**СОДЕРЖАНИЕ**

Введение...........................................................................................................................3

Глава 1. Теоретические основы несостоятельности (банкротства) предприятий.....7

1.1. Сущность, признаки банкротства и его нормативно-правовое

регулирование................................................................................................7

1.2. Бухгалтерская отчетность как информационная база для анализа

банкротства..................................................................................................15

Глава 2. Анализ платежеспособности, финансовой устойчивости ООО «Океан»

с целью прогнозирования банкротства.........................................................28

2.1. Общая характеристика предприятия.........................................................28

2.2. Анализ финансового состояния предприятия.........................................50

Глава 3. Мероприятия по финансовому оздоровлению ООО «Океан»..................60

3.1. Анализ восстановления платежеспособности..........................................60

3.2. Механизм оздоровления предприятия......................................................70

Заключение.....................................................................................................................80

Список использованной литературы...........................................................................88

Приложения....................................................................................................................92

**Введение**

Банкротство как механизм оздоровления экономики давно уже стало одним из основных инструментов западного рынка. Банкротство - это, безусловно, радикальная мера, это последняя возможность сохранить то или иное предприятие от окончательного развала благодаря передаче управления неплатежеспособным предприятиям от неэффективного собственника более эффективному.

Актуальность исследования характеризуется тем, что структурная перестройка национального рынка, с одной стороны, и открытость отечественной экономики, с другой, поставили в сложное финансовое положение большую часть предприятий различных организационно-правовых форм. Невозможность выполнить свои обязательства перед бюджетами различных уровней и поставщиками, огромные масштабы неплатежей привели к ухудшению положения даже недавно процветающих компаний. Как показывает практика, в рыночных условиях несостоятельными хозяйственными субъектами могут стать и градообразующие предприятия, и крупные государственные структуры, и социально значимые предприятия, и корпорации - монополисты, то есть предприятия, формирующие макроэкономические пропорции и рациональную отраслевую структуру. В целях эффективного развития народного хозяйства, такие предприятия не должны допускаться до инициирования процессов банкротства с дальнейшим прекращением их функционирования как хозяйствующего субъекта. Объективно сложным и актуальным является выявление причин несостоятельности таких предприятий и нахождение путей, методов, форм и механизмов, позволяющих улучшить их финансовое состояние, с целью предотвращения банкротства или повышения конкурентоспособности. Реализация данной цели невозможна без жесткого государственного контроля и регулирования процессов оздоровления значимых, с макроэкономической точки зрения, предприятий.

В условиях российского рынка наиболее проблемными вопросами в области банкротства являются вопросы защиты кредиторов и самих предприятий от фиктивного и преднамеренного банкротства, то есть банкротства, не имеющего под собой экономической почвы, искусственно созданного либо самим хозяйствующим субъектом, либо лицом, заинтересованным в этом. В первом случае, как правило, хозяйствующий субъект подобным образом пытается избежать уплаты кредиторской задолженности, в том числе и перед бюджетом. Во втором - институт банкротства используется в целях смены собственника на хозяйствующем субъекте, его присоединения или вывода конкурента из рыночной ниши. Однако, несмотря на то, что в конце 2002 году была изменена законодательная база, регулирующая процессы банкротства, по данным статистических исследований, поток незаконных банкротств не значительно уменьшился. Причина состоит в том, что механизм государственного контроля над процессами банкротства не учитывает все реалии российского рынка. Так, в данном механизме не учтены некоторые косвенные причины вывода хозяйствующего субъекта из национальной экономической системы посредством искусственного создания института банкротства. Например, не усовершенствован механизм государственного контроля над процессами несанкционированного факторинга, а также крупных сделок с долговыми ценными бумагами хозяйствующего субъекта.

Вышеизложенные проблемы прохождения процессов банкротства на предприятиях РФ и определяют актуальность темы дипломной работы, её цели и задачи.

Цель дипломной работы состоит в исследовании финансового состояния предприятия и выявления степени банкротства, которому подвергается предприятие, и разработка мероприятий дальнейшего его финансового оздоровления.

Для достижения этой цели были поставлены следующие задачи:

1. Теоретическое основы несостоятельности (банкротства) предприятия, в частности, сущность, признаки и его нормативно-правовое регулирование.

2. Рассмотрение бухгалтерской отчетности как информационной базы для анализа банкротства.

3. Проведение оценки вероятности банкротства предприятия.

4. Ознакомление с краткой характеристикой предприятия и его основными технико-экономическими и финансовыми показателями.

5. Анализ финансовой устойчивости предприятия, платежеспособности и ликвидности.

6. Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия.

Объектом исследования является Общество с Ограниченной Ответственностью «Океан» (далее ООО «Океан»).

Предметом исследования является несостоятельность (банкротство) предприятия и методы его предотвращения.

Теоретической и методологической основой дипломного проекта явились труды отечественных и зарубежных ученых и ведущих специалистов в области экономического анализа, а также материалы специальных периодических изданий по исследуемой проблеме, законодательные акты и нормативные документы по регулированию несостоятельности (банкротства) предприятий.

Методологической базой исследования послужили работы отечественных авторов, таких как Савруков А.Н., Гиляровская Л.Т., Дыбаль С.В., Кондраков Н.П., Ковалев В.В., Шеремет А.Д. и других специалистов в области экономического анализа и финансового менеджмента.

При решении поставленных задач применялись программные продукты российских и зарубежных производителей, материалы, размещенные в сети Internet, СПС «Консультант Плюс» и «Гарант».

Информационной базой исследования явились официальные статистические данные бухгалтерской отчетности ООО «Океан». Данные бухгалтерской оперативной отчетности предприятия ООО «Океан» за 2005-2007гг.: ф.№1 «Бухгалтерский баланс», ф.№2 «Отчет о прибылях и убытках» и другие формы отчетности, данные первичного бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

В дипломном проекте для получения, обработки и анализа исходных материалов использовались различные методы: общенаучные (анализ и синтез, детализация и обобщение, системность и комплексность), а также конкретно-научные методы и приемы (сравнение, группировка, математическая статистика и др.).

**Глава 1. Теоретические основы несостоятельности**

**(банкротства) предприятий**

**1.1. Сущность, признаки банкротства и его нормативно-правовое**

**регулирование**

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» (ФЗ РФ от 26 октября 2002г. № 127-ФЗ), под несо­стоятельностью (банкротством) понимается неспособность долж­ника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и исполнить обязанности по уплате обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды.

Признаки банкротства можно разделить на две группы. К пер­вой группе относятся показатели, свидетельствующие о возможных финансовых затруднениях и вероятности банкротства в недалеком будущем [31, с. 181-182]:

1. повторяющиеся существенные потери в основной деятельности, выливающейся в хронический спад производства, сокращение объемов продаж и хроническую убыточность;
2. наличие хронически просроченной кредиторской и деби­торской задолженности;
3. низкие значения коэффициентов ликвидности и тенденция их к снижению;
4. увеличение до опасных пределов доли заемного капитала в общей сумме;
5. дефицит собственного оборотного капитала;
6. систематическое увеличение продолжительности оборота капитала;
7. наличие сверхнормативных запасов сырья и готовой про­дукции;
8. использование новых источников финансовых ресурсов на невыгодных условиях;
9. неблагоприятные изменения в портфеле заказов;
10. падение рыночной стоимости акций предприятия;
11. снижение производственного потенциала.

Во вторую группу входят показатели, неблагоприятные значе­ния которых не дают основания рассматривать текущее финансо­вое состояние как критическое, но сигнализируют о возможности резкого его ухудшения в будущем при непринятии действенных мер. К ним относятся:

1. чрезмерная зависимость предприятия от какого-либо одно­го конкретного проекта, типа оборудования, вида актива, рынка сырья или рынка сбыта;
2. потеря ключевых контрагентов;
3. недооценка обновления техники и технологии;
4. потеря опытных сотрудников аппарата управления;
5. вынужденные простои, неритмичная работа;
6. неэффективные долгосрочные соглашения;

7) недостаточность капитальных вложений и т. д.

Согласно ст. 3 Федерального Закона «О несостоятельности (банкротства)» к признакам банкротства относят следующие: 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.

Таким образом, современное понятие «несостоятельности (банкротства)» можно охарактеризовать следующими признаками [1]:

1) неспособность должника удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам, т.е. неспособность рассчитаться по долгам со всеми кредиторами;

2) неспособность должника уплатить обязательные платежи - налоги, сборы и иные обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня и во внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством Российской Федерации;

3) состояние неплатежеспособности должника трансформируется в несостоятельность (банкротство) только после того как арбитражный суд констатирует наличие признаков неплатежеспособности должника, являющихся достаточным основанием для применения к нему процедур, предусмотренных Законом.

В соответствии с п.2 ст. 4 Закона, для определения наличия признаков банкротства должника учитываются [1]:

– размер денежных обязательств, в том числе размер задолженности за переданные товары, выполненные работы и оказанные услуги, суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником, размер задолженности, возникшей вследствие неосновательного обогащения, и размер задолженности, возникшей вследствие причинения вреда имуществу кредиторов, за исключением обязательств перед гражданами, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, обязательств по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих по трудовому договору, обязательств по выплате вознаграждения по авторским договорам, а также обязательств перед учредителями (участниками) должника, вытекающих из такого участия;

– размер обязательных платежей без учета установленных законодательством РФ штрафов (пеней) и иных финансовых санкций.

При этом необходимо отметить, что подлежащие применению за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательства неустойки (штрафы, пени), проценты за просрочку платежа, убытки, подлежащие возмещению за неисполнение обязательства, а также иные имущественные и (или) финансовые санкции, в том числе за неисполнение обязанности по уплате обязательных платежей, не учитываются при определении наличия признаков банкротства должника.

В соответствии со ст.7 Закона [1], правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом обладают должник, конкурсный кредитор, уполномоченные органы по истечении тридцати дней с даты направления (предъявления к исполнению) исполнительного документа в службу судебных приставов и его копии должнику.

Внешним признаком банкротства предприятия является приостановление его текущих платежей и неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения. Юридическое лицо находится в состоянии банкротства, если его задолженность в совокупности составляет не менее 100 тыс. руб. [31, с. 180].

