

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Кафедра «Финансы и кредит»

(наименование кафедры полностью)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Корпоративные финансы

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему «Анализ и оценка риска банкротства предприятий химической промышленности»

Студент

К.Ю. Логинова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный

О.Г. Коваленко

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

руководитель

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель программы д.э.н. доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« ____ » _____ 20 ____ г.

Допустить к защите

Заведующий кафедрой

д.э.н. доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« ____ » _____ 20 ____ г.

Тольятти 2017

Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические основы финансовой несостоятельности предприятия и способов ее предотвращения.....	7
1.1 Понятие и признаки финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия.....	7
1.2 Виды, процедуры и причины банкротства.....	11
1.3 Методический инструментальный анализа и оценки вероятности банкротства предприятий химической промышленности	19
2 Анализ и оценка риска развития банкротства предприятий химической промышленности	33
2.1 Анализ финансового состояния ведущих предприятий химической промышленности России.....	33
2.2 Анализ финансового состояния предприятий химической промышленности Самарской области.....	38
2.3 Анализ и оценка риска банкротства предприятий химической промышленности ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот».....	48
3 Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятий химической промышленности	79
3.1 Основные мероприятия по предотвращению финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия химической промышленности.....	79
3.2 Основные финансово-экономические показатели предложений по укреплению финансовой устойчивости предприятий химической промышленности.....	88
Заключение.....	101
Список использованной литературы.....	105
Приложения.....	109

Введение

Результатом кризисного финансового состояния предприятия является банкротство.

При котором субъект хозяйствования проходит путь от временной до устойчивой неспособности по удовлетворению требования кредиторов.

Жизнь любого человека в мире рыночной экономики связана с постоянным взаимодействием с разнообразными предприятиями. Они нанимают людей на работу, производят товары или услуги, пользующиеся спросом. Наконец, результаты деятельности предприятий сказываются на природной среде, в которой мы живем.

В данной работе рассматривается отрасль химической промышленности, в нашем городе, как и по стране в целом, функционирует достаточно много предприятий, специализирующихся в данной сфере производства.

В данном случае конкуренция оказывает положительное действие с экономической точки зрения, так как она заставляет предприятия надлежащим образом удовлетворять пожелания потребителей и наиболее полно воспринимать научно-технические достижения, применять эффективную технику, современные методы организации производства и труда.

Важным значением для оценки состояния самого предприятия, а именно возможности своевременной нормализации финансовой ситуации, принятие мер для восстановления платежеспособности, и при выборе контрагентов (оценка платежеспособности и надежности контрагента), является определение вероятности банкротства.

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

Актуальность магистерской диссертации обусловлена рядом причин. Во-первых, в настоящее время, в российской экономике ключевой проблемой является кризис неплатежей. Во-вторых, в условиях массовой неплатежеспособности российских хозяйствующих субъектов особое значение

приобретают меры по предотвращению кризисных ситуаций, а также мероприятия, направленные на восстановление платежеспособности предприятия и стабилизацию его финансового состояния.

Большое значение, для оценки состояния самого предприятия, имеет определение вероятности банкротства.

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

Главная цель данной работы - исследовать финансовое состояние предприятий в целом по России и провести анализ вероятности банкротства на примере ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот».

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

- раскрыть понятие несостоятельности (банкротства) и его признаки;
- рассмотреть процедуры и причины банкротства;
- раскрыть методы прогнозирования банкротства;
- провести анализ финансового положения предприятий по отрасли, а также ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот».
- провести диагностику банкротства предприятия;
- предложить мероприятия по предотвращению банкротства;
- выявить основные предложения по укреплению финансовой устойчивости предприятия.

Объектом магистерской диссертации является ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот».

Таким образом, предметом исследования в магистерской диссертации, является система банкротства, как система контроля, диагностики и, по возможности, защиты предприятий от полного краха, которая включает в себя целый ряд логических причинно-следственных, организационных и методических средств, обеспечиваемых государственными органами власти.

Важнейшим из этих элементов является правовое обеспечение процесса банкротства.

Научная новизна магистерской диссертации:

1. Дано авторское определение понятию «банкротство»:

Банкротство – это ситуация сложившаяся на предприятии, при которой сумма внешних долгов превышает возможности предприятия, однако, данный процесс не всегда влечет за собой «разрушение», часто именно банкротство может вывести из кризисного состояния и обеспечить стабильную работу в будущем.

Научная новизна данного определения заключается в том, что процесс банкротства рассмотрен со стороны финансовой позиции, в то время как в законе «О несостоятельности (банкротстве)» термин рассмотрен с юридической точки зрения.

2. Расширена классификация видов банкротства таким авторским классификационным признаком, как добровольное банкротство, как процесс реорганизации, данный вид целесообразно применить для создания новой компании или же прекращения существования действующих. Данный вид сочетает в себе несколько вариантов исхода событий:

выделение – суть заключается в том, что изначально существующая организация все так же продолжает свое функционирование и одновременно происходит образование одной или нескольких новых компаний;

разделение – суть в разделении одной компании на две и более, при этом изначально существующая организация считается прекратившей свою деятельность;

присоединение – к одной компании присоединяются несколько других, действующим остается одно, присоединившиеся же предприятия подлежат ликвидации;

слияние – несколько компаний объединяются, образуя при этом совершенно новое предприятие;

преобразование – происходит изменение самой организационной формы предприятия, например, ООО в ЗАО.

Теоретической базой магистерской диссертации 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 можно выделить 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 магистерская диссертация состоит из трех глав, в которых рассматриваются теоретические аспекты банкротства предприятий, методов прогнозирования банкротства, анализ финансового состояния и банкротства предприятия, рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия.

1 Теоретические основы финансовой несостоятельности предприятия и способов ее предотвращения

1.1 Понятие и признаки финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия

Для того чтобы рыночная экономика функционировала успешно, огромное значение имеет становление процесса реструктуризации и банкротства предприятия.

Под несостоятельностью (банкротством) понимается признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей (ст. 2 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)») [3, ст. 2].

Процесс банкротства - это не просто установление определенного фактического состояния должника на определенный период времени, это не только основание принудительной ликвидации компании или прекращения деятельности индивидуального предпринимателя в гражданско-правовом смысле.

Банкротство – это ситуация сложившаяся на предприятии, при которой сумма внешних долгов превышает возможности предприятия, однако, данный процесс не всегда влечет за собой «разрушение», часто именно банкротство может вывести из кризисного состояния и обеспечить стабильную работу в будущем.

Процесс банкротства является довольно длительным судебным процессом, который направлен, прежде всего, на спасение предприятия, оказавшегося в тяжелой финансовой ситуации. Важно помнить, что далеко не каждая организация, испытывающая финансовые трудности, может считаться банкротом. Для более точных выводов нужен обширный анализ.

Денежное обязательство - обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовому договору и иным основаниям, предусмотренным Гражданским кодексом Российской Федерации.

Обязательными платежами являются - налоги, сборы и иные обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня и во внебюджетные фонды в порядке и на условиях, определенных законодательством.

Банкротами могут являться как коммерческие, так и некоммерческие организации, однако среди коммерческих организаций процесс банкротства невозможно инициировать против унитарного предприятия, основанного на праве оперативного управления (казенного предприятия), а среди некоммерческих организаций несостоятельными не могут быть признаны учреждения, политические партии и религиозные организации.

Дела о несостоятельности (банкротстве) юридических лиц и граждан, в том числе зарегистрированных в качестве индивидуальных предпринимателей, рассматриваются арбитражным судом, который может назначить экспертизу в целях выявления признаков фиктивного или преднамеренного банкротства.

Реальное банкротство - это отсутствие возможности организации восстановить свою платежеспособность в отчетном финансовом периоде из-за потерь капитала. В этом случае предприятие будет являться банкротом по юридическим основаниям.

Банкротство, может быть как реальным, так и фиктивным. Фиктивное банкротство - заведомо ложное объявление предприятием о своей несостоятельности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки и (или) рассрочки причитающихся кредиторам платежей или скидки с долгов. Должник, подавший такое заявление, несет перед кредиторами ответственность за ущерб, причиненный подачей такого заявления [20, с. 393].

Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или)

обязанности не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Предприятие может считаться банкротом только после признания факта о его несостоятельности арбитражным судом, либо в том случае, если оно официально объявляет о своем банкротстве и ликвидации.

ГК РФ (ст. 65) предусмотрено, что предприятие (кроме казенного) может быть объявлено банкротом по решению суда или по своему собственному совместно с кредиторами решению [1, ст. 65]. В любом случае оно должно быть ликвидировано либо принудительно, либо добровольно.

Положительной мерой является ликвидация безнадежно неплатежеспособных должников, благодаря чему выводит неэффективное предприятие из числа действующих. «Признание должника банкротом имеет и негативные последствия, поскольку затрагивает не только имущественные интересы должника, но и права и интересы большого круга других лиц – его работников, кредиторов, партнеров и др., во многих случаях несет значительные социальные издержки» [12]. «Законодательство предусматривает комплекс мер по восстановлению платежеспособности должника, направленных на предотвращение массовых банкротств. В свою очередь угроза банкротства побуждает не только предприятия, но и органы государственного управления принимать активные меры к восстановлению активного баланса и улучшению деятельности предприятий» [25].

В то же время процедура банкротства, довольно часто является положительной мерой и для должника, позволяющая ему погасить свои обязательства за счет имеющегося имущества и затем, освободившись от долгов, начать новое дело.

Также возможно добровольное объявление о банкротстве должника, которое является внесудебной ликвидационной процедурой при условии отсутствия возражений кредиторов.

Основанием для добровольного объявления о банкротстве и ликвидации предприятия, может служить:

- наличие у предприятия внешних признаков банкротства;
- наличие письменного согласия всех кредиторов;
- принятие решения о ликвидации собственником должника.

При добровольном объявлении указывается срок для заявления требований кредиторов и возражений кредиторов против ликвидации должника, который не может быть менее двух месяцев с момента публикации указанного объявления. В том случае если существует наличие письменное возражение хотя бы одного кредитора против ликвидации должника, который не может быть менее двух месяцев с момента публикации данного объявления.

Обязанности конкурсного управляющего исполняет председатель ликвидационной комиссии, т.е. ликвидатор, при добровольной ликвидации должника.

Формирование конкурсной массы, порядок удовлетворения требований кредиторов и исключения предприятия из реестра юридических лиц соответствуют процедурам конкурсного производства, т.е. принудительной ликвидации.

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) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены [16, с. 278].

Признак банкротства юридических лиц базируется на принципе неплатежеспособности, суть которого состоит в том, что должник не может удовлетворить требования кредиторов или произвести обязательные платежи в бюджет либо внебюджетные фонды, в том случае если он не выполняет это в течение длительного периода времени (свыше трех месяцев).

При неспособности должника расплатиться с кредиторами либо произвести обязательные платежи в бюджет говорит о его

неплатежеспособности, для того, чтобы неплатежеспособность модифицировалась в несостоятельность, необходимо признание ее судом.

1.2 Виды, процедуры и причины банкротства

Существует несколько видов банкротства предприятий.

Выделяют следующий перечень видов банкротства:

- реальное банкротство, данный вид характеризуется полной неспособностью предприятия, в предстоящем периоде, восстановить свою платежеспособность, а так же финансовую устойчивость, в силу реальных потерь используемого капитала.

У Предприятия, с катастрофическим уровнем потерь капитала, нет возможности осуществлять эффективную хозяйственную деятельность, и получение прибыли, в итоге оно юридически объявляется банкротом.

- техническое банкротство, характеризуется состоянием неплатежеспособности предприятия, которое вызвано значительной просрочкой его дебиторской задолженности.

И при этом размер дебиторской задолженности превышает размер кредиторской задолженности предприятия, а сумма активов, находящихся в его собственности, значительно превосходит объем его финансовых обязательств.

- криминальное банкротство, характеризуется недобросовестным завладением собственностью.

«Криминальное банкротство включает в себя:

- преднамеренное банкротство (ст. 196 УК РФ) – преднамеренное создание или увеличение неплатежеспособности предприятия заведомо некомпетентным ведением дел, совершенное собственником или руководителем предприятия в своих интересах и причинившее крупный ущерб либо имевшее иные тяжкие последствия. Наказывается штрафом от 500 до 800 минимальных размеров оплаты труда, либо лишением свободы на срок до 6 лет со штрафом в 100 минимальных размеров оплаты труда» [1, ст. 196].

- фиктивное банкротство (ст. 197 УК РФ) – заведомо ложное объявление о несостоятельности с целью получения от кредиторов отсрочки и/или рассрочки платежей, скидки с долгов или ликвидации предприятия как такового. Предусматривает наказание в виде штрафа от 500 до 800 минимальных размеров оплаты труда либо лишение свободы на срок до 6 лет со штрафом до 100 минимальных размеров оплаты труда [9, с. 534].

- добровольное банкротство, как процесс реорганизации, данный вид целесообразно применить для создания новой компании или же прекращения существования действующей.

Данный вид сочетает в себе несколько вариантов исхода событий:

выделение – суть заключается в том, что изначально существующая организация все так же продолжает свое функционирование и одновременно происходит образование одной или нескольких новых компаний;

разделение – суть в разделении одной компании на две и более, при этом изначально существующая организация считается прекратившей свою деятельность;

присоединение – к одной компании присоединяются несколько других, действующим остается одно, присоединившиеся же предприятия подлежат ликвидации;

слияние – несколько компаний объединяются, образуя при этом совершенно новое предприятие; Преобразование – происходит изменение самой организационной формы предприятия, например, ООО в ЗАО.

- неправомерные действия при банкротстве (ст. 195 УК РФ) – делится на три пункта:

1. Скрытие имущества, имущественных прав или имущественных обязанностей, сведений об имуществе и его размере, а также местонахождении и иной информации, об имущественных правах или же обязанностях, передача данного имущества во владение иным лицам, отчуждение или уничтожение имущества.

Предусматривает наказание в виде штрафа в размере:

- от ста тысяч до пятисот тысяч рублей;
- в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от одного года до трех лет или же ограничением свободы на срок до двух лет;
- или принудительными работами на срок до трех лет, а так же возможен вариант ареста на срок до шести месяцев;
- либо лишением свободы, на срок до трех лет со штрафом в размере до двухсот тысяч рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до восемнадцати месяцев либо без такового.

2. Неправомерное удовлетворение имущественных требований отдельных кредиторов за счет имущества должника - юридического лица руководителем юридического лица или его учредителем (участником) либо индивидуальным предпринимателем заведомо в ущерб другим кредиторам, если это действие совершено при наличии признаков банкротства и причинило крупный ущерб.

Предусматривает наказание в виде:

- штрафа в размере до трехсот тысяч рублей;
- в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до двух лет;
- ограничением свободы на срок до одного года, а так же возможен вариант принудительных работ на срок до одного года, либо арестом на срок до четырех месяцев;
- лишением свободы, на срок до одного года со штрафом в размере до восьмидесяти тысяч рублей или в размере заработной платы либо иного дохода осужденного за период до шести месяцев либо без такового.

3. Незаконное отклонение деятельности арбитражного управляющего или временной администрации кредитной, либо финансовой организации.

Предусматривается наказание в виде:

- штрафа в размере до двухсот тысяч рублей;
- в размере заработной платы;
- иного дохода осужденного за период до восемнадцати месяцев;

- обязательными работами на срок до четырехсот восьмидесяти часов или исправительными работами на срок до двух лет;

- принудительными работами на срок до трех лет, либо арестом на срок до шести месяцев, либо лишением свободы на срок до трех лет.

«Термин «процедура банкротства» в Федеральном Законе «О несостоятельности (банкротстве)» используется для описания особого правового режима, установленного Законом, применяемого в отношении лица, имеющего признаки банкротства» [31].

Процедуры банкротства затрагивают такие признаки, как:

- «человеческий фактор», представляющий собой, учредители, участники компании, собственники ее имущества, руководитель и другие органы управления, трудовой коллектив;

- «имущественный фактор», представляющий собой, имущество, находящееся в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении компании, комплекс имущественных прав - в разной степени.

Рассматривая дела о банкротстве должника – организации, компании или предприятия, применяются следующие процедуры банкротства (ст. 27 ФЗ РФ «О несостоятельности (банкротстве)»): [3, ст. 27].

1. Наблюдение;
2. Финансовое оздоровление;
3. Внешнее управление;
4. Конкурсное производство;
5. Мировое соглашение [16, с. 437].

Банкротство признано закономерным явлением рыночной экономики. И, в том случае, если оно неизбежно - необходимо правильно выбрать для этого момент.

В законодательстве РФ выделено пять процедур банкротства и первая из них – наблюдение, вводится арбитражным судом по заявлению самого должника или же после признания требований кредиторов.

Наблюдением является процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности его имущества, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов.

Цель данной процедуры состоит в сохранности имущества должника, с одной стороны, и в то же время, с другой – принять решение в отношении должника.

На данной стадии банкротства назначается арбитражный управляющий, его задачей является изучение финансового состояния предприятия-должника.

Арбитражный управляющий (временный управляющий) – лицо, назначаемое арбитражным судом для проведения процедур банкротства и осуществления иных полномочий, установленных Законом о несостоятельности (банкротстве).

Весь срок процедуры наблюдения составляет не более семи месяцев. По сути, наблюдение как процедура банкротства – это попытка восстановить платежеспособность предприятия.

Второй процедурой банкротства является финансовое оздоровление, то есть процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

«Процедура финансового оздоровления вводится в том случае, если учредители или третьи лица предоставляют обеспечение (залог, поручительство, банковскую гарантию и т.п.) исполнения должником обязательств в соответствии со сроком погашения задолженности» [11, с. 256].

Максимальный срок данной процедуры составляет два года.

При любом результате финансового оздоровления должник обязан подготовить отчет об итогах выполнения срока задолженности. На основе этого отчета арбитражный суд может принять один из представленных судебных актов:

- определение о прекращении дела о банкротстве (в том случае, если отсутствует задолженность);
- определение о ведении внешнего управления (при условии, что есть возможность восстановления платежеспособности предприятия);
- решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства (если отсутствуют основания для введения внешнего управления и при наличии признаков банкротства)

Третьей процедурой является внешнее управление.

