонтаж» позволяет оптимизировать затраты на производство и реализацию продукции, повысив тем самым прибыль предприятия и, как следствие, уровень рентабельности.

Таким образом, предлагаемые рекомендации по укреплению финансовой устойчивости предприятия позволяют повысить эффективность управления финансовыми ресурсами организации.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51 - ФЗ (ред. от 23.05.2016) ст. 84-92. Доступ http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/
2. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 № 63 – ФЗ (ред. от 02.06.2016) ст. 195-199.1. Доступ http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10699/
3. ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 02.06.2016) гл. 4, ст.2. Доступ http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/
4. Абрютин, М. С. Финансовый анализ коммерческой деятельности : учеб. пособие - Москва : Финпресс, 2012. - 173 с.
5. Азрилиян, А.О. Большой экономический словарь / Институт новой экономики. Под ред. А.О. Азрилиян, - М.: ЮНИТИ 2011. - 567 с.
6. Антонова, О.В. Управление кризисным состоянием организации. – М.: ЮНИТИ 2011. - 670 с.
7. Балашов, В. Г. [и др.]. Антикризисное управление предприятиями и банками : учеб. пособие для вузов - Москва : Дело, 2011. - 839 с.
8. Балецкий, Л. Е. Экономика предприятия: учебное пособие. – М.: ИМФРА-Н, 2011 г.- 358 с.
9. Банк, В.Р., Банк С.В., Тараскина А. В., Финансовый анализ: учебное пособие. - М.: Проспект, 2013. - 629 с.
10. Беа, Ф. К. [и др.]; пер. с нем. под ред. А. П. Павлова [и др.]. Экономика предприятия : учеб. для вузов - Москва : ИНФРА-М, 2011. - 928 с.
11. Борисов, А. Большой экономический словарь. - М.: Книжный мир, 2012г.- 426 с.
12. Булатов, А. С.; под ред. А. С. Булатова. - Изд. 3-е, перераб. и доп. ; Гриф МО. - Москва : Юристъ, 2011. - 894 с.
13. Бусыгин, А. В. Предпринимательство : учеб. для вузов - Гриф МО. - Москва : Бусыгин, 2013. - 614 с.

14. Вишневецкая, О. В. Антикризисное управление предприятием - Ростов-на-Дону : Феникс, 2012г. - 313 с.
15. Гарина, Е.П. Антикризисное управление. - Ростов н/Д: Феникс, 2011г.- 672с.
16. Гнатенко, Н. В., «Коммерческая деятельность предприятий» УМЦ, 2012. - 634 с.
17. Давыдова, Г.В., Беликов А.Ю. Методика количественной оценки риска банкротства предприятий. - М., 2011.-250 с.
18. Измайлова, К. В. Экономический анализ: Учебное пособие - К.:МАУП 2012. - 497 с.
19. Ильин, А. И., Л. М. Сеница. Планирование на предприятии : учеб. пособие для экон. спец. вузов. В 2 ч. Ч. 2. Тактическое планирование - Минск : Новое знание, 2012. - 414 с.
20. Карелина, С.А. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства): учеб.-практ. пособие/Карелина С.А. - М.: ВолтерсКлувер, 2011. - 473 с.
21. Ковалев, А.И., Привалов. В.П. Анализ финансового состояния предприятия. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2013. - 389 с.
22. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Проспект, 2012. - 1024 с.
23. Ковалев, В. В. Экономика предприятия - М.: Финансы и статистика, 2014. - 476 с.
24. Коротков, Э. М. Антикризисное управление : учебник- Москва : ИНФРА-М, 2012. - 431 с.
25. Костюченко, Н.С. Анализ кредитных рисков. Часть 2. Проблемная задолженность. - СПб.: Скифия, 2012. - 532 с.
26. Кричевский, М.Л. Финансовые риски. - М.: КноРус, 2012. - 465 с.
27. Лисова, В. И. Национальная экономика России: потенциалы, комплексы, экономическая безопасность: учеб.- Москва : Экономика, 2013. - 477 с.