Существует множество факторов, являющимися причинами банкротства. Факторы принято делить на внутренние, имеющие место внутри предприятия и связанные с ошибками и упущениями руководства и персонала, и внешние, возникающие вне предприятия и обычно находящиеся вне сферы его влияния.

В классической рыночной экономике, как отмечают зарубежные исследователи, 1/3 вины за банкротство предприятия падает на внешние факторы и 2/3 - на внутренние. Отечественные исследователи еще не провели подобного исследования, однако, по мнению ряда специалистов, для современной России характерна обратная пропорция влияния этих факторов, то есть внешние факторы превалируют над внутренними. Политическую и экономическую нестабильность, разрегулирование финансового механизма и инфляционные процессы следует отнести к наиболее значимым факторам, обостряющим кризисную ситуацию российских предприятий [9, с. 339].

Как показывает практика, причины задолженности часто носят объективный характер и не всегда возникают по вине самого должника (бюджетное недофинансирование, несогласованность действий различных министерств и ведомств, курирующих объект, внеплановые чрезвычайные затраты и т.д.).

К основным внешним факторам относятся: инфляция (значительный и неравномерный рост цен как на сырье, материалы, топливо, энергоносители, комплектующие изделия, транспортные и другие услуги, так и продукцию и услуги предприятия), изменение банковских процентных ставок и условий кредитования, налоговых ставок и таможенных пошлин, изменения в отношениях собственности и аренды, в законодательстве по труду и введение нового размере минимальной оплаты труда и др. Одни из указанных факторов могут вызвать внезапное банкротство предприятия, другие постепенно усиливаются и накапливаются, вызывая медленное, трудно преодолимое движение предприятия к спаду производства и банкротству.

Не менее опасно для деятельности предприятия негативное влияние внутренних факторов. Так, много различных неудач предприятий связано с неопытностью менеджеров, некомпетентностью руководства, его неумением ориентироваться в изменяющейся рыночной обстановке, злоупотреблениями служебным положением, консерватизмом мышления, что ведет к неэффективному управлению предприятием, и к принятию ошибочных решений, потере позиций на рынке.

К субъективным причинам банкротства, относящимся непосредственно к хозяйствованию, относят [17, с. 211]:

- неспособность руководителей предусмотреть банкротство и избежать его в будущем;

- снижение объемов продаж из-за плохого изучения спроса, отсутствия сбытовой сети, рекламы;

- снижение объемов производства;

- снижение качества и цены продукции;

- неоправданно высокие затраты;

- низкая рентабельность продукции;

- слишком большой цикл производства;

- большие долги, взаимные неплатежи;

- разбалансированность механизма воспроизводства капитала предприятия.

В качестве первых сигналов надвигающегося банкротства можно рассматривать задержки с предоставлением финансовой отчетности, свидетельствующие о работе финансовых служб, а также резкие изменения в структуре баланса и отчета о прибылях и убытках.

В действующем Законе №127-ФЗ детально и обстоятельно регламентируются процедуры банкротства. Закон определяет (ст.27), что при рассмотрении дела о банкротстве должника - юридического лица применяются следующие процедуры банкротства [1]:

***–*** наблюдение - процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов;

***–*** финансовое оздоровление - процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности;

***–*** внешнее управление - процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности;

***–*** конкурсное производство - процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов;

***–*** мировое соглашение - процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами.

Особое внимание в Законе №127-ФЗ уделено новой процедуре банкротства – финансовому оздоровлению. Процедура финансовое оздоровление регулируется главой V Закона «Финансовое оздоровление». Согласно статье 2 Закона финансовое оздоровление – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

Ходатайствовать о введении финансового оздоровления перед первым собранием кредиторов, а в случаях, установленных Законом №127-ФЗ, непосредственно перед арбитражным судом могут [1]:

1) должник на основании решения своих учредителей (участников), органа, уполномоченного собственником имущества должника - унитарного предприятия;

2) учредители (участники) должника;

3) орган, уполномоченный собственником имущества должника - унитарного предприятия;

4) третье лицо или третьи лица.

В соответствии с пунктами 1, 6 статьи 80 Закона N 127-ФЗ финансовое оздоровление вводится определением арбитражного суда на основании решения собрания кредиторов на срок не более 2-х лет. В определении о введении финансового оздоровления должен указываться срок финансового оздоровления, а также содержаться утвержденный судом график погашения задолженности, а в случае предоставления обеспечения исполнения обязательств должника в соответствии с графиком погашения задолженности определение о введении финансового оздоровления должно содержать сведения о лицах, предоставивших обеспечение, размере и способах такого обеспечения. При этом судом должнику назначается административный управляющий - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения финансового оздоровления.

На основании статьи 81 Закона №127-ФЗ суть финансового оздоровления заключается в следующем [1]:

1) требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, срок исполнения которых наступил на дату введения финансового оздоровления, могут быть предъявлены к должнику только с соблюдением порядка предъявления требований к должнику, установленного Законом №127-ФЗ;

2) отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов;

3) аресты на имущество должника и иные ограничения должника в части распоряжения принадлежащим ему имуществом могут быть наложены исключительно в рамках процесса о банкротстве;

4) приостанавливается исполнение исполнительных документов по имущественным взысканиям, за исключением исполнения исполнительных документов, выданных на основании вступивших в законную силу до даты введения финансового оздоровления решений о взыскании задолженности по заработной плате, выплате вознаграждений по авторским договорам, об истребовании имущества из чужого незаконного владения, о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью, и возмещении морального вреда;

5) запрещается удовлетворение требований учредителя (участника) должника о выделе доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом из состава его учредителей (участников), выкуп должником размещенных акций или выплата действительной стоимости доли (пая);

6) запрещается выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам;

7) не допускается прекращение денежных обязательств должника путем зачета встречного однородного требования, если при этом нарушается очередность удовлетворения требований кредиторов;

8) не начисляются неустойки (штрафы, пени), подлежащие уплате проценты и иные финансовые санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей, возникших до даты введения финансового оздоровления;

9) наступление иных правовых последствий финансового оздоровления в соответствии с Законом №127-ФЗ.

В ходе финансового оздоровления органы управления должника осуществляют свои полномочия с ограничениями, установленными Законом №127-ФЗ. Так, например, согласно пункту 3 статьи 82 Закона №127-ФЗ должник не вправе без согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов) совершать сделки или несколько взаимосвязанных сделок, в совершении которых у него имеется заинтересованность или которые:

- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника, балансовая стоимость которого составляет более 5 процентов балансовой стоимости активов должника на последнюю отчетную дату, предшествующую дате заключения сделки;

- влекут за собой выдачу займов (кредитов), выдачу поручительств и гарантий, а также учреждение доверительного управления имуществом должника.

Важную роль при финансовом оздоровлении играют план финансового оздоровления и график погашения задолженности.

Меры по восстановлению платежеспособности должника, реализуемые в рамках внешнего управления Закон № 127-ФЗ ввел новые меры по восстановлению платежеспособности должника, реализуемые в рамках внешнего управления:

1) увеличение уставного капитала должника за счет взносов участников и третьих лиц;

2) размещение дополнительных обыкновенных акций должника;

3) замещение активов должника.

Таким образом, в условиях рынка любое предприятие может оказаться банкротом или стать жертвой «чужого» банкротства. Однако умелая экономическая стратегия, рациональная политика в области финансов, инвестиций, цен и маркетинга позволяют предприятию избежать этого и сохранять в течение многих лет деловую активность, прибыльность, и высокую репутацию надежного партнера и производителя качественной продукции или качественных услуг.

**1.2. Бухгалтерская отчетность как информационная база для анализа**

**банкротства**

В ходе своей деятельности любое предприятие (в лице его руководителей) осуществляет какие-либо хозяйственные операции, принимает те или иные решения. Практически каждое такое действие находит отражение в бухгалтерском учете.

Информация о хозяйственных операциях, произ­веденных экономическим субъектом за определенный период времени, обобщается в соответствующих учетных регистрах и из них переносится в сгруппированном виде в бухгалтерскую отчетность. Такая процедура обобщения учетной инфор­мации необходима в первую очередь самому предприятию и связана с необходимостью уточнения, а в ряде случаев и кор­ректировки дальнейшего курса финансово-хозяйственной де­ятельности конкретного предприятия.

Бухгалтерская отчетность представляет собой совокупность данных, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия за отчетный период, полученный из данных бухгалтерского и других видов учета. Она представляет собой средство управления предприятием и одновременно метод обобщения и представления информации о хозяйственной деятельности.

Отчетность выполняет важную функциональную роль в системе экономической информации. Она интегрирует информацию всех видов учета и представляется в виде таблиц, удобных для восприятия информации объектами хозяйствования. Методологически и организационно отчетность является неотъемлемым элементом всей системы бухгалтерского учета и выступает завершающим этапом учетного процесса, что обуславливает органическое единство формирующихся в ней показателей с первичной документацией и учетными регистрами.

Бухгалтерская отчетность – это единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составленных на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам за определенный отчетный период [4].

Методологическибухгалтерская отчетность является неотъемлемым элементом всей системы бухгалтерского учета и выступает завершающим этапом деятельности за определенный период. Бухгалтерская отчетность является наилучшим источником информации для принятия управленческих решений в области планирования, контроля, анализа и оценки деятельности организации. По данным отчетности руководитель отчитывается перед трудовым коллективом, финансовыми органами, учредителями, банками, инвесторами, кредиторами и др. [21, с 55].

Бухгалтерская отчетность — свод взаимосвязанных по­казателей, представляемых соответствующим образом в ут­вержденных формах, итогов работы предприятия за истек­ший отчетный период [38, с.95].