Внешнее управление вводится арбитражным судом на основании решения собрания кредиторов на срок не более двенадцати месяцев, который может быть продлен не более чем на шесть месяцев. Целью внешнего управления - это восстановление платежеспособности должника с последующей передачей полномочий по управлению внешнему управляющему.

Внешний управляющий – лицо, назначаемое арбитражным судом для проведения внешнего управления и осуществления иных полномочий, установленных законом.

Данное лицо действует до момента назначения нового руководителя предприятия-должника и имеет право самостоятельно распоряжаться имуществом предприятия, заключать от его имени мировое соглашение, заявлять отказ от исполнения договоров должника.

Следующая процедура банкротства – конкурсное производство.

Данное производство открывается после принятия арбитражным судом решения, о признании должника банкротом с целью соразмерного удовлетворения требований кредиторов на срок до одного года с возможностью продления еще на шесть месяцев, а иногда и более.

Назначается конкурсный управляющий, который действует до вынесения определения арбитражного суда о завершении конкурсного производства и ликвидации должника [27, с. 376].

Конкурсный управляющий – лицо, назначаемое арбитражным судом для проведения конкурсного производства и осуществления иных полномочий, установленных законом.

Все имущество должника, имеющееся на момент открытия конкурсного производства и выявленное в ходе его, составляет конкурсную массу. Социально-культурные объекты, жизненно необходимые для региона, подлежат передаче соответствующим муниципальным органам местного самоуправления.

У должника должен быть оставлен только один счет в банке, а остальные счета подлежат закрытию.

Пятой процедурой банкротства является - мировое соглашение.

Данное соглашение должник и кредиторы могут заключить на любой стадии рассмотрения дела арбитражным судом. Решение об этом принимается собранием кредиторов большинством голосов от числа конкурсных кредиторов и при условии, если за него проголосовали все кредиторы по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника. Решение со стороны должника принимается или руководителем должника, или внешним или конкурсным управляющим.

Должник и кредитор договариваются о частичном списании задолженности, отсрочке платежей или погашении долга. В данном случае достигается обоюдная выгода: кредитор получает гарантии выполнения обязательств должником, а предприятие получает отсрочку, благодаря которой он может возобновить свою деятельность, получить прибыль и создать резерв, для погашения долгов.

В мировом соглашении могут участвовать третьи лица, принимающие на себя права и обязанности, предусмотренные этим соглашением.

Обязательным условием мирового соглашения является то, что оно может быть заключено после погашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди.

Существуют различные причины банкротства предприятий.

Самыми распространенными из них являются экономические, финансовые и профессиональные факторы.

В экономической литературе выделяют внутренние и внешние факторы.

Внутренние факторы, определяют развитие предприятия и влияющие на результаты его хозяйственной деятельности.

К ним относят такие факторы как:

- стратегия предприятия;
- принципы деятельности предприятия;
- ресурсы предприятия и их использование;
- качество и уровень маркетинга.

Данные факторы, в свою очередь, включают множество конкретных причин, действующих на конкретном предприятии.

Внешние факторы, оказывающие сильно влияние на хозяйственную деятельность предприятия.

К ним можно отнести такие факторы как:

- уровень доходов населения;
- инфляция;
- политическая стабильность;
- развитие науки и техники;
- производство товара и его конкурентоспособность;
- последствия общеэкономического спада.

Так же помимо вышеперечисленных факторов, можно выделить количественные и качественные [15, с. 278].

Количественными факторами несостоятельности могут являться:

- небольшая величина показателя отношения движения денежных средств к общим обязательствам;
- высокая величина показателя отношения долговых обязательств к акционерному капиталу и показателя отношения долговых обязательств к общей сумме активов предприятия;
- незначительный доход на инвестиции;

- небольшая величина отношения нераспределенной прибыли к общей сумме активов;
- низкий уровень отношения оборотного капитала к общей сумме активов, а также по отношению к продажам;
- нестабильная прибыль;
- снижение дивидендных платежей и т.д.

В свою очередь, к качественным причинам банкротства можно отнести следующее:

- неопытность руководства компании;
- наличие спада в промышленности;
- неспособность погасить просроченные обязательства;
- осуществление незаконных действий;
- высокий уровень коммерческого риска и т.д.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что причин возникновения банкротства множество.

Верное понимание причин банкротства способствует структурному восприятию инструмента банкротства, а это является характеризующим с точки зрения результатов его функционирования.

При всесторонней разработанности, процедуры банкротства становятся гарантом благоприятных структурных сдвигов в долгосрочной перспективе, и соответственно, наоборот, при односторонних, не продуманных процедурах банкротства можно наблюдать неблагоприятное развитие в структуре экономики, в среднесрочной перспективе.

1.3 Методический инструментальный анализа и оценки вероятности банкротства предприятий химической промышленности

Диагностика несостоятельности (банкротства) организации выражает систему финансового анализа, направленного на исследование признаков кризисного развития организации по данным финансовой отчетности.

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

Данные показатели отражают результаты экономической деятельности организации, определяют ее конкурентоспособность, деловой потенциал и т.д.

Субъектами финансового анализа являются соответствующие организации, такие как финансово-аналитические; собственники и руководство организации; внешние пользователи информации, а именно инвесторы, контрагенты, кредиторы и т.д. Каждый из пользователей информации изучает ее исходя из своих собственных интересов.

Анализом финансового состояния занимаются:

- руководители, учредители, и соответствующие службы предприятия;
- инвесторы, с целью получения информации об эффективности использования ресурсов;
- банки для оценки условий кредитования и определения степени риска и налоговые инспекции с целью выполнения плана поступления средств в бюджет, а также поставщики и т.д.

В экономической литературе выделяют внутренних и внешних пользователей информации [16, с. 169].

К внутренним пользователям относят руководителей, сотрудников, управленцев и т.д., которые в свою очередь на основе данных бухгалтерской отчетности принимают решения, влияющие на деятельность, развитие и процветание предприятия.

К внешним пользователям относятся все сторонние предприятия и личности, которые заинтересованы в информации о данном предприятии, т.е. инвесторы, кредиторы и т.д.

Интересы внутренних и внешних пользователей информации весьма разнообразны.

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

Ориентируясь на какой-либо критерий, даже весьма привлекательный с позиции теории, на практике не всегда оправданное действие, именно по этой причине многие крупные аудиторские фирмы и иные компании, которые занимаются аналитическими обзорами, а также прогнозированием и консультированием, используют для аналитических оценок именно системы критериев. Конечно, данная позиция имеет свои минусы, ведь намного легче и проще принять решение в условиях однокритериальной, нежели многокритериальной задачи. Одновременно с этим, любое прогнозное решение подобного рода, независимо от количества критериев, является субъективным, в то время как рассчитанные значения критериев носят скорее информационный характер, рассчитанный на размышление, нежели носящее побудительные стимулы для принятия немедленных решений.

Существует множество методов оценки вероятности банкротства:

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 абсолютной ликвидности

$$K_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КО} \quad (1.1)$$

где, ДС - денежные средства;

КФВ - краткосрочные финансовые вложения;

КО - краткосрочные обязательства.

Данный коэффициент характеризует способность компании своевременно погашать текущие обязательства за счет денежных средств, средств на расчетных счетах, а также краткосрочных финансовых вложений.

2. Коэффициент быстрой ликвидности (срочной)

$$КБЛ = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО} \quad (1.2)$$

где, ДЗ - дебиторская задолженность.

Характеризует, данный коэффициент, способность компании погашать текущие обязательства за счет оборотных активов.

3. Коэффициент маневренности собственного капитала.

$$К_{мск} = \frac{СОС}{СК} \quad (1.3)$$

где, СОС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал.

Данный коэффициент – маневренности собственного капитала, показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть, часть, вложенную в оборотные средства, в наиболее маневренную часть активов.

4. Коэффициент автономии:

$$Ка = \frac{СС}{СА} \quad (1.4)$$

где, СС – собственные средства;

СА – совокупные активы.

5. Коэффициент оборачиваемости активов.

$$Коа = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Итог актива баланса}} \quad (1.5)$$

Данный коэффициент, позволяет увидеть, сколько раз за период, чаще всего за год, совершается полный цикл производства и обращения, приносящий

эффект в виде прибыли. Коэффициент, характеризует эффективность использования предприятием, имеющихся у него ресурсов, при этом, независимо от источников привлечения.

6. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$K_{ок} = \frac{Врп}{КЗ} \quad (1.6)$$

где, Врп – выручка от реализации продукции;

КЗ – кредиторская задолженность.

Показывает сколько раз за период, т.е. за год, оборачивается кредиторская задолженность.

7. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{од} = \frac{Врп}{ДЗ} \quad (1.7)$$

где, ДЗ - дебиторская задолженность.

Показывает сколько раз за период, т.е. за год, оборачивается дебиторская задолженность

8. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

$$K_{ооа} = \frac{Врп}{ОА} \quad (1.8)$$

где, ОА - оборотные активы.

Данный коэффициент характеризует эффективность использования оборотных активов, т.е. скорость их оборота.

Он показывает сколько раз за период, т.е. год, оборачиваются оборотные активы, иными словами, сколько выручки, в рублях, приходится на рубль оборотных активов. Чем выше значение этого показателя, тем лучше.

Банкротство является результатом взаимодействия, как внутренних, связанных с неэффективной финансовой, инвестиционной и операционной деятельностью предприятия, так и внешних факторов, таких как,

нестабильность законодательной базы, несовершенство финансовой и налоговой систем, а также достаточно высокий уровень инфляции.

Но в настоящее время на финансовое состояние российских предприятий в большей степени воздействуют внешние факторы, поэтому умение предприятия приспособиться к изменению этих факторов служит гарантией не только выживания, но и его процветания. Банкротство является предметом государственного регулирования и осуществляется на базе Закона «О несостоятельности (банкротстве)» [17, с.231].

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.

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.

При процессе анализа и оценки финансового состояния неплатежеспособных предприятий, довольно часто возникает ситуация, при которой, одни показатели превышают нормативные значения, в то время как другие наоборот, достигают критических значений.

Рассматривая разнообразность финансовых процессов, которые не всегда отражаются в коэффициентах платежеспособности, различие уровня их нормативных оценок и возникающие в связи с этим сложности при общей оценке состояния предприятия, многие зарубежные и отечественные аналитики рекомендуют производить интегральную и комплексную оценку финансового состояния предприятия на основе одного критерия. В качестве такого критерия используется вероятность банкротства предприятия.

Учитывая большое количество методик, которые позволяют прогнозировать финансовую состоятельность предприятия с той или иной

степенью вероятности, ни одна из них не может претендовать на использование в качестве универсальной.

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

Для анализируемого предприятия, функционирующего на российском рынке как открытое акционерное общество, используем следующие методики диагностики вероятности банкротства:

- методика ФУДН;
- 4-факторная модель Альтмана;
- модель Бивера;
- модель Ковалева В.В.;
- модель Зайцевой О.П.;
- модель Сайфуллина-Кадыкова;
- модель ИГЭА [27, с. 354].

Одним из них является – нормативная система, позволяющая оценить несостоятельность (неплатежеспособность) предприятия.

Система показателей (критериев) играет важную роль при определении неудовлетворительной структуры баланса несостоятельных предприятий, исходя из значений этих показателей, может быть выявлена реальная возможность восстановления или же утраты платежеспособности предприятием.

Нормативная система критериев для оценки несостоятельности предприятия определена в Постановлении Правительства РФ № 498 от 20.05.1994 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве)» [3, № 498].

В соответствии с ним и Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса ФСНД № 31-р от 21.08.1994 анализ и оценка структуры баланса производятся на основе двух показателей: [8, с. 342]

- коэффициента текущей ликвидности;

- коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых, для его финансовой устойчивости.

Осуществление оценки структуры баланса предприятия производится на основании баланса организации, в свою очередь, заверенного в налоговой инспекции по месту регистрации предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов Ктл):

Определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств, в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов (итог раздела II актива баланса) к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных займов и различных кредиторских задолженностей - итог раздела V пассива баланса за вычетом стр. 1530).

Удовлетворительной структура баланса считается при $Ктл \geq 2$.

Оценка обеспеченности собственными оборотными средствами.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс) характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Определение данного коэффициента определяется как отношение разности между объемами источников собственных средств и внеоборотных активов (итог раздела III – итог раздела I) к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств (итог раздела II – стр.1230). Нормальным считается значение $Косс > 0,1$.

В том случае, если структура баланса предприятия по приведенным показателям признается неудовлетворительной, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности, за период, установленный равным шести месяцам.

«Если коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными средствами имеют, соответствующие нормативным, значения, то структура баланса признается удовлетворительной, тогда рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности за период, установленный равным трем месяцам» [15].

Наиболее известным подходом, часто представленным в отечественной литературе, является модель Альтмана.

Z-счет Альтмана является финансовой моделью, которая была разработана американским экономистом, призвана дать прогноз вероятности банкротства предприятия.

В основе данной модели лежит комбинация четырех ключевых коэффициентов, которые характеризуют финансовое положение предприятия и результаты его деятельности.

Данная модель представлена формулой: [20, с. 236]

$$Z - \text{счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4 \quad (1.9)$$

T_1 – отношение оборотного капитала к величине всех активов;

T_2 – отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов;

T_3 – отношение EBIT (прибыль до вычета налогов и процентов) к величине всех активов;

T_4 – отношение собственного к заемному капиталу.

В зависимости от значений Z-счета Альтмана предполагаемая вероятность банкротства составляет:

- 1,1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1,1 до 2,6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2,6 и выше – низкая вероятность банкротства.

Уильям Бивер – известнейший финансовый аналитик, вывел свою систему показателей для проведения оценки финансового состояния предприятия, с целью диагностики банкротства.

К недостаткам данной системы можно отнести – более высокую степень сложности принятия решения в условиях многокритериальной задачи, субъективность прогнозного решения, информативный характер рассчитанных показателей, а к достоинствам – индикаторы возможного банкротства (системный и комплексный подходы).

В соответствии с действующим законодательством о банкротстве предприятий для диагностики их несостоятельности применяют следующие показатели [52, с. 368]:

$$1. \quad \text{Коэффициент Бивера} = (ЧП + А) / ЗК, \text{ где} \quad (1.10)$$

ЧП – чистая прибыль;

А – амортизация;

ЗК – заемный капитал.

Данный коэффициент имеет следующие значения:

- 0,4 – 0,45 – для благополучных предприятий;
- 0,17 – за пять лет до банкротства;
- (-0,15) – за один год до банкротства.

$$2. \quad \text{Рентабельность активов} = (ЧП + А) \times 100\%, \text{ где} \quad (1.11)$$

Ак – активы.

Данный показатель имеет значения:

- 6-8 – для благополучных предприятий;
- 4 – за пять лет до банкротства;
- (-22) – за один год до банкротства.

$$3. \quad \text{Финансовый леверидж} = (ЗК / Ак) \times 100\% \quad (1.12)$$

Значение показателей:

- ≤ 37 – для благополучных предприятий;
- ≤ 50 – за пять лет до банкротства;
- ≤ 80 – за один год до банкротства.

4. Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом

$$K_{па} = (СК/ВА)/И, \text{ где} \quad (1.13)$$

СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы;

И – имущество.

Значение показателей для данного коэффициента:

- 0,4 – для благополучных предприятий;
- $\leq 0,3$ – за пять лет до банкротства;
- около 0,06 – за один год до банкротства.

5. Коэффициент покрытия

$$K_{п} = ОА/ТО, \text{ где} \quad (1.14)$$

ОА – оборотные активы;

ТО – текущие обстоятельства.

Значение показателей для данного коэффициента:

- $\leq 3,2$ – для благополучных предприятий;
- ≤ 2 – за пять лет до банкротства;
- около ≤ 1 - за один год до банкротства.

Для прогнозирования неблагоприятных тенденций в развитии предприятия Ковалевым В. В. предложена модель.

Формула расчета следующая [28, с. 326]:

$$N = 25R_1 + 25R_2 + 20R_3 + 20R_4 + 10R_5, \text{ где} \quad (1.15)$$

R₁ - выручка/средняя стоимость запасов;

R₂ - оборотные активы / краткосрочные обязательства;

R₃ - собственный капитал / заемные средства;

R₄ – прибыль до налогообложения / сумма активов;

R₅ – прибыль до налогообложения / выручка от реализации.

Нормативные значения показателей:

R₁ = 3,0;

R₂ = 2,0;

R₃ = 1,0;

$$R4 = 0,3;$$

$$R5 = 0,2;$$

$$N \geq 100.$$

В том случае если $N \geq 100$, то финансовая ситуация на предприятии считается хорошей, если же $N < 100$, то это вызывает беспокойство. Чем сильнее отклонение от значения 100 в меньшую сторону, тем сложнее ситуация и более вероятно наступление финансовых трудностей.

Одной из моделей прогнозирования вероятности наступления банкротства является модель Савицкой Г.В.

Усовершенствованием модели Э. Альтмана занялась Г.В. Савицкая. В своих работах ею была разработана дискриминантная модель для оценки и прогнозирования вероятности банкротства производственных предприятий, модель имеет следующий вид: [37, с. 267]:

$$Z = 0,111 \times X1 + 13,239 \times X2 + 1,676 \times X3 + 0,515 \times X4 + 3,80 \times X5, (1.16)$$

где

$X1$ – доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов;

$X2$ – соотношение оборотного капитала и основного;

$X3$ – коэффициент оборачиваемости совокупного капитала;

$X4$ – рентабельность активов предприятия, %;

$X5$ – коэффициент финансовой независимости (доля собственного капитала в валюте баланса).

Нормативные значения показателей:

при величине показателя Z больше 8 риск банкротства малый;

при значении Z от 8 до 5 – небольшой риск наступления несостоятельности;

при значении Z от 5 до 3 – средний риск банкротства;

при значении Z ниже 3 – большой риск несостоятельности;

при значении Z ниже 1 – компания является банкротом;

Модель, Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, является одной из наиболее рейтинговых.

Среднесрочная рейтинговая модель прогнозирования риска банкротства, которая может применяться для любой отрасли и компаний различного масштаба, была разработана российскими учеными.

Общий вид модели [19, с. 324]:

$$R = 2 * K1 + K2 + 0,08 * K3 + 0,45 * K4 + 1,0 * K5, \text{ где} \quad (1.17)$$

K1 - отношение собственных оборотных средств к материально-производственным запасам;

K2 – отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам;

K3 – отношение выручки к валюте баланса;

K4 – соотношение чистой прибыли и выручки;

K5 – соотношение чистой прибыли и собственного капитала.