28. Маркарьян, Э. А., Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. Финансовый анализ : учеб. пособие для вузов - Изд. 6-е, перераб. ; Гриф УМО. - Москва : Кнорус, 2013. - 217 с. -
29. Марочкина, В. М., Л. Г. Колпина, А. Г. Титкин ; под общ. ред. В. М. Марочкиной. Основы финансового менеджмента на предприятии : учеб. пособие для вузов - Минск : БГЭУ, 2013. - 472 с.
30. Мишин, В. М. Управление качеством : учеб. пособие для вузов - Москва : ЮНИТИ, 2012. - 304 с.
31. Мокий, М. С., Л. Г. Скамай, М. И. Трубочкина. Экономика предприятия : учеб. пособие - Москва : ИНФРА-М, 2012. - 264 с.
32. Остапенко, В. В. Финансы предприятия : учеб. пособие / 3-е изд., испр. и доп. - Москва : ОМЕГА-Л, 2012. - 303 с.
33. Попондопуло, В.Ф. Конкурсное право: Правовое регулирование несостоятельности (банкротства) предпринимателей: Учебное пособие - СПб., 2012. - 379 с.
34. Савицкая, Г. В. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебное пособие - К.: Знания, 2011. - 596 с.
35. Семеней, А. Проблемы прогнозирования банкротства на отечественных предприятиях. - М.: Инфра-М, 2012. - 449 с.
36. Сергеев, И.В. Экономика предприятия. М.: Финансы и статистика, 2012. - 547 с.
37. Сергеев, И.В., Веретенникова И.И. Экономика организации (предприятия). - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.
38. Сироткин, С. А., Кельчевская Н. Р. - 2-е изд., перераб. и доп. ; Финансовый менеджмент на предприятии : учеб. для вузов; Гриф УМО. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 351 с.
39. Скляренко, В. К. [и др.]; под ред. В. К. Скляренко, В. М. Прудникова. Экономика предприятия (в схемах, таблицах, расчетах) : учеб. пособие для вузов - Москва : ИНФРА-М, 2012. - 255 с.

40. Титов, В. И. Экономика предприятия : учебник - Гриф МО - Москва : Дашков и К°, 2014. - 461 с.
41. Фатхутдинов, Р.А. Организация производства: Учебник для вузов. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 328 с.
42. Федорова, Г. В.. Финансовый анализ предприятия при угрозе банкротства : [учеб. пособие] - Москва : Омега-Л, 2013. - 272 с.
43. Фурманов, М.И. Банкротство в России. / М.И. Фурманов. - М.: Инфра - М, 2014. - 478 с.
44. Хрипач, В. Я. [и др.]; под ред. В. Я. Хрипача. Экономика предприятия - 2-е изд., стер. - Минск: Экономпресс, 2011. - 460 с.
45. Чельшев, А.Н. Разработка инструментальных методов прогнозирования банкротства предприятий: Дис. канд. экон. наук. - М., 2011. - 652 с.
46. Чечевицына, Л.Н. Экономика предприятия. Ростов-на Дону, Феникс, 2011. - 438 с.
47. Чуев, И.Н. Экономика предприятия. М.: Дашков ИК 2013. - 453 с.
48. Шеремет, А.Д., Сайфулин Р. С. Финансы предприятий. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 579 с.
49. Шохина, Е.И., Финансовый менеджмент: учебник / кол. авторов под ред. проф. Е.И. Шохина. - М.:КНОРУС, 2012.- 480 с.
50. Шуляк, П. Н. Финансы предприятия : учеб. для вузов - 3-е изд., перераб. и доп. ; Гриф МО. - Москва: Дашков и К°, 2012. - 751 с.
51. Экономика предприятия (фирмы): учебник. Под ред. Волкова, О.И. и др. - М.: ИНФРА М., 2012. - 541 с.
52. Экономика предприятия. Под ред. профессора Сафронова, Н.А. - М.: Юность, 2011. - 528 с.
53. Aswath Damodaran Investment Philosophies: Successful Strategies and the Investors Who Made Them Work. – Hardcover. 2012. – 597 p.
54. Montague Gilbert Holland. The Rise and Progress of the Standard Oil Company. Batoche Books. 2013. - 38 p.

55. Freund Ernst. The Legal Nature of Corporations. 2014. – 66 p.

56. Varian H.R. Intermediate Microeconomics: A Modern Approach. W. W. Norton & Company. 2011. - 739 p.

57. W. Steve Albrecht, Earl K. Stice, James D. Stice, «Financial Accounting, 11th edition». Sou-th-We-ern Coll-ge P-b. 2013. - 832 p.

	БАЛАНС	7 631 702	6 562 798	5 200 297
--	---------------	-----------	-----------	-----------

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На декабря 20 15 г. ³	20 14 г. ⁴	20 13 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1 483	1 483	1 483
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0
	Переоценка внеоборотных активов	568 333	569 902	571 133
	Добавочный капитал (без переоценки)	31 146	31 146	31 146
	Резервный капитал	0	0	0
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	- 394 570	- 294 400	- 355 293
	Итого по разделу III	206 392	308 131	248 469
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	893 800	1 643 651	2 573 623
	Отложенные налоговые обязательства	279 586	204 267	239 90
	Оценочные обязательства	1 000	1 000	1 000
	Прочие обязательства	0	0	0
	Итого по разделу IV	1 174 386	1 848 918	2 814 543
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	4 717 001	2 995 449	851 281
	Кредиторская задолженность	1 449 003	1 365 391	1 281 208
	Доходы будущих периодов	0	0	0
	Оценочные обязательства	0	0	0
	Прочие обязательства	84 920	44 909	4 796
	Итого по разделу V	6 250 924	4 405 749	2 137 285
	БАЛАНС	7 631 702	6 562 798	5 200 297

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> <u>20 15</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> <u>20 14</u> г. ⁴
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	(101 740)	59 662
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0	0

Руководитель _____

(подпись)

_____ (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____

(подпись)

_____ (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.