При ведении бухгалтерского учета и составлении бухгалтерской отчетности необходимы знание и использование следующих норма­тивных документов, определяющих порядок ведения бухгалтерского учета в организациях:

1.Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.96г. № 129-ФЗ   
3.Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.98 г. № 14-ФЗ

2. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» от 29 июля 1998 г. N 34н

3. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/98 от 9 декабря 1998г. № 60н

4.Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 9 июня 2001 г. N 44н

5.Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 30 марта 2001 г. N 26н

6.Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 10 января 2000 г. N 2н

7. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 6 мая 1999 г. N 33н

8. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 6 мая 1999 г. N 32н

9.План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкция по его применению. Утверждены приказом Минфина РФ от 31.10.00 г. № 94н

10. Другие нормативные документы, определяющие порядок учета себестоимости продукции (работ, услуг).

Бухгалтерская отчетность состоит из взаимосвязанных форм, образующих по объему составляющих их показателей единую систему информации о финансовом состоянии организации [21, с. 56].

Организации составляют отчеты по формам и инструкциям (ука­заниям), утвержденным Минфином и Госкомстатом Российской Фе­дерации. Единая система показателей отчетности организации позво­ляет составлять отчетные сводки по отдельным отраслям, экономиче­ским районам, республикам и по всему народному хозяйству и целом.

В соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском уче­те» (от 21.11.96 г. № 129-ФЗ) и Положением по бухгалтерскому уче­ту «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) годовая бух­галтерская отчетность организаций, за исключением отчетности бюджетных организаций, состоит из:

а) бухгалтерского баланса (форма№1);

б) отчета о прибылях и убытках (форма№2);

в) отчета об изменениях капитала (форма№3);

г) отчета о движении денежных средств (форма№4);

д) приложения к бухгалтерскому балансу (форма№5);

е) отчета о целевом использовании полученных средств (форма№6) - для некоммерческих организаций;

ж) аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту;

з) пояснительной записки.

Рекомендуемые формы бухгалтерской отчетности организаций, а также указания о порядке их заполнения, утверждаются Министер­ством финансов Российской Федерации.

Годовая бухгалтерская отчетность предоставляется в течение 90 дней, но не раньше 60 дней по окончании отчетного года. Конкретным днем представления бухгалтерской отчетности является дата ее почтового отправления или дата ее фактической передачи.

В соответствии с ПБУ 4/99 к составлению бухгалтерской отчетности предъявляются следующие требования:

1. Бухгалтерская отчетность должна состоять из определенных форм (с 1-й по 6-ю);

2. Бухгалтерская отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, о финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении;

3. При формировании бухгалтерской отчетности должна быть обеспечена нейтральность информации (т.е. исключено одностороннее удовлетворение интересов одних групп пользователей бухгалтерской отчетности перед други­ми);

4. Бухгалтерская отчетность должна включать показатели деятельности всех филиалов и подразделений;

5. При формировании бухгалтерской отчетности организация должна придерживаться принятых ею содержания и формы последовательно от одного отчетного периода к другому;

6. По любому числовому показателю должны быть приведены данные не менее, чем за два года;

7. Статьи бухгалтерской отчетности, по которым отсутствуют числовые показатели, прочеркиваются или не приводятся;

8. Для составления бухгалтерской отчетности отчетной датой считается последний календарный день отчетного периода;

9. Каждая составная часть бухгалтерской отчетности должна содержать наименование формы, отчетную дату, наименование организации, организационно-правовую форму, ИНН, адрес организации, единицу измерения, коды и шифры, вид деятельности;

10. Отрицательные показатели в бухгалтерской отчетности показываются в круглых скобках [5].

Значение отчетности заключается в ее достоверности, целостности, своевременности, простоте, сравнимости, экономичности, соблюдении строго установленных процедур, оформлении и публичности [20, с. 59].

Достоверная отчетность помогает руководить предприятием, устранять недостатки, выявлять неиспользованные внутренние резервы, своевременно реагировать и принимать правильные решения в связи с изменениями на рынке.

Целостность или полнота отчетности позволяет принимать более обоснованные управленческие решения.

Своевременность предполагает представление необходимой бухгалтерской отчетности в соответствующие адреса в установленный срок.

Простота бухгалтерской отчетности состоит в ее упрощении и доступности. Переход бухгалтерского учета к международным стандартам объективно способствует реализации данного требования.

Проверяемость отчетности предполагает возможность подтверждения представленной в ней информации в любое время.

Сравнимость предусматривает наличие одинаковых показателей на протяжении различных отрезков времени с целью выявления различий и тенденций.

Цель такого сравнения - выявить тенденции развития фирмы.

Экономичность достигается путем унификации и стандартизации соответствующих форм отчетности, сокращении отдельных показателей не в ущерб качеству отчетных данных, автоматизации учета, выбора оптимальных форм учета.

Оформление означает, что составление отчетности, как и ведение бухгалтерского учета, осуществляется на русском языке и в валюте РФ. Бухгалтерская отчетность должна быть подписана руководителем и главным бухгалтером организации.

Публичность предполагает публикацию годовой бухгалтерской отчетности в средствах массовой информации, передачу в органы статистики. Перечень предприятий, которые должны публиковать свою годовую отчетность, регламентирован законодательством.

В случаях, предусмотренных федеральными законами, бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту. Итоговая часть аудиторского заключения, выданного по результатам обязательного аудита бухгалтерской отчетности, должна прилагаться к бухгалтерской отчетности [21, с. 61].

Для анализа финансового состояния предприятия и выявления степени его банкротства, основными документами являются форма №1 «Бухгалтерский баланс» и форма №2 «Отчет о прибылях и убытках».

Бухгалтерский баланс характеризует финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату. В бухгалтерском балансе активы и обязательства представляются с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные. Активы и обязательства представляются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные.

Отчет о прибылях и убытках характеризует финансовые результаты деятельности организации за отчетный период.

Масштабы кризисного состояния предприятия определяются на основе проведенной дифференциации или интегральной оценки угрозы банкротства с целью выбора соответствующего финансового механизма ухода от нее на основании формы №1 [31, с. 182].

Практика финансового менеджмента использует при оценке масштабов кризисного состояния предприятия три принципиальных характеристики [31, с. 183]:

1. легкий кризис;
2. тяжелый кризис;
3. катастрофа.

В таблице 1.1 [31,с.182] приведены критерии формирования таких характеристик, а также наиболее адекватные способы реагирований (включения защитных финансовых механизмов), которые рассматриваются на основании показателей бухгалтерского баланса.

Таблица 1.1

Масштаб кризисного состояния предприятия и пути выхода из него

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вероятность банкротства по результатам оценки | Масштабы кри­зисного состояния | Способ реагирования |
| Возможная | Легкий кризис | Нормализация текущей финансовой деятельности |
| Высокая | Тяжелый кризис | Полное использование внутренних механизмов финансовой стабилизации |
| Очень высокая | Катастрофа | Поиск эффективных форм санации (при неудаче - ликвидация) |

Основными показателями, выявляющими несостоятельность (банкротство) предприятий являются финансовая устойчивость, ликвидность и платежеспособность.

На основании данных бухгалтерского баланса рассчитываются показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия, ликвидность и его платежеспособность. В таблице 1.2 [21, с.119] представлены типы финансовой 36устойчивости предприятия.

Таблица 1.2

Типы финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Тип финансовой устойчивости | Трехмерная модель | Источники финансирования запасов | Краткая характеристика финансовой устойчивости |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Абсолютная финансовая устойчивость | М = (1, 1, 1) | Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал) | Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов |

Продолжение таблицы 1.2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 2. Нормальная финансовая устойчивость | М = (0, 1, 1) | Собственные оборотные средства плюс долгосроч­ные кредиты и займы | Нормальная платежеспособ­ность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доход­ность текущей деятельно­сти |
| 3.  Неустойчивое финансовое состояние | М = (0, 0, 1) | Собственные оборотные средства плюс долгосроч­ные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы | Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнитель­ных источников финансиро­вания. Возможно восстанов­ление платежеспособности. |
| 4. Кризисное (критическое) финансовое состояние | М = (0, 0, 0) | Финансовое состояние, аналогичное пункту 3  (те же источники финансирования запасов) | Предприятие полностью неплатежеспособно и нахо­дится на грани банкротства |

Третий тип (неустойчивое финансовое состояние) устанавливают по формуле:

М3 = (0, 0, 1), т. е. ∆СОС < 0; ∆СДИ < 0; ∆ОИЗ ≥ 0. (1.1)

Четвертый тип (кризисное финансовое состояние) можно представить в следующем виде:

М4 = (0, 0, 0), т. е. ∆СОС < 0; ∆СДИ < 0; ∆ОИЗ < 0. (1.2)

При данной ситуации предприятие является полностью неплатежеспособным и находится на грани банкротства, так как ключевой элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования.

Основные пути улучшения платежеспособности на предприятиях, имеющих неустойчивое финансовое состояние, следующие:

- увеличение собственного капитала (раздела III баланса);

- снижение внеоборотных активов (за счет продажи или сдачи в аренду неиспользуемых основных средств);

- сокращение величины материально-производственных запасов до оптимального уровня (до размера текущего и страхового запасов).

Относительные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень за­висимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Владельцы предприятия заинтересованы в оптимизации собственного капитала и минимизации заемных средств в общем объеме финансовых источников.

Кредиторы оценивают финансовую устойчивость заемщика по величине собственного капитала и вероятности предотвращения банкротства. Потенциальных инвесторов интересует структура используемого предприятием капитала с пози­ции его платежеспособности и будущей финансовой стабильности. Относительные показатели финансовой устойчивости позволяют также оценить степень защищенности инвесторов и кредиторов, так как выражают способность предприятия погасить свои долгосрочные обязательства перед партнерами. Данную группу параметров часто называют показателями структуры капитала либо коэффициентами управления источниками средств.

Оценку финансовой устойчивости предприятия можно осуществлять с помощью достаточно большого количества финансовых коэффициентов, которые представленные в приложении 1.

Ликвидность определяют способностью предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денеж­ные средства. Она характеризуется также наличием у него ликвидных средств в форме остатка денег в кассе, денежных средств на счетах в банках и легкореали­зуемых элементов оборотных активов (например, краткосрочных ценных бумаг).