При $R < 1$, предприятие имеет неудовлетворительно финансовое состояние. А при $R \geq 1$ – финансовое состояние удовлетворительное.

Одной из немногих отечественных моделей, по оценке вероятности наступления банкротства, является модель ИГЭА (разработанной в Иркутской государственной экономической академии).

Данная модель, по замыслу авторов, должна была обеспечивать более высокую точность прогноза банкротства организации, потому как по определению недостатков, присущих иностранным разработкам, не имеет.

Расчетная формула модели ИГЭА имеет следующий вид:

$$R = 8,38 * X1 + X2 + 0,054 * X3 + 0,63 * X4, \text{ где} \quad (1.18)$$

X1- отношение чистого оборотного капитала к внеоборотным активам;

X2 – соотношение чистой прибыли и средней величине собственного капитала;

X3 - отношение выручки к валюте баланса;

X4 – соотношение чистой прибыли и затрат.

При значении:

$R < 0$ – вероятность банкротства максимальная (около 90-100%);

$R = 0 - 0,18$ – вероятность банкротства высокая (около 60-80%);

$R = 0,18 - 0,32$ – вероятность банкротства средняя (около 35-50%);

$R = 0,32 - 0,42$ – вероятность банкротства низкая (около 15-20%);

$R > 0,42$ – вероятность банкротства минимальная (до 10%).

В экономической литературе существует достаточное множество методов прогнозирования банкротства.

В настоящее время методическая база прогнозирования возникновения кризисных ситуаций на предприятии продолжает развиваться и совершенствоваться, в данной области научных исследований сохраняется множественность взглядов и мнений по поводу универсальности методик, организации процессов прогнозирования и т.д.

2 Анализ и оценка риска развития банкротства предприятий химической промышленности

2.1 Анализ финансового состояния ведущих предприятий химической промышленности России

ОАО «Щекиноазот» занимает одно из ведущих мест среди российских предприятий.

Юридический адрес: 301212, Область Тульская, район Щекийнский, рабочий поселок первомайский, улица Симферопольская, 19.

«ОАО «Щекиноазот» является коммерческой компанией. Представляющей интересы крупных химических предприятий России. Они специализируются на производстве продуктов основной промышленной химии, инженерных пластиков, синтетических нитей, специальных и потребительских продуктов» [32].

Качественные решения в области химии:

- для нефте- и газодобычи;
- транспортировки и переработки;
- автомобилестроения;
- электронной;
- фармацевтической;
- агрохимической;
- целлюлозно-бумажной промышленности;
- водоочистки;
- изготовления: текстиля, строительных материалов, промышленных и потребительских продуктов.

Акционерное общество «Объединенная химическая компания «УРАЛХИМ» (АО «ОХК «УРАЛХИМ») – одна из крупнейших компаний на рынке минеральных удобрений в Российской Федерации. Компания является российским лидером в производстве аммиачной селитры, а также занимает второе место в России по объемам производства аммиака и азотных удобрений.

Юридический адрес: 123112, Россия, г. Москва, наб. Пресненская, д. 6, строен. 2. (башня "Империя").

ОАО «Тольяттиазот» (ТоАЗ) – одно из крупнейших предприятий химической промышленности России. Основной деятельностью ТоАЗа является выпуск минеральных удобрений и химической продукции. Сегодня завод включает в себя 7 агрегатов по производству аммиака и 2 агрегата карбамида, расположенных на более чем 200 га производственной площадки.

Юридический адрес: 445045, Самарская область, г. Тольятти, Поволжское шоссе, 32.

Ниже представлены результаты расчета основным коэффициентов, характеризующих финансовое состояние предприятий.

Таблица 1.1- Анализ финансового состояния предприятий

	Норматив	ОАО «Щекиноазот»			ОАО «УралХим»			ОАО «ТольяттиАзот»		
		2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Кал	>0,2-0,5	0,06	0,02	0,02	0,02	1,18	5,09	1,39	2,81	2,51
Кбл	>0,8	0,3	0,3	0,6	0,1	1,4	5,2	2,3	4,2	3,2
Кмск	>0,5	-0,9	-0,7	-0,2	3,4	-0,04	-0,5	0,4	0,5	0,4
Ка	>0,5	0,3	0,4	0,4	0,03	-0,5	-0,3	0,8	0,9	0,9
Коа	Чем выше, тем лучше	0,7	0,8	0,9	0,1	0,1	0,1	0,9	0,9	0,8
Кок	Чем ниже, тем лучше	2,3	2,9	3,8	1,6	12,2	25,9	9,6	10,6	11,9
Код	Чем выше, тем лучше	6,2	5,4	3,6	18,9	19,5	27,8	7,4	6,5	9,9
Кооа	Чем выше, тем лучше	2,9	3,2	2,5	6,4	2,5	0,7	1,9	1,6	1,6

В данной таблице приведены коэффициенты, которые характеризуют финансовое состояние предприятий за 2013-2015 года.

Рассмотрим результаты по ОАО «Щекиноазот».

Коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемые периоды обладает тенденцией к снижению. Т.к. его норматив >0,2, а полученные

результаты не соответствуют данному нормативу, можно сделать вывод о том, что предприятие не обладает способностью погашать текущие обязательства.

Полученные значения коэффициента быстрой (срочной) ликвидности не соответствуют нормативному значению, составляющему $>0,8$, а, следовательно, предприятие не имеет возможности погашать текущие обязательства за счет оборотных активов.

Полученные значения коэффициента маневренности собственного капитала не соответствуют нормативному значению и имеют отрицательные значения, что указывает на то, что предприятие не использует собственный капитал для финансирования текущей деятельности. Прослеживая динамику коэффициент автономии, можно сказать то, что значения не соответствуют нормативному значению, что говорит о том, что предприятие зависимо от заемных источников финансирования, а так же, то, что у него менее устойчивое финансовое положение. Рассматривая полученные значения коэффициента оборачиваемости активов, наблюдается положительная тенденция, что характеризует эффективность использования активов. Результаты расчета коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, свидетельствуют о положительной тенденции значений, что говорит о том, что у предприятия отсутствуют проблемы, связанные с оплатами счетов поставщиков.

Анализируя результаты расчета коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, можно видеть, что у предприятия отсутствуют неплатежеспособные клиенты и другие проблемы сбыта. Чем выше потребности предприятия в оборотном капитале для расширения объема сбыта, тем ниже оборачиваемость дебиторской задолженности. Расчет коэффициента оборачиваемости оборотных активов, свидетельствует о повышении эффективности использования оборотных активов в целом по предприятию.

Рассмотрим результаты по ОАО «УралХим».

Коэффициент абсолютной ликвидности обладает положительной тенденцией, в 2015 предприятием способно погашать свои текущие обязательства, полученные значения коэффициента быстрой (срочной)

ликвидности в 2014-2015 также положительны, а, следовательно, предприятие может погашать текущие обязательства за счет оборотных активов.

Полученные значения коэффициента маневренности собственного капитала не соответствуют нормативному значению и имеют отрицательные значения, что указывает на то, что предприятие не использует собственный капитал для финансирования текущей деятельности. Динамика коэффициента автономии, свидетельствует о том, что предприятие зависимо от заемных источников финансирования, а так же, то, что у него менее устойчивое финансовое положение. Полученные значения коэффициента оборачиваемости активов за анализируемые периоды неизменны, что характеризует невысокую эффективность использования активов.

Полученные результаты расчета коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, свидетельствуют о положительной тенденции значений, что говорит о том, что у предприятия отсутствуют проблемы, связанные с оплатами счетов поставщиков.

Анализируя результаты расчета коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, можно видеть, что у предприятия отсутствуют неплатежеспособные клиенты и другие проблемы сбыта. Чем выше потребности предприятия в оборотном капитале для расширения объема сбыта, тем ниже оборачиваемость дебиторской задолженности. Расчет коэффициента оборачиваемости оборотных активов, свидетельствует о снижении эффективности использования оборотных активов в целом по предприятию.

Рассмотрим результаты по ОАО «ТольяттиАзот».

Коэффициент абсолютной ликвидности соответствует нормативу, следовательно, предприятие способно погашать свои текущие обязательства, результаты значения коэффициента быстрой (срочной) ликвидности положительны, а, следовательно, предприятие может погашать текущие обязательства за счет оборотных активов. Полученные значения коэффициента маневренности собственного капитала соответствуют и за некоторые периоды

близки к нормативному значению, что указывает на то, что предприятие использует собственный капитал для финансирования текущей деятельности.

Результаты коэффициента автономии, свидетельствуют о том, что предприятие независимо от заемных источников финансирования, устойчивое финансовое положение. Полученные значения коэффициента оборачиваемости активов за анализируемые периоды положительны, что характеризует приемлемую эффективность использования активов.

Результаты расчета коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, свидетельствуют о положительной тенденции значений, что говорит о том, что у предприятия отсутствуют проблемы, связанные с оплатами счетов поставщиков.

Анализируя результаты расчета коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, можно видеть, что у предприятия отсутствуют неплатежеспособные клиенты и другие проблемы сбыта.

Расчет коэффициента оборачиваемости оборотных активов, свидетельствует об эффективности использования оборотных активов в целом по предприятию.

Ниже приведены результаты расчета 4-факторной модели (Z-счет Альтмана). В качестве одного из показателей вероятности банкротства предприятия.

Таблица 1.2. - Результаты данных расчетов

Z-счет Альтмана:	ОАО «Щекиноазот»			ОАО «УралХим»			ОАО «ТольяттиАзот»		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013	2014	2015
	2,83	3,57	4,07	-0,02	-2,3	0,3	12,03	14,94	16,09

Учитывая предполагаемое значение вероятности банкротства от Z-счета, можно сделать вывод, что за 2013-2015 года показатели для ОАО «Щекиноазот», свидетельствуют о низкой вероятности банкротства, а для ОАО «УралХим» вероятность банкротства высокая.

Показатели ОАО «ТольяттиАзот» на уровне низкой вероятности банкротства.

В целом по анализу финансового состояния промышленных предприятий России, можно сделать вывод о том, что в целом у данной отрасли нет серьезных проблем, но в дальнейшем следует развивать и повышать уровень данной отрасли.

По данным Росстата, рост химического производства в 2015 году по сравнению с 2014 годом составил 6,3% — это лучший результат отрасли за последние пять лет и лучший результат среди отраслей обрабатывающего сектора промышленности. При этом стабильно высокий темп роста сохранялся в отрасли на протяжении всего года: в первом квартале рост химического производства составил в годовом сравнении 6,7%, во втором квартале – 5,8%, в третьем квартале – 6,4%, в четвертом квартале – 5,3%.

2.2 Анализ финансового состояния предприятий химической промышленности Самарской области

ОАО «КуйбышевАзот» является одним из ведущих предприятий российской химической промышленности. Завод был основан в 1966 году.

Адрес: 445007, Россия, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Новозаводская, 6.

"КуйбышевАзот" сегодня:

- Лидер в производстве капролактама, полиамида, текстильных и технических нитей в России, СНГ и Восточной Европе;
- Входит в первую десятку предприятий отечественной азотной промышленности;
- Имеет интегрированную систему менеджмента, сертифицированную на соответствие требованиям международных стандартов ISO 9001: 2008; ISO 14001: 2004; OHSAS 18001: 2007.

Основные направления, по которым предприятие осуществляет свою деятельность:

- капролактамы и продукты его переработки (полиамид-6, высокопрочные технические и текстильные нити, кордная ткань, инженерные пластики);
- аммиак и азотные удобрения.

Кроме того «КуйбышевАзот» производит технологические газы, обеспечивающие потребности основных бизнес-направлений. Они являются самостоятельными товарными продуктами.

Предприятие является крупнейшим в СНГ производителем капролактама, единственным в России производителем высоковязкого полиамида и высокопрочной технической нити.

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 ОАО «КуйбышевАзот»:

По формуле (1.1) рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{ал}(2013) = \frac{(541307 + 378322)}{4728216} = 0,2$$

$$K_{ал}(2014) = \frac{(96375 + 1754001)}{4353497} = 0,4$$

$$K_{ал}(2015) = \frac{(127702 + 2879261)}{4924623} = 0,6$$

Проведем расчет коэффициента быстрой (срочной) ликвидности, по формуле (1.2):

$$K_{бл}(2013) = \frac{(541307 + 378322 + 8277018)}{4728216} = 1,9$$

$$K_{бл}(2014) = \frac{(96375 + 1754001 + 9897892)}{4353497} = 2,7$$

$$K_{\text{бл}}(2012) = \frac{(127702 + 2879261 + 9154528)}{4924623} = 2,5$$

Рассчитаем по формуле (1.3), коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_{\text{мк}}(2013) = \frac{(14727883 - 4728216)}{18713143} = 0,5$$

$$K_{\text{мк}}(2014) = \frac{(19166046 - 4353497)}{19736212} = 0,8$$

$$K_{\text{мк}}(2015) = \frac{(18970651 - 4924623)}{23808824} = 0,6$$

Коэффициент автономии по формуле (1.4):

$$K_a(2013) = \frac{(240740 + 1003769 + 22419 + 60185 + 17386030)}{30684453} = 0,6$$

$$K_a(2014) = \frac{(240740 + 1001096 + 22419 + 60185 + 18411772)}{40794398} = 0,5$$

$$K_a(2015) = \frac{(240740 + 1000216 + 22419 + 60185 + 17875662)}{47962202} = 0,4$$

По формуле (1.5) рассчитаем коэффициент оборачиваемости активов:

$$K_{oa}(2013) = \frac{28045053}{30684453} = 0,9$$

$$K_{oa}(2014) = \frac{30873295}{40794398} = 0,8$$

$$K_{oa}(2015) = \frac{38091870}{47962202} = 0,8$$

Проведем расчет коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности по формуле (1.6):

$$K_{ок}(2013) = \frac{28045053}{4342198} = 6,5$$

$$K_{ок}(2014) = \frac{30873295}{4008616} = 7,7$$

$$K_{ок}(2015) = \frac{38091870}{4553713} = 8,4$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, рассчитаем по формуле (1.7):

$$K_{од}(2013) = \frac{28045053}{8277019} = 3,4$$

$$K_{од}(2014) = \frac{30873295}{9897892} = 3,1$$

$$K_{од}(2015) = \frac{38091870}{9154528} = 4,2$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов по формуле (1.8):

$$K_{oa}(2013) = \frac{28045053}{14727883} = 1,9$$

$$K_{oa}(2014) = \frac{30873295}{19166046} = 1,6$$

$$K_{oa}(2015) = \frac{38091870}{18970651} = 2$$

Результаты расчетов по основным коэффициентам, по которым можно подвести итоговую оценку финансового состояния предприятия в целом, систематизированы и представлены в таблице.

Таблица 1.1- Анализ финансового состояния предприятия

№	Показатели	Норматив	2013 г	2014 г	2015 г	Изменение	
						2014 к 2013	2015 к 2014
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2-0,5	0,2	0,4	0,6	0,2	0,2
2	Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности	>0,8	1,9	2,7	2,5	0,8	-0,2
3	Коэффициент маневренности собственного капитала	>0,5	0,5	0,8	0,6	0,3	-0,2
4	Коэффициент автономии	>0,5	0,6	0,5	0,4	-0,1	-0,1
5	Коэффициент оборачиваемости активов	Чем выше, тем лучше	0,9	0,8	0,8	-0,1	0
6	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Чем выше, тем лучше	6,5	7,7	8,4	1,2	0,7
7	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Чем выше, тем лучше	3,4	3,1	4,2	-0,3	1,1
8	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Чем выше, тем лучше	1,9	1,6	2	-0,3	0,4

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

Коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемые периоды обладает тенденцией к росту. Т.к. его норматив >0,2, а полученные результаты соответствуют данному нормативу, это свидетельствует о том, что предприятие способно к погашению текущих обязательств.

Полученные значения коэффициента быстрой (срочной) ликвидности соответствуют нормативному значению, а также имеет тенденцию к росту, а, следовательно, предприятие может погашать текущие обязательства за счет оборотных активов.

Полученные значения коэффициента маневренности собственного капитала соответствуют нормативному значению и имеют положительную тенденцию, что указывает на то, что предприятие использует собственный капитал для финансирования текущей деятельности. Прослеживая динамику

коэффициента автономии, можно сказать, что значения за 2013-2014 г. соответствуют нормативному значению, а за 2015г. прослеживается тенденция спада, что говорит о том, что предприятие за период 2015 г. стало зависимым от заемных источников финансирования, а так же, то, что его финансовое положение стало менее устойчивым. Рассматривая полученные значения коэффициента оборачиваемости активов, наблюдается тенденция к спаду, что характеризует невысокую эффективность использования активов.

Результаты расчета коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, свидетельствуют о тенденции роста значений, что говорит о том, что у предприятия отсутствуют проблемы, связанные с оплатами счетов поставщиков.

Анализируя результаты расчета коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, наблюдается положительная тенденция, что сигнализирует об отсутствии неплатежеспособных клиентов и иных проблемах, связанных со сбытом. Чем ниже потребности предприятия в оборотном капитале для расширения объема сбыта, тем выше оборачиваемость дебиторской задолженности и наоборот.

Расчет коэффициента оборачиваемости оборотных активов обладает положительной тенденцией роста, полученных значений, что свидетельствует о повышении эффективности использования оборотных активов в целом по предприятию.

ОАО «Тольяттиазот» (ТоАЗ) – одно из крупнейших предприятий химической промышленности России, входящее в тройку основных производителей аммиака в стране и в десятку мировых лидеров. Единственный в мире химический комбинат, производящий 3 миллиона тонн аммиака ежегодно.

Основной деятельностью ТоАЗа является выпуск минеральных удобрений и химической продукции. Сегодня завод включает в себя 7 агрегатов по производству аммиака и 2 агрегата карбамида, расположенных на более чем 200 га производственной площадки.

Юридический адрес: ОАО «Тольяттиазот», 445045, Самарская область, г. Тольятти, Поволжское шоссе, 32.

Базовое предприятие для компании — крупнейший в мире производитель аммиака ОАО «Тольяттиазот» (Тольятти, Самарская область). Основной вид деятельности — выпуск минеральных удобрений: аммиака, карбамида и КФК. На основной производственной площадке компании трудится свыше 4 тысяч человек.

Рассчитаем коэффициенты, характеризующие финансовое состояние, для ОАО «Тольяттиазот»:

По формуле (1.1) рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{ал}(2013) = \frac{(1267531 + 6584841)}{5652805} = 1,4$$

$$K_{ал}(2014) = \frac{(5431402 + 9318912)}{5246562} = 2,8$$

$$K_{ал}(2015) = \frac{(16449000 + 6504343)}{9152873} = 2,5$$

Проведем расчет коэффициента быстрой (срочной) ликвидности, по формуле (1.2):

$$K_{бл}(2013) = \frac{(1267531 + 6584841 + 5088710)}{5652805} = 2,3$$

$$K_{бл}(2014) = \frac{(5431402 + 9318912 + 7487530)}{5246569} = 4,2$$

$$K_{бл}(2015) = \frac{(16449000 + 6504343 + 6418286)}{9152873} = 3,2$$

Рассчитаем по формуле (1.3), коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_{мск}(2013) = \frac{(19481393 - 5652805)}{534071542} = 0,4$$

$$K_{mk}(2014) = \frac{(24705518 - 5246569)}{47607375} = 0,5$$

$$K_{mk}(2015) = \frac{(38909481 - 9152873)}{68954394} = 0,4$$

Коэффициент автономии по формуле (1.4):

$$K_a(2013) = \frac{(97116 + 2162483 + 4856 + 31807087)}{41870707} = 0,8$$

$$K_a(2014) = \frac{(97116 + 2161827 + 4856 + 45343576)}{55363048} = 0,9$$

$$K_a(2015) = \frac{(97116 + 2158257 + 4856 + 66698185)}{78369130} = 0,9$$

По формуле (1.5) рассчитаем коэффициент оборачиваемости активов:

$$K_{oa}(2013) = \frac{37718145}{41870707} = 0,9$$

$$K_{oa}(2014) = \frac{48458816}{55363048} = 0,9$$

$$K_{oa}(2015) = \frac{63288540}{78369130} = 0,8$$

Проведем расчет коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности по формуле (1.6):

$$K_{ок}(2013) = \frac{37718145}{3919709} = 9,6$$

$$K_{ок}(2014) = \frac{48458816}{4581430} = 10,6$$

$$K_{ок}(2015) = \frac{63288540}{5311307} = 11,9$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, рассчитаем по формуле (1.7):

$$K_{од}(2013) = \frac{37718145}{5088710} = 7,4$$

$$K_{од}(2014) = \frac{48458816}{7487530} = 6,5$$

$$K_{од}(2015) = \frac{63288540}{6418286} = 9,9$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов по формуле (1.8):

$$K_{ооа}(2013) = \frac{37718145}{19481393} = 1,9$$

$$K_{ооа}(2014) = \frac{48458816}{29705518} = 1,6$$

$$K_{ооа}(2015) = \frac{63288540}{38909481} = 1,6$$

Подводя итоги расчетам, результаты полученных коэффициентов систематизированы и представлены в таблице. По итогам которой можно сделать более точный и обоснованный вывод о финансовом состоянии предприятия в целом.

Таблица 1.1 - Анализ финансового состояния предприятия ОАО «ТольяттиАзот»:

№	Показатели	Норматив	2013 г	2014 г	2015 г	Изменение	
						2014 к 2013	2015 к 2014
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2-0,5	1,4	2,8	2,5	1,4	-0,3
2	Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности	>0,8	2,3	4,2	3,2	1,9	-1
3	Коэффициент маневренности собственного капитала	>0,5	0,4	0,5	0,4	0,1	-0,1
4	Коэффициент автономии	>0,5	0,8	0,9	0,9	0,1	0
5	Коэффициент оборачиваемости активов	Чем выше, тем лучше	0,9	0,9	0,8	0	-0,1
6	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Чем выше, тем лучше	9,6	10,6	11,9	1	1,3
7	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Чем выше, тем лучше	7,4	6,5	9,9	-0,9	3,4
8	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Чем выше, тем лучше	1,9	1,6	1,6	-0,3	0

Проанализируем коэффициенты, которые характеризуют финансовое состояние предприятия за 2013-2015 года.

Коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемые периоды обладает положительной динамикой. Т.к. его норматив >0,2, а полученные результаты соответствуют данному нормативу, это свидетельствует о том, что предприятие способно погашать свои текущие обязательства.

Полученные значения коэффициента быстрой (срочной) ликвидности соответствуют нормативному значению, а также обладают положительной тенденцией, а, следовательно, предприятие может погашать текущие обязательства за счет оборотных активов.

Полученные значения коэффициента маневренности собственного капитала, соответствуют нормативному значению в одном из анализируемых периодов, что указывает на то, что предприятие использует собственный

капитал для финансирования текущей деятельности. Прослеживая динамику коэффициента автономии, можно сказать, что значения за 2013-2015 г. соответствуют нормативному значению, что говорит о том, что предприятие не зависимо от заемных источников финансирования, а также, то, что его финансовое положение стало более устойчивым. Рассматривая полученные значения коэффициента оборачиваемости активов, наблюдается тенденция к спаду, что характеризует невысокую эффективность использования активов.

Результаты расчета коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, свидетельствуют о тенденции роста значений, что говорит о том, что у предприятия отсутствуют проблемы, связанные с оплатами счетов поставщиков.

Анализируя результаты расчета коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, наблюдается положительная тенденция, что сигнализирует об отсутствии неплатежеспособных клиентов и иных проблемах, связанных со сбытом. Чем ниже потребности предприятия в оборотном капитале для расширения объема сбыта, тем выше оборачиваемость дебиторской задолженности и наоборот.

Расчет коэффициента оборачиваемости оборотных активов обладает тенденцией спада, полученных значений, что свидетельствует о некотором снижении эффективности использования оборотных активов в целом по предприятию.

2.3 Анализ и оценка риска банкротства предприятий химической промышленности ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот»

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 нехватке 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.

Система критериев играет особую роль для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.

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

Рассчитаем коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{мл}(2012) = \frac{13871887}{3278200 - 2447} = 4,2$$

$$K_{мл}(2013) = \frac{14727883}{4728216 - 2254} = 3,1$$

$$K_{мл}(2014) = \frac{19166046}{4353497 - 3944} = 4,4$$

$$K_{мл}(2015) = \frac{18970651}{4924623 - 2671} = 3,9$$

Проведем расчет коэффициента обеспеченности собственными средствами:

$$K_{occ}(2013) = \frac{(18713143 - 15956570)}{(14727883 - 8277019)} = 0,4$$

$$K_{occ}(2014) = \frac{(19736212 - 21628352)}{(19166046 - 9897892)} = -0,2$$

$$K_{occ}(2015) = \frac{(23808824 - 28991551)}{(18970651 - 9154528)} = -0,5$$

Рассчитаем коэффициент восстановления платежеспособности:

$$K_{влл}(2013) = \frac{(3,1 + 6/12 \times (3,1 - 4,2))}{2} = 1,3$$

$$K_{пл}(2014) = \frac{(4,4 + 6/12 \times (4,4 - 3,1))}{2} = 2,5$$

$$K_{пл}(2015) = \frac{(3,9 + 6/12 \times (3,9 - 4,4))}{2} = 1,8$$

Таблица 1.2.- Определение неудовлетворительной структуры баланса за 2015 год.

Показатель	Значение показателя			Норматив	Соответствие фактического значения нормативному
	2013	2014	2015		
1.Коэффициент текущей ликвидности	3,1	4,4	3,9	>2	соответствует
2.Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,4	-0,2	-0,5	>0,1	не соответствует
3.Коэффициент восстановления платежеспособности	1,3	2,5	1,8	>1	соответствует

Анализ структуры баланса предприятия выполнен за период с начала 2013 по 2015 года.

Итак, коэффициент текущей ликвидности имеет положительную тенденцию с 3,1 в 2013 г. до 4,4 в 2014 г.

Так же наблюдается спад показателя с 4,4 в 2014г. до 3,9 в 2015, данный коэффициент соответствует нормативному значению, что показывает достаточность текущих активов для покрытия краткосрочных обязательств. Можно сделать вывод о том, что предприятие обладает высоким уровнем платежеспособности. Коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет отрицательные значения за период 2014-2015, учитывая, что нормативное значение данного показателя должно быть больше 0,1, можно сделать вывод, что данное значение не соответствует нормативному значению

за последние два года, следовательно, у предприятия недостаточно собственных оборотных средств.

Поскольку значение коэффициента обеспеченности собственными средствами на конец 2015 г. оказалось меньше нормы, то в этом случае, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности, для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса, в течение полугода при сохранении динамики первых двух коэффициентов в анализируемом периоде.

Полученное значение коэффициента восстановления платежеспособности, при расчете, показывает то, что в ближайшее время предприятие обладает реальной возможностью восстановления нормальной платежеспособности.

Предприятие признается неплатежеспособным, а структура баланса неудовлетворительной, в том случае, если значение одного из этих показателей оказывается ниже норматива.

Далее, можно сделать вывод о том, что ОАО «КуйбышевАзот» является платежеспособным предприятием, а структура его баланса удовлетворительной, в связи с тем, что коэффициенты обладают значениями соответствующими нормативу.

Необходимо отметить то, что данные показатели баланса являются достаточно строгими, именно поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации.

Проведем расчет вероятности банкротства с помощью нескольких моделей, рассмотренных в первой главе.

Наиболее известным подходом, часто представленным в отечественной литературе, является модель Альтмана. В качестве одного из показателей вероятности банкротства предприятия рассчитан Z-счет Альтмана (4-факторная модель) для ОАО «КуйбышевАзот»:

Расчет Z-счета за 2013 год:

$$T1 = \frac{14727883}{30684453} = 0,48$$

$$T2 = \frac{17386030}{30684453} = 0,57$$

$$T3 = \frac{3204734}{30684453} = 0,1$$

$$T4 = \frac{18713143}{(7243094 + 4728216)} = 1,56$$

$$Z = 6,56 \times 0,48 + 3,26 \times 0,57 + 6,72 \times 0,1 + 1,05 \times 1,56 = 7,27$$

Расчет Z-счета за 2014 год:

$$T1 = \frac{19166046}{40794398} = 0,47$$

$$T2 = \frac{18411772}{40794398} = 0,45$$

$$T3 = \frac{2298420}{40794398} = 0,06$$

$$T4 = \frac{19736212}{(16704689 + 4353497)} = 0,94$$

$$Z = 6,56 \times 0,47 + 3,26 \times 0,45 + 6,72 \times 0,06 + 1,05 \times 0,94 = 5,94$$

Расчет Z-счета за 2015 год:

$$T1 = \frac{18970651}{47962202} = 0,39$$

$$T2 = \frac{17875662}{47962202} = 0,37$$

$$T_3 = \frac{6618216}{47962202} = 0,14$$

$$T_4 = \frac{23808824}{(19228755 + 4924623)} = 0,99$$

$$Z = 6,56 \times 0,39 + 3,26 \times 0,37 + 6,72 \times 0,14 + 1,05 \times 0,99 = 5,74$$

Таблица 1.3. - Z-счет Альтмана

Коэф-т	Расчет	Значение			Множитель
		2013	2014	2015	
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,48	0,47	0,39	6,56
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,57	0,45	0,37	3,26
T ₃	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	0,1	0,06	0,14	6,72
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	1,56	0,94	0,99	1,05
Z-счет Альтмана		7,27	5,94	5,74	

Учитывая предполагаемое значение вероятности банкротства от Z-счета, можно сделать вывод, что за 2013 и 2015 года показатели свидетельствуют о низкой вероятности банкротства.

Рассчитаем систему показателей Бивера по формулам (1.10 – 1.14) за 2013:

$$KB = \frac{(2576536 + 774752)}{(7243094 + 4728216)} = 0,28$$

$$Pa = \frac{2576536}{30684453} \times 100 = 8,4$$

$$\Phi_n = \frac{(7243094 + 4728216)}{30684453} \times 100 = 30,01$$

$$Kna = \frac{(18713143 - 15956570)}{30684453} = 0,1$$

$$K\phi_3 = \frac{(7243094 + 4728216)}{30684453} = 0,39$$

Рассчитаем систему показателей Бивера за 2014:

$$KB = \frac{(1852073 + 753646)}{(16704689 + 4353497)} = 0,12$$

$$Pa = \frac{1852073}{40794398} \times 100 = 4,54$$

$$\Phi_l = \frac{(16704689 + 4353497)}{40794398} \times 100 = 51,62$$

$$Kna = \frac{(19736212 - 21628352)}{40794398} = -0,05$$

$$K\phi_3 = \frac{(16704689 + 4353497)}{40794398} = 0,52$$

Рассчитаем систему показателей Бивера за 2015:

$$KB = \frac{(5018860 + 7619988)}{(19228755 + 4924623)} = 0,24$$

$$Pa = \frac{5018860}{47962202} \times 100 = 10,46$$

$$\Phi_l = \frac{19228755 + 4924623}{47962202} \times 100 = 50,36$$

$$Kna = \frac{23808824 - 28991551}{47962202} = -0,1$$

$$K\phi_3 = \frac{19228755 + 4924623}{47962202} = 0,50$$

Оценка финансового положения предприятия по модели Бивера представлена в таблице ниже.

Таблица 1.4 - Система показателей Бивера

Показатель	2013	2014	2015	Значение показателей		
				Для благополучных компаний	За 5 лет до банкротства	За 1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	0,28	0,12	0,24	0,4 - 0,45	0,17	-0,15
Рентабельность активов	8,40	4,54	10,46	6 - 8	4	-22
Финансовый леверидж, %	39,01	51,62	50,36	≤ 37	≤ 50	≤ 80
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	0,1	-0,05	-0,1	0,4	$\leq 0,3$	$\leq 0,06$
Коэффициент финансовой зависимости	0,39	0,52	0,50	0,37	0,5	$\leq 0,8$

По результатам видно, что предприятие по одному показателю (Кпасос) имеет отрицательное значение, в то время как остальные показатели имеют положительную тенденцию, следовательно, можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства незначительная.

Проведем расчет показателей для модели Ковалева В.В.

Показатели и модель Ковалева В.В. за 2013 г.:

$$R1 = \frac{28045053}{4035036} = 6,95$$

$$R2 = \frac{14727883}{4728216} = 3,11$$

$$R3 = \frac{18713143}{7243094 + 4728216} = 1,56$$

$$R4 = \frac{3204734}{30684453} = 0,1$$

$$R5 = \frac{3204734}{28045053} = 0,11$$

$$N = 25 \times 6,95 + 25 \times 3,11 + 20 \times 1,56 + 20 \times 0,1 + 10 \times 0,11 = 285,8$$

Показатели и модель Ковалева В.В. за 2014 г.:

$$R1 = \frac{30873295}{5405760} = 5,71$$

$$R2 = \frac{19166046}{4353497} = 4,4$$

$$R3 = \frac{19736212}{16704689 + 4353497} = 0,94$$

$$R4 = \frac{2298420}{40794398} = 0,1$$

$$R5 = \frac{2298420}{30873295} = 0,07$$

$$N = 25 \times 5,71 + 25 \times 4,4 + 20 \times 0,94 + 20 \times 0,1 + 10 \times 0,07 = 275,3$$

Показатели и модель Ковалева В.В. за 2015 г.:

$$R1 = \frac{38091870}{5427965} = 7,02$$

$$R2 = \frac{18970651}{4924623} = 3,85$$

$$R3 = \frac{23808824}{19228755 + 4924623} = 0,99$$

$$R4 = \frac{6618216}{47962202} = 1,4$$

$$R5 = \frac{6618216}{38091870} = 0,17$$

$$N = 25 \times 7,02 + 25 \times 3,85 + 20 \times 0,94 + 20 \times 1,4 + 10 \times 0,17 = 320,5$$

Таблица 1.5 - Расчет вероятности банкротства по модели Ковалева В.В.

Показатели	Расчет	Норматив	2013 г	2014 г	2015 г
R1	выручка/средняя стоимость запасов	3,0	6,95	5,71	7,02
R2	оборотные активы/краткосрочные обязательства	2,0	3,11	4,4	3,85
R3	собственный капитал/заемные средства	1,0	1,56	0,94	0,99
R4	прибыль до налогообложения /сумма активов	0,3	0,1	0,1	1,4
R5	прибыль до налогообложения/выручка от реализации	0,2	0,11	0,07	0,17
N		≥ 100	285,8	275,3	320,5

Как видно из проведенных расчетов, так как значение коэффициента $N \geq 100$ финансовая ситуация на предприятии положительная. Ниже рекомендуемого значения отмечен коэффициент соотношения прибыли до налогообложения и выручки от реализации.

Проведем расчет вероятности банкротства, используя модель Савицкой Г.В.

За 2013 г.:

$$X1 = \frac{18713143}{14727883} = 1,27$$

$$X2 = \frac{(14727883 - 4728216)}{18713143} = 0,53$$

$$X3 = \frac{28045053}{((27204445 + 30684453)) / 2} = 0,97$$

$$X_4 = \frac{2576536}{30684453} = 0,08$$

$$X_5 = \frac{18713143}{30684453} = 0,61$$

$$Z = 0,111 \times 1,27 + 13,239 \times 0,53 + 1,676 \times 0,97 + 0,515 \times 0,08 + 3,80 \times 0,61 = 11,14$$

3а 2014 г.:

$$X_1 = \frac{19736212}{19166046} = 1,03$$

$$X_2 = \frac{(19166046 - 4353497)}{19736212} = 0,75$$

$$X_3 = \frac{30873295}{((30684453 + 40794398)) / 2} = 0,86$$

$$X_4 = \frac{1852073}{40794398} = 0,05$$

$$X_5 = \frac{19736212}{40794398} = 0,48$$

$$Z = 0,111 \times 1,03 + 13,239 \times 0,75 + 1,676 \times 0,86 + 0,515 \times 0,05 + 3,80 \times 0,48 = 13,33$$

3а 2015 г.:

$$X_1 = \frac{23808824}{18970651} = 1,26$$

$$X_2 = \frac{(18970651 - 4924623)}{23808824} = 0,59$$

$$X3 = \frac{38091870}{((40794398 + 47962202)) / 2} = 0,86$$

$$X4 = \frac{5018860}{47962202} = 0,1$$

$$X5 = \frac{23808824}{47962202} = 0,5$$

$$Z = 0,111 \times 1,26 + 13,239 \times 0,59 + 1,676 \times 0,86 + 0,515 \times 0,1 + 3,80 \times 0,5 = 11,34$$

Таблица 1.6 - расчет модели Савицкой Г.В.