На практике различают несколько уровней ликвидности [46, с. 116]:

- нормальная ликвидность выражается способностью предприятия своевременно рассчитываться по своим обязательствам со своими партнерами и государством в течение всего года;

- ограниченная ликвидность означает, что предприятие не может воспользоваться возникающими выгодными коммерческими возможностями и у него ограничена свобода выбора приемлемых финансовых решений;

- низкая ликвидность означает, что предприятие не способно своевременно погасить свои текущие долговые обязательства. Это может привести к вынужденной продаже долгосрочных активов, а в самом худшем варианте - к длительной неплатежеспособности и банкротству.

Расчет коэффициентов ликвидности представлен в приложении 2.

Для оценки платежеспособности и ликвидности предприятия можно исполь­зовать следующие основные методы:

- анализ ликвидности баланса;

- расчет и оценка финансовых коэффициентов ликвидности;

- анализ денежных (финансовых) потоков.

При анализе ликвидности бухгалтерского баланса осуществляют сравнение активов, сгруппи­рованных по степени их ликвидности, и обязательств по пассиву, расположенных по срокам их погашения. Расчет и оценка коэффициентов ликвидности позволяют установить степень обеспеченности краткосрочных обязательств наиболее лик­видными активами.

Предприятие считают платежеспособным, если соблюдается следующее условие:

ОА ≥ КО, (1.3)

где ОА - оборотные активы (раздел II баланса);

КО - краткосрочные обязательства (раздел V баланса).

Более частный случай платежеспособности: если собственные оборотные средства покрывают наиболее срочные обязательства (кредиторскую задолженность):

СОС ≥ СО, (1.4)

где СОС - собственные оборотные средства (ОА - КО);

СО - наиболее срочные обязательства (статьи из раздела V баланса).

На практике платежеспособность предприятия выражают через ликвидность баланса.

По данным бухгалтерской отчетности можно произвести анализ вероятности банкротства предприятия, который предусматривает расчет следующих показателей:

- Коэффициент текущей лик­видности;

- Коэффициент обеспеченно­сти собственными оборот­ными средствами;

- Коэффициент восстановле­ния платежеспособности;

- Коэффициент утраты пла­тежеспособности.

По данным бухгалтерской отчетности можно провести анализ вероятности банкротства предприятия по методике Р.С. Сайфулиной и Г.Г. Кадыкова. Данные анализа представлены в таблице 1.3.

Таблица 1.3

Анализ вероятности банкротства

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Расчетная формула |
| Коэффициент обеспеченности  СОС (Х1) | ОС  ОА |
| Коэффициент текущей ликвидности  (Х2) | ОА  КО |
| Оборачиваемость активов (Х3) | В  А |
| Рентабельность (Х4) | ЧП  В |
| Рентабельность собственного капитала (Х5) | ЧП  СК |
| Z | 2 \* Х1 + 0,1\* Х2 + 0,08 \*Х3 + 0,45 \*Х4 + Х5 |

где СОС - собственные оборотные средства;

ОА - оборотные активы;

КО - краткосрочные обязательства;

В - выручка от продаж;

А - сумма активов;

ЧП - чистая прибыль;

СК - собственный капитал;

Если Z > 1, то банкротство маловероятно;

Если Z < 1, то вероятность банкротства высока.

Важнейшими источниками оздоровления финансового состояния являются такие резервы, как увеличение прибыльности предприятия за счет привлечения кредитов под прибыль, инвестиционных проектов, выпуска новых акций и облигаций, государственных субсидий, а также более полного использования производственных мощностей предприятия, повышения качества и конкурентоспособности продукции, снижения ее себестоимости, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Таким образом, ведение бухгалтерской отчетности, в соответствии с требованиями нормативно-правовой документации, имеет огромной значение в деятельности предприятий. С помощью бухгалтерской отчетности можно судить о финансовом состоянии организации, принимать обоснованные инвестиционные и финансовые решения, оценивать имеющиеся у предприятия ресурсы, выявлять тенденции в их использовании, вырабатывать прогнозы развития предприятия на ближайшую и отдаленную перспективу.

С помощью бухгалтерской отчетности необходимо своевременно прогнозировать вероятность банкротства для выявления как можно раньше различных сбоев и упущений в деятельности предприятия, потенциально опасных с точки зрения вероятности наступления банкротства. Предприятие, на котором серьезно поставлена аналитическая работа, способно заранее распознать надвигающийся кризис, оперативно отреагировать на него и с большей вероятностью избежать «неприятностей» или уменьшить степень риска.

**Глава 2. Анализ платежеспособности, финансовой**

**устойчивости ООО «Океан» с целью прогнозирования**

**банкротства**

**2.1. Общая характеристика предприятия**

Общество с ограниченной ответственностью «Океан» учреждено в соответствии с Федеральным Законом РФ от 8 февраля 1998 года, «Об обществах с ограниченной ответственностью» в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке - Общество с ограниченной ответственностью «Океан». Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке - ООО «Океан».

Местонахождение и почтовый адрес Общества: г. Ульяновск, 7 проезд Инженерный, д. 15 А.

Основными видами деятельности Общества являются осуществляемые в порядке, установленном действующим законодательством:

- оптовая и розничная торговля товарами народного потребления и продукцией производственно-технического назначения;

- производство товаров народного потребления и продукции производственно-технического назначения;

- изготовление и установка межкомнатных дверей;

- осуществление посреднических функций на рынках товаров;

- оказание услуг населению: строительных и подрядных работ;

- оказание маркетинговых услуг гражданам и юридическим лицам;

ООО «Океан» может осуществлять иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством.

Предлагаемые ООО «Океан» межкомнатные двери - это только изделия собственного производства и гарантированного качества, свойственного моделям высшей ценовой категории, но при этом имеющие цены, доступные покупателям так называемого среднего класса. Ульяновские двери под торговой маркой «Океан» - это гармоничное сочетание высокого качества и долговечности изготовляемой продукции.

Внешнеэкономическая деятельность осуществляется в соответствии с нормами действующего законодательства.

Виды деятельности, подлежащей лицензированию, осуществляются Обществом после получения лицензии в порядке, установленном действующим законодательством.

Общество реализует товары (работы, услуги) в соответствии с Законом «О защите прав потребителей».

Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде общей юрисдикции и арбитражном суде. Общество имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами, в соответствии с целью и предметом деятельности.

Общество учреждено на неограниченный срок деятельности.

Общество считается созданным как юридическое лицо с момента его государственной регистрации в порядке, установленном федеральным законом о государственной регистрации юридических лиц. Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на местонахождение Общества. Общество имеет штампы и бланки со своим фирменным наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства индивидуализации.

Если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов Общества окажется меньше его уставного капитала, Общество обязано объявить об уменьшении своего уставного капитала до размера, не превышающего стоимости его чистых активов, и зарегистрировать такое уменьшение в установленном порядке.

Если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов Общества окажется меньше минимального размера уставного капитала, установленного Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» на дату государственной регистрации Общества, Общества подлежит ликвидации.

Уменьшение уставного капитала Общества может осуществляться путем уменьшения номинальной стоимости долей всех участников Общества в Уставном капитале Общества и (или) погашения долей, принадлежащих Обществу. Увеличение уставного капитала Общества допускается только после его полной оплаты и может осуществляться за счет имущества Общества, и (или) за счет дополнительных вкладов участников Общества, и (или) за счет вкладов третьих лиц, принимаемых в Общества. Увеличение Уставного капитала Общества регулируется статьями 17-19 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Участник вправе продать или иным образом уступить свою долю (части доли) в уставном капитале Общества другим Участникам. Доля Участника Общества может быть отчуждена до полной ее оплаты лишь в той части, в которой она уже оплачена. Участники Общества пользуются преимущественным правом покупки доли участника (ее части) по цене предложения третьему лицу пропорционально размерам своих долей. В случае если участники Общества и (или) Общество не воспользуются данным правом в течение месяца со дня извещения, доля участника может быть продана третьему лицу по цене и на условиях, сообщенных Обществу и его участникам.

Высшим органом Общества является общее собрание участников Общества, которое руководит деятельностью Общества в соответствии с законодательством и настоящим Уставом. Общее собрание может принимать к своему рассмотрению и решать любые вопросы, связанные с деятельностью Общества.

Очередное собрание проводится по мере необходимости, но не реже одного раза в год. Собрание по утверждению годовых результатов деятельности общества проводится в апреле месяце.

Структура управления ООО «Океан» включает три уровня:

1. Органы высшего звена управления: директор, зам. директора по общим вопросам, главный бухгалтер. Они выполняют стратегические и координационные функции и принимают крупные финансовые, производственно-хозяйственные решения.
2. Органы среднего звена управления - руководители функциональных подразделений, отделов, отвечают за решение технических и производственно-хозяйственных задач и за обеспечение эффективного функционирования предприятия.
3. Органы низового звена управления — руководители, которые решают оперативные задачи по рациональной организации производственного процесса и планомерной коммерческой деятельности в соответствии с установленным заданием.

Производственные подразделения ООО «Океан» — подразделения и службы (прямо или косвенно участвующие в производственном процессе) и связи между ними, взятые в совокупности — составляют организационную структуру.

ООО «Океан» имеет линейно-функциональную структуру управления. При данной структуре управления сохраняется положительные преимущества линейной структуры в виде принципа единоначалия, и преимущество функциональной структуры в виде специализации управления. При этом данная структура имеет и ряд недостатков. Во-первых, подобная структура препятствует введению инноваций, и всякие изменения требуют значительных усилий руководства. Во-вторых, сегментация подсистем вызывает их излишнюю замкнутость, что препятствует функционированию организации как единой системы. В-третьих, структура носит централизованный характер, что вызывает перегрузку высшего руководства и требует специального налаживания прямых связей подсистем. В-четвертых, создаются ограниченные возможности по подготовке руководителей высшего уровня.

Организационная структура управления предприятия ООО «Океан» представлена в приложении 3.

Бухгалтерский учет на предприятии ООО «Океан» ведется согласно Федерального закона от 21.11.1996 № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете», Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденным приказом Минфина России от 29.07.1998 № 34н, ПБУ 1/98 «Учетная политика организации», утвержденная Приказом Минфина России от 09.12.1998 № 60н и др.

На предприятии учетная политика разработана главным бухгалтером предприятия и утверждена директором предприятия.