Показатели	Расчет	Норматив	2013	2014	2015
X1	Убыток/СК	0	1,27	1,03	1,26
X2	КЗ/ДЗ	1	0,53	0,75	0,59
X3	КО/ОА	7	0,97	0,86	0,86
X4	Убыток/Выручка	0	0,08	0,05	0,1
X5	(КО + ДО)/СК	0,7	0,61	0,48	0,5
Z			11,14	13,33	11,34

Исходя из проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства предприятия мала, об этом свидетельствуют полученные значения, соответствующие нормативным.

Рассчитаем показатели и модель Сайфуллина-Кадыкова.

За 2013 г.:

$$K1 = \frac{(18713143 - 15956570)}{14727883} = 0,19$$

$$K2 = \frac{14727883}{(190723 + 4342198 + 102395)} = 3,18$$

$$K3 = \frac{28045053}{(15956570 + 14727883)} = 0,91$$

$$K4 = \frac{3668140}{6657680} = 0,55$$

$$K5 = \frac{3668140}{2576536} = 1,42$$

$$R = 2 \times 0,19 + 0,1 \times 3,18 + 0,08 \times 0,91 + 0,45 \times 0,55 + 1,0 \times 1,42 = 2,44$$

3а 2014 г.:

$$K1 = \frac{(19736212 - 21628352)}{19166046} = -0,1$$

$$K2 = \frac{19166046}{(115306 + 4008616 + 17762)} = 4,63$$

$$K3 = \frac{30873295}{(21628352 + 19166046)} = 0,76$$

$$K4 = \frac{4108856}{7047902} = 0,58$$

$$K5 = \frac{4108856}{1852073} = 2,2$$

$$R = 2 \times (-0,1) + 0,1 \times 4,63 + 0,08 \times 0,76 + 0,45 \times 0,58 + 1,0 * 2,2 = 2,78$$

3а 2015 г.:

$$K1 = \frac{(23808824 - 28991551)}{18970651} = -0,27$$

$$K2 = \frac{18970651}{(105931 + 4553713 + 28246)} = 4,05$$

$$K3 = \frac{38091870}{(28991551 + 18970651)} = 0,79$$

$$K4 = \frac{9882887}{13290214} = 0,74$$

$$K5 = \frac{9882887}{5018860} = 1,97$$

$$R = 2 \times (-0,27) + 0,1 \times 4,05 + 0,08 \times 0,79 + 0,45 \times 0,74 + 1,0 \times 1,97 = 2,23$$

Таблица 1.7 - вероятность банкротства с помощью модели Сайфуллина-Кадыкова.

Показатели	Расчет	2013 год	2014 год	2015 год
K1	СОС/СК	0,19	-0,10	-0,27
K2	ОА/КО	3,18	4,63	4,05
K3	В/средняя величина активов	0,91	0,76	0,79
K4	Прибыль от продажи / В	0,55	0,58	0,74
K5	ЧП / средняя величина собственного капитала	1,42	2,2	1,97
R	>1	2,44	2,78	2,23

Результатом расчета является интегральный показатель, который составил в 2015 году 2,23 пункта, что превышает рекомендуемый порог ($R > 1$), следовательно, вероятность банкротства предприятия низкая.

Применяя методику вероятности банкротства по методике, которая была разработана Иркутской государственной экономической академией, проведем расчет:

За 2013 г.:

$$X1 = \frac{(14727883 - 4728216)}{30684453} = 0,33$$

$$X2 = \frac{2576536}{18713143} = 0,14$$

$$X3 = \frac{28045053}{30684453} = 0,91$$

$$X_4 = \frac{2576536}{(-21387373)} = -0,12$$

$$R = 8,38 \times 0,33 + 0,14 + 0,054 \times 0,91 + 0,63 \times (-0,12) = 2,87$$

За 2014 г.:

$$X_1 = \frac{(19166046 - 4353497)}{40794398} = 0,36$$

$$X_2 = \frac{1852073}{19736212} = 0,09$$

$$X_3 = \frac{30873295}{40794398} = 0,76$$

$$X_4 = \frac{1852073}{(-23825393)} = -0,08$$

$$R = 8,38 \times 0,36 + 0,09 + 0,054 \times 0,76 + 0,63 \times (-0,08) = 3,09$$

За 2015 г.:

$$X_1 = \frac{(18970651 - 4924623)}{47962202} = 0,29$$

$$X_2 = \frac{5018860}{23808824} = 0,21$$

$$X_3 = \frac{38091870}{47962202} = 0,79$$

$$X_4 = \frac{5018860}{(-24801656)} = -0,2$$

$$R = 8,38 \times 0,29 + 0,21 + 0,054 \times 0,79 + 0,63 \times (-0,2) = 2,55$$

Таблица 1.8 - Модель ИГЭА

Показатели	Расчет	2013 год	2014 год	2015 год
X1	чистый оборотный капитал / ВБ	0,33	0,36	0,29
X2	ЧП / средняя величина СК	0,14	0,09	0,21
X3	В / ВБ	0,91	0,76	0,79
X4	ЧП / затраты	-0,12	-0,08	-0,2
R		2,87	3,09	2,55

Согласно методике ИГЭА, чем выше значение интегрального показателя, тем ниже вероятность банкротства. Проведенные расчеты показывают, что вероятность банкротства анализируемого предприятия низкая.

Однако в данной методике не учитываются показатели соотношения собственных и заемных средств, а также дебиторская и кредиторская задолженность, что снижает доверие к рассчитанному показателю.

Подводя итоги анализа вероятности банкротства ОАО «КуйбышевАзот» по семи моделям, систематизируем полученные результаты в таблице.

Таблица 2.19 - Оценка вероятности банкротства ОАО «КуйбышевАзот»

№	Модели	Вероятность банкротства		
		низкая	средняя	высокая
1	Методика ФУДН	+		
2	Модель Альтмана	+		
3	Модель Бивера	+		
4	Модель Ковалева В.В.	+		
5	Модель Савицкой Г.В.	+		
6	Модель Сайфуллина-Кадыкова	+		
7	Модель ИГЭА	+		
	Сумма	7	0	0

Таким образом, из семи проанализированных моделей оценки вероятности банкротства семь свидетельствуют о низкой вероятности банкротства ОАО «КуйбышевАзот».

Система критериев играет особую роль для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.

Показатели, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о банкротстве, рассчитаны ниже.

Проведем расчет следующих показателей для ОАО «Тольяттиазот», по формулам, рассмотренным в первой главе:

Рассчитаем коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{ml}(2012) = \frac{18971880}{(6288194 - 71)} = 3,0$$

$$K_{ml}(2013) = \frac{19481393}{(5652805 - 33)} = 3,4$$

$$K_{ml}(2014) = \frac{29705516}{(5246569 - 93)} = 5,6$$

$$K_{ml}(2015) = \frac{38909481}{(9152873 - 35)} = 4,2$$

Проведем расчет коэффициента обеспеченности собственными средствами:

$$K_{occ}(2013) = \frac{(34071542 - 22389314)}{(19481393 - 5088710)} = 0,8$$

$$K_{occ}(2014) = \frac{(47807375 - 25657532)}{(29705516 - 7487530)} = 0,9$$

$$K_{occ}(2015) = \frac{(68954394 - 39459649)}{(38909481 - 6418286)} = 0,9$$

Рассчитаем коэффициент утраты платежеспособности:

$$K_{ynл}(2013) = \frac{(3,4 + 3/12 \times (3,4 - 3,0))}{2} = 1,8$$

$$K_{нл}(2014) = \frac{(5,6 + 3/12 \times (5,6 - 3,4))}{2} = 3,1$$

$$K_{нл}(2015) = \frac{(4,2 + 3/12 \times (4,2 - 5,6))}{2} = 1,9$$

Таблица 1.2.- Определение неудовлетворительной структуры баланса.

Показатель	Значение показателя			Норматив	Соответствие фактического значения нормативному
	2013	2014	2015		
1.Коэффициент текущей ликвидности	3,4	5,6	4,2	>2	соответствует
2.Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,8	0,9	0,9	>0,1	соответствует
3.Коэффициент утраты платежеспособности	1,8	3,1	1,9	>1	соответствует

Анализ структуры баланса предприятия выполнен за период с начала 2013 по 2015 года.

Итак, коэффициент текущей ликвидности соответствует нормативному значению, что показывает достаточность текущих активов для покрытия краткосрочных обязательств.

Можно сделать вывод о том, что предприятие обладает высоким уровнем платежеспособности.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет положительные значения за период 2014-2015, соответствующие нормативному значению и обладает положительной тенденцией, можно сделать вывод, что у предприятия достаточно, собственных оборотных средств.

Поскольку значения коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными средствами соответствуют нормативным, в этом случае рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности.

Полученное значение коэффициента утраты платежеспособности, при расчете, показывает то, что в ближайшее время предприятие не рискует утратить свою платежеспособность.

Предприятие признается неплатежеспособным, а структура баланса неудовлетворительной, в том случае, если значение одного из этих показателей оказывается ниже норматива.

Далее, можно сделать вывод о том, что ОАО «Тольяттиазот» является платежеспособным предприятием, а структура его баланса

удовлетворительной, в связи с тем, что коэффициенты обладают значениями соответствующими нормативу.

Необходимо отметить то, что данные показатели баланса являются достаточно строгими, именно поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации.

Проведем расчет вероятности банкротства с помощью нескольких моделей, рассмотренных в первой главе.

Наиболее известным подходом, часто представленным в отечественной литературе, является модель Альтмана.

В качестве одного из показателей вероятности банкротства предприятия рассчитан Z-счет Альтмана (4-факторная модель) для ОАО «Тольяттиазот»:

Расчет Z-счета за 2013 год:

$$T1 = \frac{19481393}{41870707} = 0,47$$

$$T2 = \frac{31807087}{41870707} = 0,76$$

$$T3 = \frac{11735150}{41870707} = 0,28$$

$$T4 = \frac{34071542}{(2146360 + 5652805)} = 4,37$$

$$Z = 6,56 \times 0,47 + 3,26 \times 0,76 + 6,72 \times 0,28 + 1,05 \times 4,37 = 12,03$$

Расчет Z-счета за 2014 год:

$$T1 = \frac{29705516}{55363048} = 0,54$$

$$T2 = \frac{45343576}{55363048} = 0,82$$

$$T3 = \frac{19018151}{55363048} = 0,34$$

$$T4 = \frac{47607375}{(2509104 + 5246569)} = 6,14$$

$$Z = 6,56 \times 0,54 + 3,26 \times 0,82 + 6,72 \times 0,34 + 1,05 \times 6,14 = 14,94$$

Расчет Z-счета за 2015 год:

$$T1 = \frac{38909481}{78369130} = 0,50$$

$$T2 = \frac{66696165}{78369130} = 0,85$$

$$T3 = \frac{27659482}{78369130} = 0,35$$

$$T4 = \frac{68954394}{(261863 + 9152873)} = 7,32$$

$$Z = 6,56 \times 0,5 + 3,26 \times 0,85 + 6,72 \times 0,35 + 1,05 \times 7,32 = 16,09$$

Полученные результаты расчетов коэффициентов и итогового показателя Z-счет Альтмана систематизируем в таблицу, после чего можно сделать более точный вывод о вероятности банкротства предприятия в целом.

Таблица 1.3. – результаты расчета Z-счет Альтмана.

Коэф-т	Расчет	Значение			Множитель
		2013	2014	2015	
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,47	0,54	0,50	6,56
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,76	0,82	0,85	3,26
T ₃	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	0,28	0,34	0,35	6,72
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	14,37	6,14	7,32	1,05
Z-счет Альтмана		12,03	14,94	16,09	

Учитывая предполагаемое значение вероятности банкротства от Z-счета, можно сделать вывод, что за 2013 - 2015 года показатели свидетельствуют о низкой вероятности банкротства.

Рассчитаем систему показателей Бивера по формулам (1.10 – 1.14) за 2013:

$$KB = \frac{(9258774 + 279832)}{(2146360 + 5652805)} = 1,2$$

$$Pa = \frac{9258774}{41870707} \times 100 = 22,1$$

$$\Phi_l = \frac{(2146360 + 5652805)}{41870707} \times 100 = 18,6$$

$$Kna = \frac{(34071542 - 22389314)}{41870707} = 0,3$$

$$K\phi_3 = \frac{(2146360 + 5652805)}{41870707} = 0,19$$

Рассчитаем систему показателей Бивера за 2014:

$$KB = \frac{(15020372 + 332322)}{(2509104 + 5246569)} = 1,9$$

$$Pa = \frac{15020372}{55363048} \times 100 = 27,1$$

$$\Phi_l = \frac{(2509104 + 5246569)}{55363048} \times 100 = 14,0$$

$$Kna = \frac{(47607375 - 25657532)}{55363048} = 0,4$$

$$K\phi_3 = \frac{(2509104 + 5246569)}{55363948} = 0,14$$

Рассчитаем систему показателей Бивера за 2015:

$$KB = \frac{(21679085 + 389924)}{(261863 + 9152873)} = 2,3$$

$$Pa = \frac{21679085}{78369130} \times 100 = 27,7$$

$$\Phi_n = \frac{(261863 + 9152873)}{78369130} \times 100 = 12,0$$

$$Kna = \frac{(68954394 - 39459649)}{78369130} = 0,4$$

$$K\phi_3 = \frac{261863 + 9152873}{78369130} = 0,12$$

Таблица 1.4 - Оценка финансового положения предприятия по модели Бивера.

Показатель	2013	2014	2015	Значение показателей		
				Для благополучных компаний	За 5 лет до банкротства	За 1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	1,2	1,9	2,3	0,4 - 0,45	0,17	-0,15
Рентабельность активов	22,1	27,1	27,7	6 - 8	4	-22
Финансовый леверидж, %	18,6	14,0	12,0	≤ 37	≤ 50	≤ 80
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	0,3	0,4	0,4	0,4	$\leq 0,3$	$\leq 0,06$
Коэффициент финансовой зависимости	0,19	0,14	0,12	0,37	0,5	$\leq 0,8$

Из таблицы 1.4 видно, что предприятие по данным показателям имеет положительные значения, некоторые не соответствуют нормативным

значениям, можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства незначительная.

Проведем расчет показателей для модели Ковалева В.В.

Показатели и модель Ковалева В.В. за 2013 г.:

$$R1 = \frac{37716145}{5326967} = 7,08$$

$$R2 = \frac{19481393}{5652805} = 3,41$$

$$R3 = \frac{34071542}{(2146360 + 5652805)} = 4,37$$

$$R4 = \frac{11735150}{41870707} = 0,28$$

$$R5 = \frac{11735150}{37716145} = 0,31$$

$$N = 25 \times 7,08 + 25 \times 3,41 + 20 \times 4,37 + 20 \times 0,28 + 10 \times 0,31 = 358,4$$

Показатели и модель Ковалева В.В. за 2014 г.:

$$R1 = \frac{48458816}{6222361} = 7,79$$

$$R2 = \frac{29705516}{5246569} = 5,66$$

$$R3 = \frac{47607375}{(2509104 + 5246569)} = 6,14$$

$$R4 = \frac{19018151}{55363048} = 0,34$$

$$R5 = \frac{19018151}{48458816} = 0,39$$

$$N = 25 \times 7,79 + 25 \times 5,66 + 20 \times 6,14 + 20 + 0,34 + 10 \times 0,39 = 469,8$$

Показатели и модель Ковалева В.В. за 2015 г.:

$$R1 = \frac{63288540}{8309546} = 7,62$$

$$R2 = \frac{38909481}{9152873} = 4,25$$

$$R3 = \frac{68954394}{(261863 + 9152873)} = 7,32$$

$$R4 = \frac{27559482}{78369130} = 0,35$$

$$R5 = \frac{27559482}{63288540} = 0,44$$

$$N = 25 \times 7,62 + 25 \times 4,25 + 20 \times 7,32 + 20 \times 0,35 + 10 \times 0,44 = 454,6$$

Таблица 1.5 - Расчет вероятности банкротства по модели Ковалева В.В.

Показатели	Расчет	Норматив	2013 г	2014 г	2015 г
R1	выручка/средняя стоимость запасов	3,0	7,08	7,79	7,62
R2	оборотные активы/краткосрочные обязательства	2,0	3,41	5,66	4,25
R3	собственный капитал/заемные средства	1,0	4,37	6,14	7,32
R4	прибыль до налогообложения /сумма активов	0,3	0,28	0,34	0,35
R5	прибыль до налогообложения/выручка от реализации	0,2	0,31	0,39	0,44
N		≥ 100	358,4	469,8	454,6

Как видно из проведенных расчетов, так как значение коэффициента $N \geq 100$, финансовая ситуация на предприятии положительная.

Проведем расчет вероятности банкротства, используя модель Савицкой Г.В.

За 2013 г.:

$$X_1 = \frac{34071542}{19481393} = 1,75$$

$$X_2 = \frac{(19481393 - 5652805)}{34071542} = 0,41$$

$$X_3 = \frac{37716145}{((40699210 + 41870707))/2} = 0,91$$

$$X_4 = \frac{9258774}{41870707} = 0,22$$

$$X_5 = \frac{34071542}{41870707} = 0,81$$

$$Z = 0,111 \times 1,75 + 13,239 \times 0,41 + 1,676 \times 0,91 + 0,515 \times 0,22 + 3,80 \times 0,81 = 10,34$$

За 2014 г.:

$$X_1 = \frac{47607375}{29705516} = 1,60$$

$$X_2 = \frac{(29705516 - 5246569)}{47607375} = 0,51$$

$$X_3 = \frac{48458816}{((41870707 + 55363048))/2} = 0,99$$

$$X_4 = \frac{15020372}{56363048} = 0,27$$

$$X_5 = \frac{47607375}{56363048} = 0,85$$

$$Z = 0,111 \times 1,60 + 13,239 \times 0,51 + 1,676 \times 0,99 + 0,515 \times 0,27 + 3,80 \times 0,85 = 11,96$$

За 2015 г.:

$$X_1 = \frac{68954394}{38909481} = 1,77$$

$$X_2 = \frac{(38909481 - 9152873)}{68954394} = 0,43$$

$$X_3 = \frac{63288540}{((55363048 + 78369130))/2} = 0,95$$

$$X_4 = \frac{21679085}{78369130} = 0,28$$

$$X_5 = \frac{68954394}{78369130} = 0,88$$

$$Z = 0,111 \times 1,77 + 13,239 \times 0,43 + 1,676 \times 0,95 + 0,515 \times 0,28 + 3,80 \times 0,88 = 10,97$$

Полученные результаты расчетов систематизируем в таблице.

Таблица 1.6 - расчет модели Савицкой Г.В.

Показатели	Расчет	Норматив	2013	2014	2015
X1	Убыток/СК	0	1,75	1,60	1,77
X2	КЗ/ДЗ	1	0,41	0,51	0,43
X3	КО/ОА	7	0,91	0,99	0,95
X4	Убыток/Выручка	0	0,22	0,27	0,28
X5	(КО + ДО)/СК	0,7	0,81	0,85	0,88
Z			10,34	11,96	10,97

Исходя из, проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства предприятия мала, об этом свидетельствуют полученные значения, соответствующие нормативным.

Рассчитаем показатели и модель Сайфуллина-Кадыкова.

За 2013 г.:

$$K1 = \frac{(34071542 - 22389314)}{19481393} = 0,59$$

$$K2 = \frac{19481393}{41870707} = 0,47$$

$$K3 = \frac{37716145}{41870707} = 0,52$$

$$K4 = \frac{9258774}{37716145} = 0,25$$

$$K5 = \frac{9258774}{34071542} = 0,27$$

$$R = 2 \times 0,5 + 0,47 + 0,08 \times 0,52 + 0,45 \times 0,25 + 1,0 \times 0,27 = 1,89$$

За 2014 г.:

$$K1 = \frac{(47607375 - 25657532)}{29705516} = 0,74$$

$$K2 = \frac{29705516}{55363048} = 0,54$$

$$K3 = \frac{48458816}{55363048} = 0,88$$

$$K4 = \frac{15020372}{48458816} = 0,31$$

$$K5 = \frac{15020372}{47607375} = 0,32$$

$$R = 2 \times 0,74 + 0,54 + 0,08 \times 0,88 + 0,45 \times 0,31 + 1,0 \times 0,32 = 2,55$$

За 2015 г.:

$$K1 = \frac{(68954394 - 39459649)}{38909481} = 0,76$$

$$K2 = \frac{38909481}{78369130} = 0,49$$

$$K3 = \frac{63288540}{78369130} = 0,81$$

$$K4 = \frac{21679085}{63288540} = 0,34$$

$$K5 = \frac{21679085}{68954394} = 0,31$$

$$R = 2 \times 0,76 + 0,49 + 0,08 \times 0,81 + 0,45 \times 0,34 + 1,0 \times 0,31 = 2,54$$

Полученные результаты расчета по модели Сайфуллина-Кадыкова систематизируем в следующей таблице.

Таблица 1.7 - вероятность банкротства по модели Сайфуллина-Кадыкова.

Показатели	Расчет	2013 год	2014 год	2015 год
K1	СОС/СК	0,59	0,74	0,76
K2	ОА/КО	0,47	0,54	0,49
K3	В/средняя величина активов	0,52	0,88	0,81
K4	Прибыль от продажи / В	0,25	0,31	0,34
K5	ЧП / средняя величина собственного капитала	0,27	0,32	0,31
R	>1	1,89	2,55	2,54

Результатом расчета является интегральный показатель, результаты расчетов показывают, что значения коэффициентов превышают рекомендуемый порог ($R > 1$), следовательно, вероятность банкротства предприятия низкая.

Применяя методику вероятности банкротства по методике, которая была разработана Иркутской государственной экономической академией, проведем расчет:

За 2013 г.:

$$X_1 = \frac{(19481393 - 5652805)}{41870707} = 0,33$$

$$X_2 = \frac{9258774}{34071542} = 0,27$$

$$X_3 = \frac{37716145}{41870707} = 0,90$$

$$X_4 = \frac{9258774}{(-18311943)} = -0,50$$

$$R = 8,38 \times 0,33 + 0,27 + 0,054 \times 0,90 + 0,63 \times (-0,50) = 2,77$$

За 2014 г.:

$$X_1 = \frac{(29705516 - 5246569)}{55363048} = 0,44$$

$$X_2 = \frac{15020372}{47607375} = 0,32$$

$$X_3 = \frac{48458816}{55363048} = 0,88$$

$$X_4 = \frac{15020372}{(-20933647)} = -0,72$$

$$R = 8,38 \times 0,44 + 0,32 + 0,054 \times 0,88 + 0,63 \times (-0,72) = 3,60$$

За 2015 г.:

$$X1 = \frac{(38909481 - 9152873)}{78369130} = 0,38$$

$$X2 = \frac{21679085}{68954394} = 0,31$$

$$X3 = \frac{63288540}{78369130} = 0,80$$

$$X4 = \frac{21679085}{(-23677122)} = -1,04$$

$$R = 8,38 \times 0,38 + 0,31 + 0,054 \times 0,80 + 0,63 \times (-1,04) = 2,88$$

Таблица 1.8 - Модель ИГЭА

Показатели	Расчет	2013 год	2014 год	2015 год
X1	чистый оборотный капитал / ВБ	0,33	0,44	0,38
X2	ЧП / средняя величина СК	0,27	0,32	0,31
X3	В / ВБ	0,90	0,88	0,80
X4	ЧП / затраты	-0,50	-0,72	-1,04
R		2,77	3,60	2,88

Согласно методике ИГЭА, чем выше значение интегрального показателя, тем ниже вероятность банкротства. Проведенные расчеты показывают, что вероятность банкротства анализируемого предприятия низкая.

Однако в данной методике не учитываются показатели соотношения собственных и заемных средств, а также дебиторская и кредиторская задолженность, что снижает доверие к рассчитанному показателю.

Важно помнить, что общий вывод о положении предприятия, лучше делать на основании нескольких методик и чем больше их будет, тем точнее будет вывод.

Подводя итоги анализа вероятности банкротства ОАО «Тольяттиазот» по семи моделям, систематизируем полученные результаты в следующей таблице.

Таблица 1.9 - Оценка вероятности банкротства ОАО «Тольяттиазот»

№	Модели	Вероятность банкротства		
		низкая	средняя	высокая
1	Методика ФУДН	+		
2	Модель Альтмана	+		
3	Модель Бивера	+		
4	Модель Ковалева В.В.	+		
5	Модель Савицкой Г.В.	+		
6	Модель Сайфуллина-Кадыкова	+		
7	Модель ИГЭА	+		
	Сумма	7	0	0

Таким образом, из семи проанализированных моделей оценки вероятности банкротства семь свидетельствуют о низкой вероятности банкротства ОАО «Тольяттиазот».

3. Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятий химической промышленности

3.1 Основные мероприятия по предотвращению финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия химической промышленности

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.

Так же, эффективный финансовый менеджер должен точно оценивать сложившуюся ситуацию и выбирать возможные оптимальные решения. Работа включает следующие направления:

- оценка состояния предприятия на текущий момент и его изменения по сравнению с предыдущим периодом.

Динамику абсолютных показателей, таких как увеличение или снижение денежной наличности, дополнительно необходим расчет финансовых коэффициентов.

Снижение значений коэффициентов может сигнализировать о том, что положение предприятия ослабевает, а рост соответственно о том, что положение приобретает более устойчивое положение.

- определение причин, в связи с которыми произошли изменения положения предприятия как положительного, так и отрицательного.

Также важным является определение, в какой области лежат данные причины – использование результатов или результаты деятельности, какие внутренние факторы или же изменения внешней среды привели к ним.

- разработка плана будущих действий, комбинации решений могут быть разнообразны и изменяться из периода к периоду.

Время спада прибыльности (сезон падения спроса, к примеру) особым становится контроль управления оборотным капиталом (объемов запасов, точность планируемых объемов производства, своевременность поставок комплектующих, отсутствие затоваривания и т.п.) и определение допустимой величины капитальных вложений.

Дополнительный резерв средств, для финансирования капитальных вложений, может создать сокращение оборотных активов – к примеру, получения быстрее, чем обычно, средств от дебиторов-покупателей, либо за счет закупки меньшего объема запасов.

Так же предприятию можно реализовать автоматизацию финансовой оценки. Для этого применяется принцип приведения к единому стандарту, заложенному в основе компьютерных систем для финансового анализа. Данные системы предназначены для автоматизации диагностики, мониторинга и оценки финансовой деятельности компании.

Так, в системе анализа финансового состояния бухгалтерская отчетность к сопоставимому виду в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности. Данные, взятые из бухгалтерской отчетности, могут быть внесены в исходные формы специализированной системы для финансового анализа вручную или же автоматически «переноситься» из бухгалтерской системы. Возможность автоматизированного

импорта данных позволяет провести финансовый анализ в максимально короткие сроки. «Audit Expert» и «ИНЭК-Аналитик» позволяет рассчитать стандартные финансовые показатели, характеризующие финансовую устойчивость, ликвидность, рентабельность и деловую активность предприятия.

Для этого потребуется создать файл с финансовой информацией предприятия, провести постатейную переоценку активов и пассивов баланса, затем рассчитать сами финансовые показатели.

На основе рассчитанных финансовых коэффициентов выявляют слабые места и угрожающие тенденции изменения финансового состояния предприятия.

Данная методика, основана на применении компьютеров, а также должна удовлетворять следующим требованиям: комплексность, системность, точность, оперативность, динамичность, прогрессивность, потому что именно на основе выполнения данных требований обеспечивается верное понимание о состоянии управляемого предприятия и дальнейшей тенденции его развития, целенаправленное и систематическое повышение эффективности хозяйственной деятельности.

Рассмотрим более подробно каждую из программ.

«ИНЭК – Аналитик» одна из старейших программ финансового анализа, выпускается примерно с 1991 года, имеет огромное количество пользователей, а также рекомендована Управлением по банкротству, потому что, с точки зрения финансового анализа это сильнейшая система, первостепенно по методическому наполнению.

«Использование программного комплекса "ИНЭК - Аналитик" позволяет проводить всесторонний анализ финансово-экономической деятельности предприятия в динамике за ряд периодов» [40]:

- горизонтальный и вертикальный анализ пассивов и активов аналитического баланса (относительные и абсолютные изменения в структуре имущества и источниках его формирования);

- показатели прибылей и убытков (финансовые результаты);
- показатели притока и оттока денежных средств;
- «показатели эффективности, характеризующие рентабельность деятельности и доходность вложений (рентабельность деятельности и капитала, оборачиваемость активов и элементов оборотного капитала)» [40];
- показатели платежеспособности, выявляющие способность предприятия расплатиться с текущими долгами и вероятность его банкротства в ближайшее время;
- показатели финансовой устойчивости, характеризующие степень независимости предприятий от внешних источников финансирования (уровень собственного капитала, соотношение заемного и собственного капитала, коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным и долгосрочным заемным капиталом);
- показатели рыночной оценки предприятия, дающие возможность сравнить его рыночную стоимость с балансовой стоимостью;
- сопоставление темпов изменения цен на продукцию, услуги, товары и основные виды материальных ресурсов и затрат;
- анализ эффективности производства и реализации каждого вида продукции, товара;
- динамика структуры себестоимости, выручки, издержек обращения; движение продукции, ресурсов и товаров на складе;
- поступление и расходование денежных средств;
- точка безубыточности и запас финансовой прочности предприятия;
- факторный анализ динамики прибыли;
- эффективность работы административно-управленческого персонала предприятия и динамика производительности труда персонала;
- эффективность использования материально-сырьевых и топливно-энергетических ресурсов;
- объем реализации на рубль затрат, выручка и прибыль на одного работника;

- коммерческая маржа и доля оплаты труда в выручке;
- «распределение косвенных затрат пропорционально прямым затратам на заработную плату, прямым материальным затратам, всем прямым затратам, выручке от реализации или объемам произведенной продукции» [40].

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 внутренних и внешних источников.

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

«Программный комплекс "ИНЭК-Аналитик" позволяет оценить результаты деятельности предприятия по наполнению бюджетов разных уровней (федеральный, региональный, муниципальный) [40]». Показатели финансового состояния предприятия можно проанализировать за указанный период или в динамике за ряд месяцев, кварталов или лет, а также сравнить их с рекомендуемыми значениями. «Анализ проводится не только по исходным значениям показателей, но также по базисным и цепным темпам их роста и прироста. Результаты анализа автоматически пересчитываются в любой вид валюты» [40].

«Программный продукт «Audit Expert» «Audit Expert» – аналитическая система для диагностики, оценки и мониторинга финансового состояния предприятия» [40]. Система «Audit Expert» позволяет менеджменту предприятия осуществлять как внутренний финансовый анализ, так и взглянуть на себя извне – с позиции бюджета, контролирующих ведомств, кредиторов и акционеров. Базовой информацией для проведения анализа служат финансовые

отчеты предприятия: форма №1 (Бухгалтерский Баланс) и форма №2 (Отчет о финансовых результатах). «Для проведения углубленного анализа «Audit Expert» позволяет использовать дополнительную информацию: сведения об использовании прибыли, имуществе и задолженности, другие данные бухгалтерской и управленческой отчетности, содержание и формат таблиц ввода которых вы можете определить самостоятельно» [41]. В основу работы системы «Audit Expert» положено приведение бухгалтерской отчетности за ряд периодов к единому сопоставимому виду, соответствующему требованиям международных стандартов финансовой отчетности (IAS). Такой подход делает результаты работы «Audit Expert» понятными во всем мире и позволяет оценить на основании полученных данных финансовое состояние предприятия. «Audit Expert» преобразует полученные данные Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах в аналитические таблицы. Система позволяет провести переоценку статей активов и пассивов и перевести данные в более устойчивую валюту. «По данным аналитических таблиц осуществляется расчет стандартных финансовых коэффициентов, проводится оценка рисков потери ликвидности, банкротства, оценивается стоимость чистых активов и структур баланса, проводится анализ безубыточности и факторный анализ рентабельности собственного капитала. Помимо решений стандартных задач «Audit Expert» одновременно предоставляет вам возможность реализации собственных методик для решения любых задач анализа, диагностики и мониторинга финансового состояния. Базируясь на данных аналитических таблиц, вы можете легко реализовать дополнительные методики оценки анализа финансовой деятельности предприятия» [30]. По результатам проведенного анализа система позволяет вам автоматически получить ряд экспертных заключений о финансовом состоянии. По результатам анализа «Audit Expert» предоставляет возможность подготовить отчеты с необходимыми графиками и диаграммами, отражающими динамику основных показателей. «Возможности системы «Audit Expert» для решения задач финансового анализа предприятия:

- Выполнить экспресс-анализ финансового состояния – в сжатые сроки рассчитать на основании представленных форм № 1 и № 2 стандартные показатели ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности деятельности и деловой активности.
- Проводить горизонтальный (динамический), вертикальный (структурный), а также трендовый анализ финансовых данных.
- Оценивать время достижения финансовыми показателями критических значений: построить прогноз.
- Оценивать риски потери ликвидности, банкротства путем анализа структуры баланса, качества активов как своего предприятия. Проводить анализ безубыточности и факторный анализ рентабельности собственного капитала.
- Оценивать кредитоспособность: как собственную – с позиции банка, так и кредитоспособность контрагента при предоставлении товарного кредита. - Проводить регламентируемый анализ в соответствии с нормативными актами контролирующих ведомств.
- Осуществлять углубленный анализ на основе данных синтетических счетов из оборотно-сальдовой ведомости.
- Определять возможные варианты дальнейшего развития предприятия путем составления матрицы финансовых стратегий.
- Разрабатывать собственные методики анализа, описывая исходные формы и итоговые аналитические таблицы, создавая и рассчитывая дополнительные финансовые показатели.
- Оценивать надежность группы ваших контрагентов: поставщиков или покупателей.
- Сравнивать значения финансовых показателей с нормативами и с показателями предприятий отрасли.
- Получать автоматические экспертные заключения и формировать отчеты по результатам анализа».[3]

Сравнительная характеристика программных продуктов. Все описанные выше программы имеют свои преимущества и недостатки. Как правило, это высокая цена, недостаточное количество инструментов и встроенных методик для проведения анализа.

Таблица 1.10 - сравнения программных продуктов.

Программы	ИНЭК-Аналитик	Audit Expert
Цена за 1 шт.USD	+	+
Возможность экспорта из 1С	+	+
Возможность построения графиков и диаграмм	+	+
Расчет финансовых коэффициентов	+	+
Возможность использования интегральных методик	+	+
Возможность создания собственных методик для анализа	+	+
Возможность вывода данных на английском языке	-	+
Наличие справочных материалов для работы с программой	+	+
Возможность скачать с Интернет сайта программы демоверсии (полностью программу)	+	+

В ходе анализа программ «ИНЭК-Аналитик» и «Audit Expert», можно сделать вывод что «ИНЭК» является более эффективной, чем «Audit». Данная программа помимо расчета коэффициентов и построения графиков, которые делают все программы, данная программа содержит большое количество моделей для анализа финансового состояния, прогнозирования банкротства, возможности привлечения кредитов. Следует заметить, что эту программу имеют возможность приобрести крупные организации, для которых её цена является приемлемой.

Однако необходимо обратить внимание на то, что технический прогресс не стоит на месте, поэтому необходимо знать, что совершенствование программ ведется постоянно, что те программы, которые являются, безусловно, лучшими сейчас, далеко не факт, что будут лучшими даже в ближайшем будущем.

Для ОАО «КуйбышевАзот» применение данного мероприятия будет выгодным, так как затраты на приобретение данного программного обеспечения невелики и будут перекрыты благодаря сокращению рабочих единиц и затрат на выплаты заработной платы.

Поэтому организации, решившей приобрести программное обеспечение для оценки финансового состояния, нужно учитывать возможность получения технической поддержки от разработчиков, возможность получения обновлений при изменении законодательства, стоимость обучения специалистов работе на этой компьютерной программе и многие другие факторы.