Под учетной политикой понимается совокупность способов и форм ведения бухгалтерского учета, определяемых самим предприятием на основе предусмотренных требований и особенностей его деятельности.

Бухгалтерский учет на предприятии ведется бухгалтерской службой под руководством главного бухгалтера. Структура бухгалтерии определена в штатном расписании предприятия и состоит из: основной бухгалтерии и абонентского и технического отделов. В штатном расписании предусмотрена также должность кассира, с которой заключен договор о полной материальной ответственности.

Контроль за документооборотом проводится руководителем и главным бухгалтером. Бухгалтерский учет на предприятии ведется по журнально-ордерной форме учета.

Для обеспечения достоверности данных бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности предприятие проводит инвентаризации. Порядок проведения инвентаризации определен руководителем предприятия, за исключением случаев, когда проведение инвентаризации обязательно: при смене материально-ответственных лиц, перед составлением годовой бухгалтерской отчетности, при хищении и в других случаях.

При учете основных средств предприятие самостоятельно устанавливает сроки их полезного использования в пределах согласно утвержденного Постановления правительства РФ от 01.01.2002 № 1 «Классификация основных средств, включаемых в амортизационные группы». Амортизация основных средств начисляется линейным способом.

Материально-производственные запасы (МПЗ) учитываются по фактической себестоимости их приобретения без НДС. При их отпуске в производство и ином выбытии МПЗ учитываются по средней себестоимости по каждому виду запасов.

Признание доходов осуществляется по методу начислений. Доходы предприятия состоят из доходов от обычных видов деятельности: выручки от продажи услуг; операционных доходов, внереализационных доходов.

Расходы учитываются по методу начислений. Учет расходов применяется накопительный, поэлементный учет затрат. Расходы от обычных видов деятельности подразделяются на производственные, общепроизводственные и управленческие (общехозяйственные).

Результатом хозяйственной деятельности является прибыль (убыток), которая ежемесячно выявляется ежемесячно на счете 99 «Прибыли и убытки».

Для постоянного повышения эффективности деятельности предприятия необходимо проводить анализ финансовых результатов деятельности предприятия. Основными источниками финансового анализа являются:

- форма № 1 «Бухгалтерский баланс» (Приложение 5, 6);

- форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках» (Приложение 7, 8);

- форма № 3 «Отчет об изменении капитала»;

- форма № 4 «Отчет о движении денежных средств»;

- форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»;

- Пояснительная записка..

Важную роль в обеспечении повышения эффективности производства играет экономический анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятия, являющийся составной частью экономических методов управления. Анализ является базой планирования, средством оценки качества планирования и выполнения плана.

Содержанием анализа технико-экономических показателей является комплексное изучение производственно-хозяйственной деятельности предприятия с целью объективной оценки достигнутых результатов и разработки мероприятий по дальнейшему повышению эффективности хозяйствования.

Общую динамику объемов производства и реализации товаров и услуг в натуральном выражении (производство и установка межкомнатных дверей и др.) за период 2005-2007гг. подсчитать предоставляется затруднительным, поэтому динамика производства и реализации продукции (услуг) ООО «Океан» приведена только в стоимостном выражении в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Динамика производства и реализации продукции (услуг)

ООО «Океан» за 2005-2007гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Темп роста, % | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. |
| Объем выполненных услуг | 53640 | 55969 | 49087 | 104,3 | 87,7 |
| Реализовано продукции | 57200 | 57498 | 50779 | 100,5 | 88,3 |
| Увеличение (снижение) объемов реализации продукции (услуг). | 3560 | 1529 | 1692 | х | х |

Данная таблица 2.1. показывает, что в 2006г. стоимость произведенных товаров и услуг увеличилась по сравнению с 2005г. на 4,3%. В 2007г. стоимость произведенных товаров и услуг сократилось по сравнению с 2006г. на 12,3%

За период 2005-2007гг. реализация продукции постоянно увеличивается по сравнению с их производством. Самая большая реализация отмечена в 2005г., по сравнению с объемом производства прирост составил 3560 тыс. руб. В 2006г. наблюдается самая низкая реализация произведенных товаров и услуг, их прирост составил 1529 тыс. руб. В 2007г. реализация произведенных товаров несколько увеличилась по сравнению с 2006г. и составила 1692 тыс. руб.

Увеличение объемов реализации связано с постоянным перевыполнением плановых заданий, осуществления внеплановых работ, постоянным увеличением цен на товары и услуги.

Состав основных производственных фондов предприятия ООО «Океан» представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Состав основных производственных фондов

ООО «Океан» за 2005 – 2007гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Темп роста, % | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. |
| ОПФ, всего:  в т.ч.  - сооружения  - оборудование  -транспортные средства  - здания | 17708  161  3528  4556  9463 | 18114    164  3528  5001  9421 | 18236  192  3528  5156  9360 | 102,3  101,9  100,0  109,8  99,6 | 100,7  117,1  100,0  103,1  99,4 |

Данная таблица 2.2 показывает, что общая стоимость ОПФ имеет тенденцию к росту. В 2007г. общая стоимость ОПФ увеличилась по сравнению с 2005г. и 2006г. на 2,3 % и 0,7 %, соответственно. В 2006г. по сравнению с 2005г. увеличение стоимости ОПФ составило 4,9 %. Без изменений за анализируемый период осталась стоимость оборудования.

В 2007г. незначительно сократилась стоимость зданий, это связано выбытием данного вида ОПФ.

Увеличение стоимости ОПФ в 2006г. и 2005г. произошло за счет освоения нового оборудования, необходимого для производства дверей и другой продукции.

Динамика структуры основных производственных фондов ООО «Океан» за 2005– 2007гг. представлена в таблице 2.3

Таблица 2.3

Динамика структуры ОПФ ООО «Океан» за 2005–2007гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели  Из них: | 2005г., % | 2006г., % | 2007г., % | Изменение, (+,-) | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. |
| ОПФ, всего | 100 | 100 | 100 |  |  |
| в.т.ч.  - сооружения  - здания | 1, 0  53,4 | 0,9  52,0 | 1,1  51,3 | - 0,1  - 1,4 | 0,2  - 0,7 |
| в т.ч.  - оборудование  - трансп. средства | 19,9  25,7 | 19,5  27,6 | 19,3  28,3 | 0,4  1,9 | - 02  0,7 |

Данные таблицы 2.3 показывают динамику структуры общей стоимости ОПФ ООО «Океан» за 2005-2007гг. В 2006г. в структуре общей стоимости ОПФ произошли следующие изменения:

- Стоимость сооружений в 2006г. составила 0,9% от общей стоимости ОПФ, что на 0,1 % меньше, чем в 2005г.

- Стоимость зданий составила 52,0 % от общей стоимости ОПФ, что на 1,4% меньше, чем в 2005г.

- Стоимость оборудования составила 19,5 % от общей стоимости ОПФ, что на 0,4 % больше, чем в 2005г.

- Стоимость транспортных средств составила 27,6 % от общей стоимости ОПФ, что на 0,9% больше, чем в 2005г.

В 2007г. в структуре общей стоимости ОПФ также наблюдаются следующие изменения:

- Стоимость сооружений в 2005г. составила 1,1% от общей стоимости ОПФ, что на 0,2% больше, чем в 2006г.

- Стоимость зданий составила 51,3 % от общей стоимости ОПФ, что на 0,7 % меньше, чем в 2006г.

- Стоимость оборудования составила 19,3 % от общей стоимости ОПФ, что на 0,2% меньше, чем в 2006г.

- Стоимость транспортных средств составила 28,3 % от общей стоимости ОПФ, что на 0,7 % больше, чем в 2006г.

Движение основных производственных фондов (ОПФ) ООО «Океан» за 2005-2007гг. представлено в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Движение ОПФ ООО «Океан» за 2005– 2007гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Изменения (+, -) | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. |
| Стоимость ОПФ на начало года | 13976 | 17708 | 18114 | 3732 | 406 |
| Введено | 3949 | 650 | 324 | - 3299 | - 326 |
| Выбыло | 107 | 150 | 118 | 43 | - 32 |
| Износ ОПФ | 110 | 94 | 84 | - 16 | - 10 |
| Стоимость ОПФ на конец года | 17708 | 18114 | 18236 | 406 | 122 |
| Коэффициент обновления (К обн) | 0,22 | 0,04 | 0,02 | х | х |
| Коэффициент выбытия (К в.) | 0,01 | 0,01 | 0,01 | х | х |
| Коэффициент износа  (К изн.) | 0,01 | 0,01 | 0,01 | х | х |
| Коэффициент технической годности  (К т.) | 1,27 | 1,02 | 1,01 | х | х |

Данная таблица 2.4. показывает, что за анализируемый период самый высокий коэффициент обновления отмечен в 2005г. – 0,22. Это связано с увеличением производственных мощностей предприятия, за счет с замены оборудования и машин, введения в строй новых сооружений, автомобильных эстакад и т.д. Коэффициент выбытия сохраняется в среднем на одном уровне и характеризует стоимость ОПФ, которые находятся на реконструкции, проданы, сданы в аренду или на списании (транспортные средства, устаревшее оборудование и т. д.).

Эффективность использования ОПФ характеризуется показателями фондоотдачи и фондоемкости. Фондоотдачу определяют как отношение суммы произведенной продукции или услуг к среднегодовой стоимости ОПФ. Фондоемкость - величина обратная фондоотдаче.

Анализ эффективности использования основных производственных фондов ООО «Океан» за 2005-2007гг. представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Анализ эффективности использования ОПФ ООО «Океан» за 2005-2007гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Темп роста, % | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. |
| Объем выполненных услуг | 53640 | 55969 | 49087 | 104,3 | 87,7 |
| Среднегодовая стоимость ОПФ | 17708 | 18114 | 18236 | 102,3 | 100,7 |
| Фондоотдача на 1 рубль ОПФ | 3,03 | 3,09 | 2,69 | 102,0 | 87,1 |
| Фондоемкость | 0,33 | 0,32 | 0,37 | 97,0 | 115,6 |
| Фондорентабельность | 0,18 | 0,01 | 0,01 | 5,6 | 100,0 |

Данная таблица 2.5. показывает, что фондоотдача ежегодно возрастает, в 2006г. по сравнению с 2005г. прирост составил 2,0 %, а в 2007г. по сравнению с 2006г. произошло ее снижение на 12,9%. Фондоемкость практически осталась на одном уровне: 2005г. – 0,33, 2006г. – 0,32, 2007г. – 0,37, соответственно, это связано с тем, что объем производимых товаров увеличивается быстрее, чем среднегодовая стоимость ОПФ.

Анализ производительности труда ООО «Океан» за 2005–2007гг. представлен в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Анализ производительности труда ООО «Океан» за 2005–2007гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс.  руб. | 2007г.,  тыс.  руб. | Отклонение,  (+, -) | | Темп роста,  (%) | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. | 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Объем выполненных работ и услуг, тыс. руб. | 53640 | 55969 | 49087 | 2329 | 6882 | 104,3 | 87,7 |

Продолжение таблицы 2.6

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Численность всего, чел. | 469 | 474 | 475 | 5 | 1 | 103,0 | 100,6 |
| в т.ч. рабочие, | 335 | 340 | 341 | 5 | 1 | 103,7 | 100,7 |
| Выработка на 1 работающего  тыс. руб./чел. | 317,4 | 321,7 | 280,5 | 4,3 | - 41,2 | 101,4 | 87,2 |
| Выработка на 1 рабочего  тыс. руб./чел | 397,3 | 399,8 | 348,1 | 2,5 | -51,7 | 100,6 | 87,1 |

Данные таблицы показывают, что производительность труда на одного работающего ООО «Океан» в 2006г. по сравнению с 2005г. составила 321,7 руб./чел., что больше на 4,3 руб./чел. или 1,4%.

В 2007г. по сравнению с уровнем 2006г. производительность труда на одного работающего ООО «Океан» составила 280,5 руб./чел., что на 41,2 руб. чел. меньше, чем в 2004г.

Производительность труда на одного рабочего ООО «Океан» в 2006г. по сравнению с 2005г. составила 399,8 руб./чел., что больше на 2,5 руб./чел. или 0,6%. В 2007г. по сравнению с уровнем 2006г. производительность труда на одного рабочего снизилась и составила 348,1 руб./чел., что меньше на 51,7 руб./чел. или 12,9 %.

Как правило, темпы роста производительности труда одного ра­ботника (одного работающего) должны быть равны или быть выше темпов роста производительности труда одного рабочего, то есть выработка на одного работающего равна произведению выработки на одного рабочего и удельного веса, рабочих в общей численности предприятия. В данном случае такой пропорции не наблюдается, возможно, это связано с тем, что персонал (руководители и специалисты) ООО «Океан» не участвует в процессе производства продукции (услуг), в частности строительства и ремонта.

Также в ООО «Океан» необходимо стремиться к повышению удельного веса рабочих процесса производства в общей численности персонала, то есть сокращения управленческого персонала, специалистов и руководителей подразделений за счет полной компьютеризации промышленного процесса, внедрения современного оборудования и других достижений НТП.

Важнейшим фактором нормальной работы предприятия, его экономической устойчивости является прибыльность и рентабельность предприятия. Поэтому финансовое состояние напрямую зависит от величины получаемой прибыли. Ниже представлен анализ финансовых результатов, который поможет нам определить получает ли предприятие прибыль.

В таблице 2.7 приведена динамика прибыли от продаж по ООО «Океан» за 2005–2007гг.

Таблица 2.7

Динамика прибыли от продаж ООО «Океан» за период 2005-2007гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Отклонение  (+,-) | | Динамика, % | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. | 2006г. к 2005г. | 2007г. к 2006г. |
| Валовая прибыль | 3560 | 1529 | 1692 | - 2031 | 163 | 43,0 | 110,7 |
| Коммерческие расходы | - | - | - | - | - | - | - |
| Управленческие расходы | - | - | - | - | - | - | - |
| Прибыль (убыток)  от продаж. | 3560 | 1529 | 1692 | - 2031 | 163 | 43,0 | 110,7 |

Данные таблицы 2.7 показывают, что ООО «Океан» по итогам работы за анализируемый период прибыль от продаж оставалась на уровне валовой прибыли, так как за данный период отсутствовали коммерческие и управленческие расходы.

За анализируемый период самая большая прибыль от продаж была получена в 2005г., это связано с тем, что за данный период получены максимальные доходы от обычных видов деятельности. В 2006г. по сравнению с 2005г. прибыль от продаж составила 1529 тыс. руб., что на 2031 тыс. руб. меньше или 57%. Это связано в 2006г. с резким увеличением расходов на топливо, электроэнергию, запчасти и т.д. В 2007г. по сравнению с 2006г. прибыль от продаж несколько увеличилась и составила 1692, тыс. руб. или 110,7%.

В таблице 2.8 приведен анализ структуры прибыли до налогообложения ООО «Океан» за 2005–2007гг.

Таблица 2.8

Динамика прибыли до налогообложения ООО «Океан» за период 2005-2007гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Отклонение  (+,-) | | Динамика, % | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. | 2006г. к 2005г. | 2007г. к 2006г. |
| Прибыль (убыток) от продаж | 3560 | 1529 | 1692 | - 2031 | 163 | 43,0 | 110,7 |
| Операционные доходы | 670 | 271 | 287 | - 399 | 16 | 40,4 | 105,9 |
| Операционные расходы | 614 | 457 | 615 | - 157 | 158 | 74,4 | 134,6 |
| Внереализационные доходы | 528 | 163 | 185 | - 365 | 22 | 30,9 | 113,5 |
| Внереализационные расходы | 942 | 892 | 1075 | - 50 | 183 | 94,7 | 120,5 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 3202 | 614 | 474 | - 2588 | - 140 | 19,2 | 77,2 |

Данные таблицы 2.8 показывают, что по итогам работы ООО «Океан» за анализируемый период самая большая прибыль до налогообложения была получена в 2005г. и составила 3202 тыс. руб.

В 2006г. по сравнению с 2005г. прибыль до налогообложения значительно снизилась и составила 614 тыс. руб. или 19,2% от прибыли 2005г., это произошло за счет снижения операционных и внереализационных доходов.

В 2007г. по сравнению с 2006г. также произошло незначительное снижение прибыли до налогообложения. В 2007г. она составила 474 тыс. руб., что на 140 тыс. руб. или 22,8% меньше, чем в предыдущем году. На данную прибыль также повлияли возросшие операционные и внереализационные расходы.

В таблице 2.9 проведена динамика чистой прибыли ООО «Океан» за 2005–2007гг.

Таблица 2.9

Динамика чистой прибыли ООО «Океан» за период 2005-2007гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Отклонение  (+,-) | | Динамика, % | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. | 2006г. к 2005г. | 2007г. к 2006г. |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 3202 | 614 | 474 | - 2588 | - 140 | 19,2 | 77,2 |
| Отложенные налоговые обязательства | - | 403 | 97 | 403 | - 306 | - | 24,1 |
| Текущий налог на прибыль | 49 | 4 | 171 | - 45 | 167 | 8,2 | - |
| Чистая прибыль | 3153 | 207 | 206 | - 2946 | - 1 | 6,6 | 99,5 |

Данные таблицы 2.9 показывают, что по итогам работы ООО «Океан» за анализируемый период самая большая чистая прибыль была получена в 2005г. и составила 3153 тыс. руб.

Данные таблицы показывают, что за период 2006–2007гг. чистая прибыль (прибыль остающаяся в распоряжении предприятия) осталась на одном уровне и составила в 2006г. - 207. тыс. руб. и в 2007г. – 206 тыс. руб., это говорит о том, что за данный период не наблюдается прироста собственного капитала.

В таблице 2.10 произведен анализ основных показателей рентабельности ООО «Океан» за 2005–2007гг.

Таблица 2.10

Динамика основных показателей рентабельности ООО «Океан» за 2005-2007гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005г., % | 2006г., % | 2007г.,  % | Отклонение  (+,-) | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. |
| Рентабельность продукции | 6,64 | 2,73 | 3,45 | - 3,91 | 0,72 |
| Рентабельность продаж | 6,22 | 2,66 | 3,33 | - 3,56 | 0,67 |
| Рентабельность оборотных активов | 32,24 | 1,98 | 2,16 | - 30,26 | 0,18 |
| Рентабельность собственного капитала | 20,79 | 1,09 | 1,07 | - 19,7 | - 0,02 |
| Рентабельность имущества | 11,35 | 0,72 | 0,72 | - 10,63 | 0 |

Данные таблицы 2.10 показывают, что в 2006г. по сравнению с уровнем 2005г. рентабельность продукции (услуг) снизилась на 3,91% , а в 2007г. по сравнению с 2006г. рентабельность продукции повысилась до уровня 3,45 % или 0,72 больше чем в 2006г. Этот показатель характеризует, что в 2006 и 2007гг. снизилась доходность продукции, работ и услуг.

Рентабельность продаж в 2006г. по сравнению с 2005г. также снизилась и составила 2,66% или на 3,56%, в 2007г. по сравнению с 2006г. рентабельность продаж увеличилась до уровня 3,33%. Этот показатель, показывает, что прибыли полученной в 2006–2007гг. недостаточно для перекрытия всех расходов, связанных с реализацией продукции, услуг и других работ.

Рентабельность оборотных активов в 2006г. по сравнению с 2005г. снизилась на 30,26% и составила 1,98%, в 2007г. по сравнению с уровнем 2006г. рентабельность несколько повысилась и составила 2,16, что больше на 0,18 %, чем в 2006г. Это связано с тем, что в 2007г. наблюдается высокая дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, сумма которых значительно превысила суммы платежей 2005г. и 2006г.

Рентабельность собственного капитала в 2006г. по сравнению с уровнем 2005г. также снизилась и составила 1,9%, что 19,7% больше чем в 2005г., в 2007г. по сравнению с уровнем 2006г. снизилась и составила 1,07% или на 0,02% меньше, чем в 2006г.