3.2 Основные финансово-экономические показатели предложений по укреплению финансовой устойчивости предприятий химической промышленности

Поскольку положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов. А отрицательным фактором – величина запасов, то основными способами выхода из неустойчивого и кризисного финансового состояний будут: пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов.

Этого можно достичь следующими способами:

- увеличение реального собственного капитала за счет увеличения размера уставного фонда, а также за счет накопления нераспределенной прибыли;
- разработка грамотной финансовой стратегии предприятия, которая бы позволила предприятию привлекать, как краткосрочные, так и долгосрочные заемные средства, при этом поддерживая оптимальные пропорции между собственным и заемным капиталом;
- пересмотр средневзвешенных величин запасов продукции на складах на день, неделю, месяц. Снижение уровня запасов происходит в результате планирования остатков запасов, а также реализации неиспользованных товарно-материальных ценностей. Завышенный размер запасов, влияет на кредиторскую задолженность, что соответственно неблагоприятно для предприятия.

Распределение прибыли общества между участниками общества регламентируется статьями 28 и 29 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» [3]. «Законодательством РФ не установлено, какого либо перечня целей, на которые может быть распределена чистая прибыль общества, поэтому собрание участников общества имеет право принять решение о распределении чистой прибыли общества на любые цели, не противоречащие законодательству РФ.

Можно выделить следующие наиболее типичные цели, на которые распределяется чистая прибыль:

- выплата дивидендов;
- создание фондов (инвестиционных фондов, фондов накопления, фондов потребления, социальных фондов и др.);
- отчисление в резервный капитал;
- увеличение уставного капитала (в случае, если в Уставе такая возможность предусмотрена);
- и др.» [35F].

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.

Четко регламентированного порядка создания фондов для открытого акционерного общества законодательством РФ не предусмотрено, в связи с чем предлагается внесение в Устав предприятия следующих изменений.

Таким образом, для правового обоснования направления нераспределенной прибыли в специальный фонд общества, в Устав общества необходимо внести дополнения, касающиеся:

- а) возможности создания обществом такого фонда (-ов);
- б) срока направления прибыли в фонд (ежеквартально, раз в полгода или раз в год);

в) размера отчисляемой прибыли (может быть установлен процент от нераспределенной прибыли или закреплено, что сумма, направляемая на пополнение инвестиционного фонда, определяется в каждом случае общим собранием участников индивидуально).

Если подобное решение было бы принято в 2013 году и 5% от чистой прибыли отчислено на создание специальных фондов, эта сумма составила бы 935657,15 тыс. руб. ($18713143 \cdot 0,05 = 935657,15$). В 2014 году эти средства могли бы быть направлены на модернизацию производства без привлечения кредита банка.

Рассчитаем сумму увеличения собственного капитала за три года:

- 2013 год: $18713143 \cdot 0,05 = 935657,15$ тыс. руб.;

- 2014 год: $19736212 \cdot 0,05 = 986810,6$ тыс. руб.;

- 2015 год: $23808824 \cdot 0,05 = 1190441,2$ тыс. руб.

Общая сумма увеличения собственного капитала составила:

$935657,15 + 986810,6 + 1190441,2 = 3112908,95$ тыс. руб.

Таким образом, собственный капитал на конец анализируемого периода составил: $23808824 + 3112908,95 = 26921732,95$ тыс. руб.

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

Соответственно собственный капитал сократится на эти суммы:

$26921732,95 - 19228755 = 7692977,95$ тыс. руб.

Отразим изменения пассива баланса в следующем систематизированном виде.

Таблица 3.1 - Изменение структуры пассива бухгалтерского баланса

Статья	2015 год	2016 (Прогноз)
	сумма	сумма
1. Капитал и резервы	23808824	7692977,95
2. Долгосрочные обязательства	19228755	0
3. Краткосрочные обязательства	4924623	4553713
3.1. в том числе займы и кредиты	105931	0
Итого	47962202	12246690,95

Как видно из таблицы 3.1, доля собственного капитала резко снизилась.

«Для повышения финансовой устойчивости предприятию необходимо изыскивать резервы по увеличению темпов накопления собственных источников, обеспечению материальных оборотных средств собственными источниками» [29]. Кроме того, необходимо находить наиболее оптимальное соотношение финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению.

«Для укрепления финансовой устойчивости предприятия необходимо четко контролировать и управлять дебиторской задолженностью, следить за качеством и соотношением» [29].

Дебиторская задолженность является источником погашения кредиторской задолженности предприятия ОАО «КуйбышевАзот». Если на предприятие будут несвоевременно поступать суммы в расчетах с покупателями и заказчиками, то оно может получить дефицит денежных средств, что приведет к образованию кредиторской задолженности (просрочкам платежей в бюджет, внебюджетные фонды, задолженности по заработной плате и прочим платежам). Это в свою очередь повлечет за собой уплату штрафов, пеней, неустоек.

Нарушение договорных обязательств и несвоевременная оплата по счетам поставщиков приведут к потере деловой репутации фирмы и снижению финансовой устойчивости.

Поэтому каждому предприятию для улучшения финансового состояния необходимо отслеживать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, находить пути и способы, позволяющие сократить величину задолженности на предприятии. Руководство ОАО «КуйбышевАзот» должно, прежде всего, грамотно управлять дебиторской задолженностью.

Решение задачи снижения дебиторской задолженности требует гибкого сочетания как жестких мер по ее взысканию, так и методов стимулирования постоянных клиентов. На практике для такого сочетания используется метод

спонтанного финансирования – предоставление скидок покупателям за сокращение сроков расчета.

Анализ и управление дебиторской задолженностью предполагает, прежде всего, контроль за оборачиваемостью средств, в расчетах. Ускорение оборачиваемости в динамике рассматривается, как отрицательная тенденция.

В зависимости от размера дебиторской и кредиторской задолженности количество расчетных документов, дебиторов и кредиторов, анализ их уровня можно проводить как сплошным, так и выборочным методом. «Общая схема контроля дебиторской и кредиторской задолженности включает в себя следующие этапы:

1. Задается критический уровень дебиторской или кредиторской задолженности; все расчетные документы, относящиеся к задолженности, превышающий критический уровень, подвергаются проверке в обязательном порядке.

2. Из оставшихся расчетных документов делается контрольная выборка. Для этого применяют различные способы.

3. Проверяется реальность сумм дебиторской и кредиторской задолженности в отобранных документах. В частности могут направляться письма контрагентам с просьбой подтвердить реальность проставленной в документе или проходящей в учете суммы» [37].

Особое внимание следует уделять анализу данных о резервах по сомнительным долгам и фактических потерях, связанных с непогашением дебиторской задолженности.

Анализ дебиторской задолженности лучше всего начинать с составления реестра «старения» счетов дебиторов. Исходной информацией для составления такого реестра являются данные бухгалтерского учета по задолженности конкретных контрагентов, при этом важно получить информацию не только о сумме задолженности, но и о сроках ее возникновения. Для получения информации о просроченной задолженности следует провести анализ договоров с контрагентами.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью, предприятию необходимо выполнять следующие рекомендации:

1. Контролировать состояние расчетов с покупателями и своевременно предъявлять исковые заявления;
2. Ориентироваться на возможно большее число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными потребителями;
3. Отслеживать соответствие кредиторской и дебиторской задолженности.

Рассмотрим основные направления политики ускорения и повышения эффективности расчетов, к которым относят:

- предоставление скидок дебиторам за сокращение сроков возврата платежей;
- использование векселей в расчетах с дебиторами с учетом задолженности в банке для ускорения получения средств от дебиторов с уплатой процентов и комиссионных банку, факторинговые операции;
- предоставление отсрочки платежей с получением процентов от использования коммерческого кредита дебиторами.

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

Факторинг - это разновидность торгово-комиссионной операции, связанной с кредитованием оборотных средств. Факторинг представляет собой инкассирование дебиторской задолженности покупателя и является специфической разновидностью краткосрочного кредитования и посреднической деятельности. Данная операция является достаточно выгодной для ОАО «КуйбышевАзот» поскольку предприятие получают свои деньги за выполненную работу, в то же самое время покупатель растягивает сроки выплат задолженности.

Факторинг включает в себя:

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

Для ОАО «КуйбышевАзот» рассмотрим факторинговые операции как один из способов возможного привлечения денежных средств для оплаты собственных долгов. Реализуется 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 3.1).

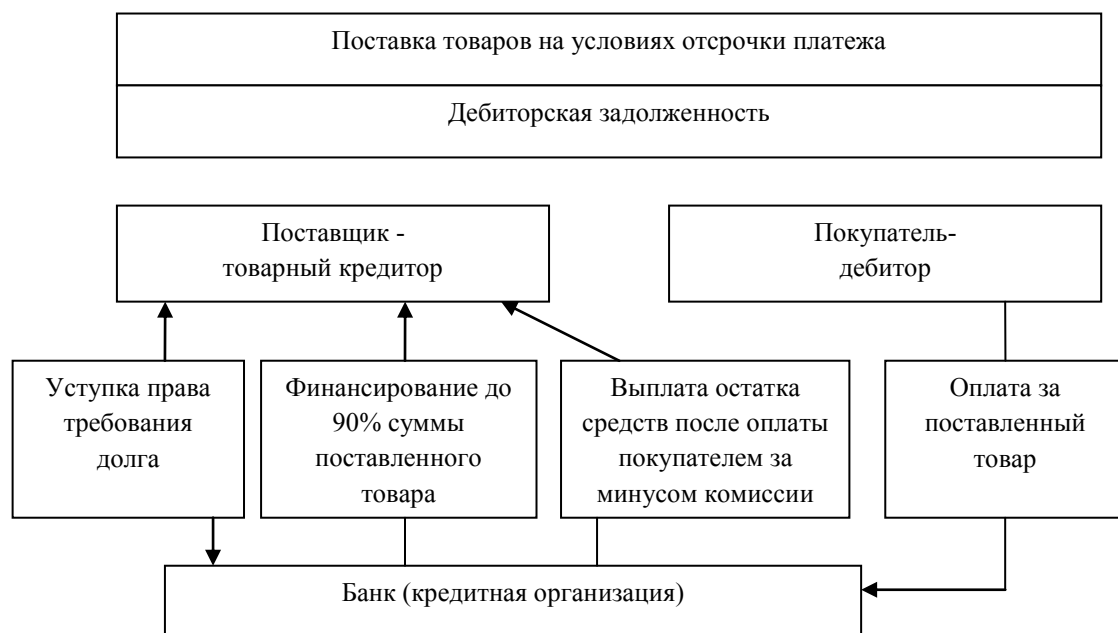


Рисунок 3.1 - Процедура факторинга

«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» [38].

Стоимость факторингового обслуживания зависит от вида услуг, финансового положения клиента.

«Факторинговая операция позволяет предприятию – продавцу рефинансировать преимущественную часть дебиторской задолженности по

представленному покупателю кредита в короткие сроки, сократив тем самым период финансового и операционного цикла» [38]

К недостаткам факторинговой операции можно отнести лишь дополнительные расходы продавца, связанные с продажей продукции, а также утрату прямых контактов с покупателями в процессе осуществления им платежей.

Эффективность факторинговой операции для предприятия-продавца определяется путем сравнения уровня расходов по этой операции со средним уровнем процентной ставки по краткосрочному банковскому кредитованию.

Данную операцию можно осуществить с помощью «ГЛОБЭКС банка».

В целях ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности и перевода ее в более ликвидные активы предприятия может провести продажу дебиторской задолженности на сумму 9154528 тыс. руб. (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 руб. комиссионный сбор;
- банк предоставляет ОАО «КуйбышевАзот» 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:

$$Kn = 9154528 \cdot \frac{0,5}{100} + 50 = 45822,64 \text{ руб.}$$

б) плата за пользование кредитом:

$$Пкр = \frac{(9154528 \cdot 0,75) \cdot 16}{100} = 1098543,36 \text{ руб.}$$

Итого расходы на осуществление факторинговой операции:

$$Рф = 45822,64 + 1098543,36 = 1144366 \text{ руб.}$$

Прибыль от проведенной операции составит:

$$Пф = 9154528 - 1144366 = 8010162 \text{ руб.}$$

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

$$Удоп = \frac{8010162 \cdot 100}{9154528 \cdot 0,75} = 116,7$$

Сопоставляя полученный показатель со средним уровнем процентной ставки на рынке денег, мы видим, что осуществление факторинговой операции для ОАО «КуйбышевАзот» более выгодно, чем получение 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 происходит повышение доли денежных средств, ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотными средствами; ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и как следствие более ритмичные поступления средств от дебиторов. Внедрение мероприятий и их использование позволят ОАО «КуйбышевАзот» повысить результаты операционной и внереализационной деятельности и улучшить свое финансовое состояние и повысить уровень конкурентоспособности.

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 внереализационных расходов.

Важнейшее значение в борьбе за снижение себестоимости продукции имеет соблюдение строжайшего режима экономии на всех участках производственно-хозяйственной деятельности предприятия. «Эксперты рекомендуют руководителям предприятия, чтобы снизить затраты предприятия начать их учитывать. Например, регистрация исходящих междугородных звонков сотрудников по дате, времени и цели позволяет снижать количество звонков по личным делам сотрудников. Важно убедить всех сотрудников предприятия в необходимости снижения расходов с целью повышения прибыли предприятия» [42].

В связи с этим для анализируемого предприятия ОАО «КуйбышевАзот» 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 принятия оперативных и стратегических управленческих решений [14, с. 134].

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 себестоимость конечной продукции или себестоимость одного подразделения.

Внедрение контроллинга в ОАО «КуйбышевАзот» включает следующие этапы.

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

Учитываются стратегические цели (стратегический контроллинг) и тактические цели (текущий, 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 ОАО «КуйбышевАзот».

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 ОАО «КуйбышевАзот» 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.

7. «Реорганизация структуры и системы управления предприятием предполагает ее развитие путем выделения сегментов деятельности предприятия и формирования центров ответственности» [28].

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. «Анализ отклонений предусматривает:

- внедрение инструментария для расчета отклонений фактических величин от плановых по всем видам планов;

- выявление взаимосвязи и взаимозависимости между полученными отклонениями по контролируемым параметрам и конечным результирующим показателям деятельности предприятия;

- разработку мероприятий по устранению выявленных отклонений» [26].

10. На основании вышеперечисленных составляющих формируют 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 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. Далее проведем расчет изменения показателей финансовой устойчивости.

Заключение

При проведении финансового анализа ОАО «КуйбышевАзот» 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.

В данной работе был проведен анализ финансового состояния предприятия ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Тольяттиазот».

По проведенному анализу можно сделать вывод о том, что финансовое состояние ОАО «КуйбышевАзот» является положительным, аналогично и у ОАО «Тольяттиазот».

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 были использованы: методика ФУДН, четырехфакторная модель Альтмана, модель Бивера, модель Ковалева В.В., модель Зайцевой О.П., модель Сайфуллина-Кадыкова, модель ИГЭА.

Таким образом, из семи проанализированных моделей оценки вероятности банкротства, шесть свидетельствуют о низкой вероятности банкротства и лишь одна о средней вероятности, по совокупности можно сделать вывод, что вероятность банкротства низкая.

Результаты расчета коэффициентов, свидетельствуют о незначительных отклонениях от нормативных значений, что говорит о том, что вероятность банкротства ОАО «КуйбышевАзот» низкая.

Так же был проведен анализ по ОАО «Тольяттиазот». Полученные результаты свидетельствуют о том, что предприятие обладает положительным финансовым положением и низкой вероятностью банкротства.

В целом по анализу финансового состояния промышленных предприятий России, можно сделать вывод о том, что в целом у данной отрасли нет серьезных проблем, но в дальнейшем следует развивать и повышать уровень данной отрасли.

По данным Росстата, рост химического производства в 2015 году по сравнению с 2014 годом составил 6,3% — это лучший результат отрасли за последние пять лет и лучший результат среди отраслей обрабатывающего сектора промышленности. При этом стабильно высокий темп роста сохранялся в отрасли на протяжении всего года: в первом квартале рост химического производства составил в годовом сравнении 6,7%, во втором квартале – 5,8%, в третьем квартале – 6,4%, в четвертом квартале – 5,3%.

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. Нарушение договорных обязательств и несвоевременная оплата по счетам поставщиков могут привести к потере деловой репутации фирмы и снижению финансовой устойчивости.

Поэтому каждому предприятию для улучшения финансового состояния необходимо отслеживать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности. Для эффективного управления дебиторской задолженностью, предприятию необходимо выполнять следующие 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.

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

Факторинг - это разновидность торгово-комиссионной операции, связанной с кредитованием оборотных средств. Данная операция является достаточно выгодной для предприятий, 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.

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 анализируемых предприятий актуальным будет введение комплексной системы управления организации – контроллинга.

Представленный алгоритм внедрения контроллинга на предприятия 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.
2. Уголовный Кодекс Российской Федерации.
3. Нормативная система критериев для оценки несостоятельности предприятия определена в Постановлении Правительства РФ № 498 от 20.05.1994 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве)».
4. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2016).
5. Аврашков, Л.Я. В. В. Адамчук, О.В. Антонова и др.; Под ред. Проф. В.Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара. Экономика предприятия. Учебник для вузов / - 2-е изд. перераб. и доп. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2013. – 449 с.
6. Азрилиян, А.О. Азрилиян, Е. Калашникова, О. Квардакова. Под ред. А. Азрилиян, - М.: Большой экономический словарь / Институт новой экономики, 2014. – 567 с.
7. Антонова, О.В. Управление кризисным состоянием организации. - М.: ЮНИТИ 2015. – 670 с.
8. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом - М.: Финансы и статистика, 2013. – 387 с.
9. Банк, В. Р., Банк С. В., Тараскина А. В., Финансовый анализ: учебное пособие. –М.:Проспект, 2013. – 629 с.
10. Баринов, В.А. Антикризисное управление: Учебное пособие. - М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2014. – 873 с.
11. Баринов, В.А. Антикризисное управление: Учебное пособие. - М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2015. – 439 с.
12. Балевский, Л. Е. Экономика предприятия: Учебное пособие – М.: ИМФРА – Н, 2013 г. – 358 с.
13. Колл.авторов под ред. Бородиной, Е. -Финансы предприятий: Учебное пособие. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2014. – 675 с.