Рентабельность собственного капитала позволяет определить эффективность использования инвестированных в предприятие средств и сравнить ее с возможным получением дохода от вложения их в дру­гие ценные бумаги. По разнице между рентабельностью всех средств предприятия и рентабельностью собственного капитала, рассчитанных по чистой прибыли, можно судить о привлечении внешних (заемных) источников финансирования.

Рентабельность имущества в 2006г. по сравнению с уровнем 2005г. снизилась на 10,63%, что составило 0,72%, в 2007г. по сравнению с уровнем 2006г. рентабельность имущества осталась на прежнем уровне и составила также 0,72%. Этот показатель, характеризуется тем, что в 2007г. произошло снижение рентабельности имущества, за счет внедрения нового производственного оборудования и увеличение количества новых транспортных единиц.

Повышение стоимости активной части ОПФ считается позитивным моментом, так как отражает повышение эффективности производства за счет более высоких темпов развития предприятия.

В таблице 2.11 представлено соотношение активов и пассивов предприятия ООО «Океан» за 2005–2007гг.

Таблица 2.11

Соотношение активов и пассивов предприятия ООО «Океан» за 2005–2007гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Отклонение  (+,-) | | Темп роста | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. | 2006г. к 2005г. | 2007г. к 2006г. |
| Актив баланса | 27789 | 28864 | 28420 | 1075 | - 444 | 103,87 | 98,46 |
| Внеоборотные  активы | 18008 | 18414 | 18875 | 406 | 461 | 102,25 | 102,5 |
| Оборотные обязательства | 9781 | 10450 | 9545 | 669 | - 905 | 106,84 | 91,34 |
| Пассив баланса | 27789 | 28864 | 28420 | 1075 | - 444 | 103,87 | 98,46 |
| Капитал и резервы | 15167 | 19006 | 19204 | 3839 | 198 | 125,31 | 101,04 |
| Долгосрочные обязательства | - | 403 | 97 | 403 | - 306 | - | 24,07 |
| Краткосрочные обязательства | 12622 | 9455 | 9119 | - 3167 | - 336 | 74,91 | 96,45 |

Анализируя данную таблицу, можно сделать вывод, что соотношение активов за счет внеоборотных активов в 2006г. возросло на 406 тыс. руб. или на 2,25%. В 2007г. увеличение внеоборотных активов составило 18875 тыс. руб., что на 2,5% больше, чем в 2006г.

Оборотные обязательства в активе баланса увеличились в 2006г. по сравнению с 2005г. на 669 тыс. руб. или на 6,84%. В 2007г. по сравнению с 2006г. оборотные обязательства в активе баланса уменьшились и составили 9545 тыс. руб., что на 905 тыс. руб. или на 8,66 % меньше.

Пассивы баланса за 2006г. и 2007г. также увеличились за счет собственного капитала. Дебиторская задолженность в 2006г. увеличилась по сравнению с 2005г. на 403 тыс. руб., но в 2007г. произошло ее значительное уменьшение, что является позитивным моментом для деятельности данного предприятия. Краткосрочные обязательства за 2006г. и 2007г. по сравнению с 2005г. постоянно снижались, в 2006г. уменьшение составило 3167 тыс. руб., а в 2007г. 336 тыс. руб. Данный факт для предприятия ООО «Океан» является не очень положительным моментом, так как для формирования имущества предприятия необходимо использовать такие источники, как собственный капитал и краткосрочные обязательства.

Одним из условий стабильного функционирования любого предприятия является его устойчивое финансовое состояние, которое характеризуется такими показателями, как превышение результа­тов над затратами, т.е. достижение возможно большей прибыли или возможно высокой рентабельности.

Финансовое состояние предприятия и его устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает предприятие, в какие активы вложены в капитал, и какой доход они ему приносят.

Сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, содержатся в активе баланса. Каждому виду размещенного капитала соответствует определенная статья баланса. По этим данным можно установить, какие изменения произошли в активах предприятия, какую часть составляет недвижимость предприятия, а какую — оборотные средства, в том числе в сфере производства и сфере обращения.

Средства предприятия могут использоваться как в его внутреннем обороте, так и за его пределами (дебиторская задолженность, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, денежные средства на счетах в банках).

Капитал может функционировать в денежной и материальной формах. В период инфляции нахождение средств в денежной форме приводит к понижению их покупательной способности, так как эти статьи не переоцениваются в связи с инфляцией.

В зависимости от степени подверженности инфляционным процессам все статьи баланса классифицируются на монетарные и немонетарные.

Монетарные активы — статьи баланса, отражающие средства и обязательства в текущей денежной оценке. Поэтому они не подлежат переоценке. К ним относятся денежные средства, депозиты, краткосрочные финансовые вложения, средства в расчетах.

Немонетарные активы — основные средства, незаконченное капитальное строительство, производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары для продажи. Реальная стоимость этих активов изменяется с течением времени и изменением цен и поэтому требует переоценки.

Размещение средств предприятия имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности. От того, какие инвестиции вложены в основные и оборотные средства, сколько их находится в сфере производства и обращения, в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, следовательно, и финансовая устойчивость предприятия. Если созданные произ­водственные мощности предприятия используются недостаточно полно из-за отсутствия материальных ресурсов, то это отрицательно сказывается на финансовых результатах предприятия и его финансовом положении. То же происходит, если созданы излишние производственные запасы, которые не могут быть быстро переработаны на имеющихся производственных мощностях. В итоге замораживается капитал, замедляется его обора­чиваемость и как следствие ухудшается финансовое состояние. Даже при хороших финансовых результатах, высоком уровне рентабельности предприятие может испытывать финансовые трудности, если оно нерационально использовало свои финансовые ресурсы, вложив их в сверхнормативные производственные запасы или допустив большую дебиторскую задолженность.

В процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить динамику активов, изменения в их составе и структуре, которые представлены в таблице 2.12, и дать им оценку.

Таблица 2.12

Характеристика имущественного положения предприятия

ООО «Океан» за 2005-2007гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Изменение,  (+,-) | | Темп роста, % | | Удельный вес в имуществе предприятия, % | | |
| 2006г. к  2005г. | 2007г. к 2006г. | 2006г. к 2005г. | 2007гк 2006г | 2005г | 2006г | 2007г |
| Имущество предприятия, т.ч. | 27789 | 28864 | 28420 | 1075 | - 444 | 103,87 | 98,46 | 100 | 100 | 100 |
| 1. Внеоборотные активы, из них | 18008 | 18414 | 18875 | 406 | 461 | 102,25 | 102,5 | 64,8 | 63,8 | 66,4 |
| Нематериальные активы | - | - | - | - | - | - | - |  |  |  |
| Основные средства | 17708 | 18114 | 18236 | 406 | 122 | 102,3 | 100,7 | 63,7 | 62,8 | 64,2 |
| Незавершенное строительство | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Отложенные налоговые активы | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Прочие внеоборотные активы | 300 | 300 | 639 | 0 | 339 | 100,0 | 213,0 | 1,5 | 1,0 | 2,2 |
| 2. Оборотные активы, из них | 9781 | 10450 | 9546 | 669 | - 905 | 106,84 | 91,34 | 35,2 | 36,2 | 33,6 |
| Запасы | 2526 | 5130 | 5915 | 2604 | 785 | 203,9 | 115,3 | 9,1 | 17,8 | 20,8 |
| Налог на добавленную стоимость | 593 | 623 | 760 | 30 | 137 | 105,1 | 122,0 | 2,1 | 2,1 | 2,7 |
| Дебиторская задолженность | 6655 | 4498 | 2846 | -2157 | -1652 | 67,6 | 63,3 | 23,9 | 15,6 | 10,0 |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Денежные средства | 7 | 199 | 24 | 192 | - 175 | 2842,9 | 12,1 | 0,1 | 0,7 | 0,1 |
| Прочие оборотные активы | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Анализируя данную таблицу 2.12, можно сделать следующий вывод, что за весь анализируемый период за 2005–2007гг. в имуществе предприятия ООО «Океан» наибольший удельный вес в активе имущества занимают внеоборотные активы, которые составляют 64,8%, 63,8% и 66,4%, соответственно. В частности, основная доля в разделе внеоборотные активы относится к основным средствам, которые составляют: 2005г. – 63,7%, 2006г. – 62,8%, 2007 – 64,2%. Незначительную долю в структуре внеоборотных активов занимают прочие внеоборотные активы: 2005г. – 1,5%, 2006г. – 1,0%, 2007г. – 2.2.%.

За анализируемый период 2005-2007гг. в имуществе предприятия ООО «Океан» практически половина удельного веса в активе имущества по сравнению с внеобортными средствами приходится на оборотные активы, которые занимают в 2005г. – 35,2%, 2006г. – 36,2%, 2007г. – 33,6%.

Основная доля в имуществе оборотных активов приходится на дебиторскую задолженность, которая составляет 2005г. – 23,9%, 2006г. – 15,6% 2007г. – 10,0. Снижение удельного веса дебиторской задолженности (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) отрицательно сказалась на финансовом состоянии, так как данное предприятие не может в полной мере использовать долгосрочные обязательства. Удельный вес запасов за анализируемый период постоянно возрастал, это могло негативно отразиться на финансовом состоянии предприятия, так как данные денежные средства можно было использовать на другие более срочные вложения. Расходы по строке налог на добавленную стоимость также постоянно возрастали за анализируемый период, это связано с запасами, которые находятся на балансе имущества предприятия ООО «Океан».

В процессе анализа предприятия также следует динамику пассивов, изменения в их составе и структуре, которые представлены в таблице 2.13, и дать им оценку.