14. Борисов, А. Большой экономический словарь. - М.: Книжный мир, 2012. – 426 с.
15. Бухалков, М.И. Планирование на предприятии: учебник-3-е изд. - М.: ИНФРА-М, 2015. – 437 с.
16. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом - М.: Финансы и статистика, 2013. – 472 с.
17. Под ред. Волкова, О.И. и др. - Экономика предприятия (фирмы): Учебник М.: ИНФРА М., 2014. – 541 с.
18. Волков, В.П., Ильин А.И., Станкевич В.И. и др.; Под общ. ред. Ильина А.И., Волкова В.П. Экономика предприятия: Учеб. пособие /М.: Новое знание, 2014. – 493 с.
19. Волков О.И., Складенко В.К., Экономика предприятия: Курс лекций. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 280 с.
20. Выварец, А.Д. Экономика предприятия : учебник для студентов вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 458 с.
21. Ганина, Е.П.: Антикризисное управление. – Ростов н/Д: Феникс, 2011.
22. Гнатенко, Н. В., «Коммерческая деятельность предприятий» УМЦ, 2014. – 634 с.
23. Под ред. проф. Горфинкеля, В.Я. проф., В.А. Швандира- Экономика предприятия: учебни для вузов / 5-е изд., перераб/ и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 437 с.
24. Грузинов, В.П. Экономика предприятия и предпринимательства. - М.: СОФИТ, 2014. – 683 с.
25. Давыдова, Г.В., Беликов А.Ю. Методика количественной оценки риска банкротства предприятий. М., 2015. – 250 с.
26. Жарковская, Е.П., Бродский Б.Е. Антикризисное управление. - М.: ОМЕГА-Л, 2014. – 345 с.
27. Измайлова, К. В. Экономический анализ: Учебное пособие – К.: МАУП, 2013. – 497 с.

28. Карелина, С.А. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства): учеб.-практ. пособие/Карелина С.А. - М.: ВолтерсКлувер, 2014. – 473 с.
29. Костюченко, Н.С. Анализ кредитных рисков. Часть 2. Проблемная задолженность. - СПб.: Скифия, 2012. – 532 с.
30. Ковалёв, В. В. Экономика предприятия – М.: Финансы и статистика, 2015. – 476 с.
31. Ковалев, А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2015. – 389 с.
32. Кричевский, М.Л. Финансовые риски. - М.: КноРус, 2014. – 465 с.
33. Кудров, В.М. Национальная экономика России: Учебник. - 2-е изд. испр. и доп. - М.: Дело, 2013. – 572 с.
34. Логинова К.Ю., Власова Е.В., «Экономика и социум», №2, 2015.
35. Огвоздин, В.Ю. Управление качеством: Основы теории и практики: Учеб.пособие. – М.: Дело и сервис, 2013. – 365 с.
36. Николаева, Т. П. Финансы предприятия / Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права. - М.: 2014. – 495 с.
37. Проданова, Н.А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие/ Проданова. Н.А. - Ростов н/Д: Феникс, 2015. – 432 с.
38. Попондопуло, В.Ф. Конкурсное право: Правовое регулирование несостоятельности (банкротства) предпринимателей: Учебное пособие-СПб., 2014. – 379 с.
39. Под ред. Родионовой, Н.В. и др. -Предпринимательство: Социально-экономическое управление: Учебное пособие/ М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.- 638 с.
40. Под ред. профессора Сафронова, Н.А..Экономика предприятия. - М.: Юность, 2013. – 528 с.
41. Савицкая, Г. В. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебное пособие – К.: Знания, 2014. – 596 с.

42. Семеней, А. Проблемы прогнозирования банкротства на отечественных предприятиях. - М.: Инфра-М, 2015. – 449 с.
43. Сергеев, И.В. Экономика предприятия. М., Финансы и статистика, 2014. – 547 с.
44. Сергеев, И.В., Веретенникова И.И. Экономика организации (предприятия). - М.: Юрайт, 2015. – 672 с.
45. Чечевицына, Л.Н. Экономика предприятия. Ростов-на-Дону., Феникс, 2013. – 438 с.
46. Чуев, И.Н. Экономика предприятия. М., Дашков И.К, 2014. – 453 с.
47. Фатхутдинов, Р.А. Организация производства: Учебник для вузов. - М.: ИНФРА-М, 2015. – 328 с.
48. Фурманов, М.И. Банкротство в России. / М.И. Фурманов. - М.: Инфра-М.: ИНФРА-М, 2013. – 478 с.
49. Чельшев, А.Н. Разработка инструментальных методов прогнозирования банкротства предприятий: Дис. канд. экон. наук. - М., 2014. - 652 с.
50. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие. - М.: ИНФРА-М, 2015. – 561 с.
51. Шадрина, Г.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности/Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права. - М.: 2013. – 483 с.
52. Шеремет, А. Д., Сайфулин Р. С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2014. – 585 с.
53. Шеремет, А.Д., Сайфулин Р. С. Финансы предприятий. - М.: ИНФРА-М, 2015. – 579 с.
54. Шохина, Е.И., Финансовый менеджмент : учебник / кол. авторов ; под ред. проф. Е.И. Шохина. - М. : КНОРУС, 2015. - 480 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 г.

Организация ОАО "КуйбышевАзот"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах
Организационно-правовая форма/форма собственности открытое акционерное общество
Единица измерения: тыс. руб.
Местонахождение (адрес) 446007, Россия, г.Тольятти, ул.Новозаводская, 8

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН
по
ОКВЭД
по ОКФС
по ОКЕИ

Коды		
0710001		
31	12	2015
00205311		
6320005915		
24.16		
47	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2015 г. ³	На 31 декабря 2014 г. ⁴	На 31 декабря 2013 г. ⁴
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1.	Нематериальные активы	1110	196	232	304
1.3.	Результаты исследований и разработок	1120	0	42	0
2	Основные средства	1150	18 700 847	15 343 315	11 831 698
	в том числе:				
2.2.	незавершенное строительство	1151	8 411 809	6 183 016	2 353 120
2.2.	оборудование требующее монтажа	1152	421 249	1 012 031	1 103 315
2.1.	основные средства	1153	9 867 789	8 148 268	8 375 263
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	969 949	1 086 434	1 020 976
3	Финансовые вложения	1170	9 281 173	5 170 746	3 086 219
	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
1.4.	Прочие внеоборотные активы	1190	39 386	47 583	17 373
	Итого по разделу I	1100	28 991 551	21 628 352	15 956 570
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	5 427 965	5 405 760	4 035 036
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	2 877 392	3 169 315	2 122 535
	затраты в незавершенном производстве	1212	1 095 588	912 500	695 941
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	848 412	546 657	406 186
	товары отгруженные	1214	606 573	777 286	809 374
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	691 585	792 415	743 283
5.1.	Дебиторская задолженность	1230	9 154 528	9 897 892	8 277 019
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 879 261	1 754 001	376 322
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	127 702	96 375	541 307
	Прочие оборотные активы	1260	689 610	1 219 603	752 916
	Итого по разделу II	1200	18 970 651	19 166 046	14 727 883
	БАЛАНС	1600	47 962 202	40 794 398	30 684 453

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2015 г. ³	На 31 декабря 2014 г. ⁴	На 31 декабря 2013 г. ⁴
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁵				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	240 740	240 740	240 740
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)'	(0)'	(0)'
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1 000 216	1 001 096	1 003 769
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	22 419	22 419	22 419
	Резервный капитал	1360	60 185	60 185	60 185
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	17 875 662	18 411 772	17 386 030
	Нераспределенная прибыль отчетного года	1371	4 609 602	0	0
	Итого по разделу III	1300	23 808 824	19 736 212	18 713 143
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	18 205 004	15 731 506	6 457 658
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 023 751	973 183	785 436
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	19 228 755	16 704 689	7 243 094
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	105 931	115 306	190 723
5.2.	Кредиторская задолженность	1520	4 553 713	4 008 616	4 342 198
	в том числе:				
	перед поставщиками и подрядчиками	1521	1 364 435	1 751 704	1 907 614
	авансы полученные	1522	1 794 808	1 008 639	1 182 200
	перед бюджетом и внебюджетными фондами	1523	45 976	41 105	118 408
	перед персоналом по оплате труда	1524	397	516	168 849
	перед персоналом по прочим операциям	1525	38 489	30 296	22 009
	перед прочими кредиторами	1526	1 261 362	1 158 594	840 723
	перед учредителями	1527	28 246	17 762	102 395
	Доходы будущих периодов	1530	2 671	3 944	2 254
7	Оценочные обязательства	1540	262 308	225 631	193 041
	Прочие обязательства	1550	0	0	0
	Итого по разделу V	1500	4 924 623	4 363 497	4 728 216
	БАЛАНС	1700	47 962 202	40 794 398	30 684 453

Руководитель

23



(подпись)

марта 2016 г.

Герасименко А.В.
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

Кудашев В.Н.
(расшифровка подписи)

Отчет о финансовых результатах
за январь - декабрь 20 15 г.

Организация ОАО "Куйбышевазот" Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) _____
Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО _____
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД _____
Производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах _____
Организационно-правовая форма/форма собственности _____
открытое акционерное общество _____ по ОКОПФ/ОКФС _____
Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
31	12	2015
0205311		
6320005915		
24.16		
47	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 <u>15</u> г. ³	За январь-декабрь 20 <u>14</u> г. ³
	Выручка ⁵	2110	38 091 870	30 873 295
6	Себестоимость продаж	2120	(24 801 656)	(23 825 393)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	13 290 214	7 047 902
6	Коммерческие расходы	2210	(3 407 327)	(2 939 046)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	9 882 887	4 108 856
	Доходы от участия в других организациях	2310	57 952	136 726
	Проценты к получению	2320	498 806	230 850
	Проценты к уплате	2330	(1 260 635)	(889 855)
	Прочие доходы	2340	8 887 514	3 120 732
	Прочие расходы	2350	(11 448 308)	(4 408 889)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 618 216	2 298 420
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 617 669)	(487 880)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	314 617	(3 825)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(31 567)	(189 328)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	10 976	1 581
	Прочее	2460	38 904	229 280
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5 018 860	1 852 073

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 <u>15</u> г. ³	За январь-декабрь 20 <u>14</u> г. ³
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁵	2500	5 018 860	1 852 073
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	21,15	7,78
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	20,82	7,66

Руководитель

"23"

марта

20 16 г.

(подпись)

Герасименко А.В.

(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

Кудашев В.Н.

(расшифровка подписи)



ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о финансовых результатах за январь - декабрь 20 14 г.

Организация ОАО "КуйбышевАзот" Форма по ОКУД
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности _____ по
 Производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС
 открытое акционерное общество
 Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2014
0205311		
6320005915		
24.16		
47	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь - декабрь 20 14 г. ³	За январь - декабрь 20 13 г. ³
	Выручка ⁵	2110	30 873 295	28 045 053
6	Себестоимость продаж	2120	(23 825 393)	(21 387 373)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	7 047 902	6 657 680
6	Коммерческие расходы	2210	(2 939 046)	(2 989 540)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 108 856	3 668 140
	Доходы от участия в других организациях	2310	136 726	64 939
	Проценты к получению	2320	230 850	107 559
	Проценты к уплате	2330	(889 855)	(388 877)
	Прочие доходы	2340	3 120 732	1 137 511
	Прочие расходы	2350	(4 408 889)	(1 384 538)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2 298 420	3 204 734
	Текущий налог на прибыль	2410	(487 880)	(641 630)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(3 825)	(12 749)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(189 328)	25 758
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 581	(12 326)
	Прочее	2460	229 280	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 852 073	2 576 536

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь - декабрь 20 <u>14</u> г. ³	За январь - декабрь 20 <u>13</u> г. ³
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	1 852 073	2 576 536
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	7,78	10,84
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	7,66	10,67

Руководитель

"20"



марта

20 15 г.

Герасименко В.И.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Кудашев В.Н.

(расшифровка подписи)

Бухгалтерский баланс
на 31 Декабря 2015 г.

Организация Открытое Акционерное Общество "Тольяттиазот" по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика по ИНН
 Вид экономической деятельности Производство удобрений и азотных соединений по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма форма собственности по ОКОПФ / ОКФС
 Открытое Акционерное Общество частная
 Единица измерения: тыс руб по ОКЕИ
 Местонахождение (адрес)
445045, Российская Федерация, Самарская обл, Тольятти г, Поволжское шоссе, д. 32

Коды		
0710001		
31	12	2015
00206492		
6320004728/997350001		
24.15		
47	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 Декабря 2015 г.	На 31 Декабря 2014 г.	На 31 Декабря 2013 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Нематериальные активы	1110	14	26	38
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.2	Основные средства	1150	28325228	25407147	22290540
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.3	Финансовые вложения	1170	4630863	236047	86128
	Отложенные налоговые активы	1180	51635	14312	12606
4.10	Прочие внеоборотные активы	1190	6451909	-	-
	Итого по разделу I	1100	39459649	25657532	22389314
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.4	Запасы	1210	8309546	6222361	5326967
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1088369	1079718	1163424
4.5	Дебиторская задолженность	1230	6418286	7487530	5088710
4.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6504343	9318912	6584841
4.8	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	16449000	5431402	1267531
4.11	Прочие оборотные активы	1260	138937	165593	49920
	Итого по разделу II	1200	38909481	29705516	19481393
	БАЛАНС	1600	78369130	55363048	41870707

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 Декабря 2015 г.	На 31 Декабря 2014 г.	На 31 Декабря 2013 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	97116	97116	97116
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	2156257	2161827	2162483
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	4856	4856	4856
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	68896165	45343576	31807087
	Итого по разделу III	1300	68954394	47607375	34071542
4.7	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	2306594	1996481
	Отложенные налоговые обязательства	1420	261863	202510	149879
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	261863	2509104	2146360
4.7	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	2988191	-	1069876
4.6	Кредиторская задолженность	1520	5311307	4581430	3919709
	Доходы будущих периодов	1530	35	93	33
4.12	Оценочные обязательства	1540	188674	-	-
4.13	Прочие обязательства	1550	664866	665046	663187
	Итого по разделу V	1500	9152873	5246569	5652805
	БАЛАНС	1700	78369130	55363048	41870707



Суслов Вячеслав
Валерьевич
(расшифровка подписи)

Отчет о финансовых результатах
за период с 1 Января по 31 Декабря 2015 г.

		Коды		
Форма по ОКУД		0710002		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2015
Организация <u>Открытое Акционерное Общество "Тольяттиазот"</u>		по ОКПО 00206492		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 6320004728/997350001		
Вид экономической деятельности <u>Производство удобрений и азотных соединений</u>		по ОКВЭД 24.15		
Организационно-правовая форма <u>частная</u>		по ОКФС / ОКФС 47 16		
Единица измерения: тыс руб		по ОКЕИ 384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
5.1	Выручка	2110	63288540	48458816
	Себестоимость продаж	2120	(23677122)	(20633647)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	39611418	27525169
	Коммерческие расходы	2210	(9364888)	(5770906)
	Управленческие расходы	2220	(3011808)	(2348340)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	27234722	19405923
	Доходы от участия в других организациях	2310	390	-
	Проценты к получению	2320	677869	511217
	Проценты к уплате	2330	(146246)	(135448)
	Прочие доходы	2340	18176202	7037098
	Прочие расходы	2350	(18383455)	(7800839)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	27559482	19018151
	Текущий налог на прибыль	2410	(5858367)	(3946751)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(368611)	(196004)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(59464)	(54652)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	37324	1789
	Прочее	2460	110	1855
	Чистая прибыль (убыток)	2400	21679085	15020372

Отчет о финансовых результатах
за период с 1 Января по 31 Декабря 2014 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2014
Организация	Открытое Акционерное Общество "Тольяттиазот"	по ОКПО	00206492		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6320004728\997350001		
Вид экономической деятельности	Производство удобрений и азотных соединений	по ОКВЭД	24.15		
Организационно-правовая форма	форма собственности	по ОКОПФ / ОКФС	47	16	
Открытое Акционерное Общество	частная	по ОКЕИ	384		
Единица измерения:	тыс руб				

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2014 г.	За Январь - Декабрь 2013 г.
5.1.	Выручка	2110	48458816	37716145
	Себестоимость продаж	2120	(20933647)	(18311943)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	27525169	19404202
	Коммерческие расходы	2210	(5770906)	(4639284)
	Управленческие расходы	2220	(2348340)	(1781545)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	19405923	12983373
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	511217	526480
	Проценты к уплате	2330	(135448)	(322227)
	Прочие доходы	2340	7037098	1118104
	Прочие расходы	2350	(7800639)	(2570580)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	19018151	11735150
	Текущий налог на прибыль	2410	(3946751)	(2478831)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(196004)	(125253)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(54652)	4341
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1769	2207
	Прочее	2460	1855	(4093)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	15020372	9258774

ОАО КуйбышевАзот»

6. Затраты на производство

Наименование показателя	Код	За 20 15 г.	За 20 14 г.
Материальные затраты	5610	20 277 126	20 465 560
Расходы на оплату труда	5620	2 458 858	2 177 786
Отчисления на социальные нужды	5630	799 972	674 441
Амортизация	5640	781 988	753 646
Прочие затраты	5650	3 215 551	2 750 136
Себестоимость реализованных покупных товаров	5660	814 832	330 268
Итого по элементам	5670	28 328 325	27 151 835
Изменения остатков (прирост [-], уменьшение [+]):			
незавершенного производства, готовой продукции и др. (прирост [-])	5680	-119 342	-387 396
незавершенного производства, готовой продукции и др. (уменьшение [+])	5690		
Итого расходы по обычным видам деятельности	5600	28 208 983	26 764 439

ОАО «Тольяттиазот»

5.2. Расходы по обычным видам деятельности

Расходы по обычным видам деятельности в разрезе элементов затрат представляют собой следующее:

Наименование показателя	За 2015 год	За 2014 год
Материальные затраты	20 409 865	16 845 198
Расходы на оплату труда	2 825 894	2 406 119
Отчисления на социальные нужды	929 804	744 237
Амортизация	389 924	332 322
Прочие затраты	11 699 514	8 883 577
Итого по элементам	36 255 001	29 211 453
Изменение остатков (прирост [-]):	(246 026)	(201 072)
Изменение остатков (уменьшение [+]):	-	-
Итого расходы по обычным видам	36 008 975	29 010 381

тыс. руб.