Таблицу 2.13

Характеристика имущественного положения предприятия

ООО «Океан» за 2005-2007гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Изменение,  (+,-) | | Темп роста, % | | Удельный вес в имуществе предприятия, % | | |
| 2006г к  2005г | 2007г к 2006г | 2006гк 2005г | 2007г к 2006г | 2005г. | 2006г. | 2007г. |
| Имущество предприятия | 27789 | 28864 | 28420 | 1075 | - 444 | 103,87 | 98,46 | 100 | 100 | 100 |
| в том числе |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.Капитал и резервы | 15167 | 19006 | 19204 | 3839 | 198 | 125,31 | 101,04 | 54,6 | 65,8 | 67,6 |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 743 | 743 | 743 | 0 | 0 | 100,0 | 100,0 | 2,7 | 2,6 | 2,6 |
| Добавочный капитал | 12659 | 16376 | 16376 | 3717 | 0 | 129,4 | 100,0 | 45,5 | 56,7 | 57,6 |
| Резервный капитал | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Нераспределен  ная прибыль | 1765 | 1887 | 2085 | 122 | 198 | 106,9 | 110,5 | 6,4 | 6,5 | 7,3 |
| Заемный капитал | 12622 | 9858 | 9216 | -2764 | -642 | 78,1 | 93,5 | 45,4 | 34,2 | 32,4 |
| из него: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.Долгосрочные обязательства | - | 403 | 97 | 403 | - 306 | 24,1 | 24,07 | - | 1,4 | 0,3 |
| 3. Краткосрочные обязательства | 12622 | 9455 | 9119 | - 3167 | - 336 | 74,91 | 96,45 | 45,4 | 32,8 | 32,1 |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Краткосрочная задолженность | 8905 | 9455 | 9119 | 550 | - 336 | 106,2 | 96,4 | 32,0 | 32,8 | 32,1 |
| Задолженность перед учредителями по выплате доходов | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Доходы будущих периодов | 3717 | - | - | - | - | - | - | 13,4 | - | - |
| Резервы предстоящих расходов | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Анализируя данную таблицу 2.13, можно сделать следующий вывод, что за весь анализируемый период за 2005-2007гг. в имуществе предприятия структуре пассива баланса примерно одинаковую долю занимают собственный капитал и заемные средства.

Удельный вес собственного капитала за период 2005-2007гг. постоянно увеличивался, в 2005г. – 54,6%, 2006г. – 65,8%, 2007г. – 67,6%. Это является положительным моментом в финансовой деятельности предприятия, так как в основном имущество предприятия состоит из собственных и заемных средств. Основную долю в имуществе собственного капитала занимает добавочный капитал, который также увеличивался за анализируемый период и составляет в 2005г. – 45,5 %, 2006г. – 56,7 %, 2007г. – 57,6%.

Уставной капитал на протяжении всего анализируемого периода не изменялся. Нераспределенная прибыль практически оставалась на одном уровне.

Также в имуществе предприятия немалую долю занимает заемный капитал, который формируется в основном за счет краткосрочных обязательств дебиторской задолженности. Заемный капитал составляет за период 2005-2007гг. следующий удельный вес, 45,4%, 34,2% и 32,4% , соответственно, то, что заемный капитал имеет тенденцию к снижению, это является негативным фактором для финансового состояния предприятия.

Долгосрочные обязательства занимают незначительную долю в имуществе предприятия, в частности заемного капитала. Основной удельный вес заемного капитала приходится на краткосрочные обязательства, которые составляют: в 2005г. – 45,4%, в 2006г. – 32,8%, в 2007г. – 32,1%.

Это основные статьи актива и пассива баланса, которые составляют имущество предприятия ООО «Океан».

В имуществе предприятия отсутствуют строки резервы предстоящих расходов, данная строка помогает планировать будущие затраты предприятия.

**2.2. Анализ финансового состояния предприятия**

Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его финансовая устойчивость.

В таблице 2.14 представлен анализ финансовой устойчивости ООО «Океан» за период 2005-2007гг.

Таблица 2.14

Анализ финансовой устойчивости ООО «Океан»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Норма-  тив | Расчет | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Темпы роста, % | |
| 2006г. к 2005г. | 2007г к 2006г. |
| Собственный капитал, тыс. руб. | - | - | 15167 | 19006 | 19204 | 125,31 | 101,1 |
| Заемный капитал, тыс. руб. | - | - | 12622 | 9858 | 9216 | 78,1 | 93,5 |
| Собственные оборотные средства, тыс. руб. | - | - | - 2841 | 592 | 329 | - | 55,6 |
| Валюта баланса, тыс. руб. | - | - | 27789 | 28864 | 28420 | 103,87 | 98,46 |
| Коэффициент независимости (автономии) | >0,5 | СК  А | 0,6 | 0,7 | 0,7 | Х | Х |
| Коэффициент маневренности | 0,2 – 0,5 | СОС  СК | - 0,2 | 0,03 | 0,02 | Х | Х |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | >0,1 | СОС  ОА | - 0,3 | 0,1 | 0,03 | Х | Х |
| Коэффициент соотношения оборотных активов с собствен­ным капиталом | - | ОА  СК | 0,6 | 0,5 | 0,5 | Х | Х |
| Коэффициент финансирования (покрытия долгов собственным капиталом) | >1 | СК  ЗК | 1,2 | 1,9 | 2,1 | Х | Х |
| Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | - | ДО .  СК +ДО | - | 0,02 | 0 | Х | Х |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств  (или коэффициент финансовой устойчивости) | 0,8 – 0,9 | СК+ДО  А | 0,5 | 0,7 | 0,7 | Х | Х |
| Коэффициент прогноза банкротства | - | ОА-КО  А | - 0,1 | 0,03 | 0,02 | Х | Х |

где СК - собственный капитал;

СОС – собственные оборотные средства;

СОС = СК-ВА

ЗК - заемный капитал;

А - сумма актива баланса;

ВА - внеоборотные активы;

ОА - оборотные активы;

ДО - долгосрочные обязательства;

КО - краткосрочные обязательства;

Анализ финансовых коэффициентов показал, что коэффициент автономии соответствует нормативу, и практически за анализируемый период остался без изменений: 2005г. - 0,6, 2006г. – 0,7, 2007г. – 0,7, что означает стабильное состояние финансовой независимости предприятия, понижение риска финансовых затруднений в будущие периоды.

Коэффициент маневренности за анализируемый период всегда был значительно ниже требуемого норматива, что говорит о том, что собственные средства вложены в немобильные оборотные активы, в частности запасы, которые не сразу могут преобразовываться в денежные средства, не участвуют в кругообороте оборотных активов, то есть находятся в неподвижном состоянии на балансе имущества.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в ООО «Океан» за период 2005г. и 2007г. не соответствовал требуемому нормативу (>0,1). В 2006г. данный коэффициент соответствует нормативу (>0,1), который показывает долю оборотных активов, сформированных за счет собственных источников, в общей величине оборотных активов.

Коэффициент соотношения оборотных активов с собствен­ным капиталом показывает, сколько оборотных средств приходится на 1 рубль собственного капитала, этот показатель выглядит следующим образом: 2005г. – 0,6; 2006г. – 0,5; 2007г. – 0,5, то есть данный коэффициент за анализируемый период имеет стабильную тенденцию.

Коэффициент финансирования (покрытия долгов собственным капиталом) за анализируемый период 2005-2007гг. соответствует требуемому нормативу (>1), то есть характеризует оптимальное соотношение собственных и заемных средств.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств за анализируемый период показывает, что ООО «Океан» практически не финансировалось за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами.

Коэффициент соотношения заемных и оборотных средств или другими словами коэффициент финансовой устойчивости за анализируемый период 2005-2007г.г. не соответствует нормативу (0,8 – 0,9), так как этот показатель в 2005г. составил 0,5, в 2006г. – 0,7, а в 2007г. – 0,7. Это свидетельствует о том, что ООО «Океан» имеет недостаточный удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы в дальнейшем и на длительное время.

Коэффициент прогноза банкротства показал незначительную долю оборотных активов в стоимости всех средств предприятия, таким образом, видно, что ООО «Океан» в критических условиях подвержено банкротству.

Согласно таблице 1.2, представленной в главе 1, проанализируем финансовую устойчивость ООО «Океан».

Анализируя финансовую устойчивость ООО «Океан» можно сделать вывод, что финансовая устойчивость данного предприятия соответствует типу неустойчивого финансового состояния, то есть, сопряжено с нарушением нормальной платежеспособности. При данном типе финансовой устойчивости сохраняется возможность восстановления равновесия, но возникает необходимость дополнительных источников финансирования, в частности, за счет пополнения источников формирования собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов.

Неустойчивое финансовое состояние данного предприятия гарантирует платежеспособность и выражается следующим соотношением: S = (0; 0; 1), которое показывает нарушение нормальной платежеспособности, где возникает необходимость дополнительных источников финансирования и возможности восстановления платежеспособности.

Основным показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Оценка платежеспособности по ба­лансу осуществляется на основе характеристики ликвидности обо­ротных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Понятие ликвидности и платежеспособности очень близки, т.к. от степени ликвидности баланса зависит платежеспособность и ее перспектива. Анализ ликвидности баланса заключается в сопоставлении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности погашения.

Одним из важнейших критериев финансового состояния предприятия является оценка его платежеспособности, под которой принято понимать способность предприятия рассчитываться по своим внешним обязательствам. Предприятие считается платежеспособным сумма оборотных активов (запасов, денежных средств, дебиторской задолженности и других активов) больше или равна его внешней задолженности (обязательствам).

Платежеспособность предприятия подтверждается следующими данными. Во-первых, наличие денежных средств на расчетных и валютных счетах, краткосрочные финансовые вложения. Эти активы должны иметь оптимальную величину. Чем больше денежных средств на счетах, тем вероятнее, что у предприятия достаточно средств для текущих расчетов и платежей. Однако наличие незначительных остатков средств на денежных счетах не всегда означает, что предприятие неплатежеспособно: средства могут поступ­ить на расчетные, валютные счета, в кассу в течение ближайших дней, а краткосрочные финансовые вложения легко превращаются в денежную наличность.

В таблице 2.15 представлен анализ платежеспособности ООО «Океан» за период 2005-2007гг.

Таблица 2.15

Анализ платежеспособности ООО «Океан» за период 2005-2007гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2005г. | 2006г. | 2007г. | Платежный излишек (+), недостаток (-) | |
| 2006г. к 2005г. | 2007г. к 2006г. |
| Активы |  |  |  |  |  |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 7 | 199 | 24 | 192 | - 175 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 6655 | 4498 | 2845 | -2157 | -1653 |
| Медленнореализаемые активы (А3) | 2981 | 5545 | 5794 | 2564 | 249 |
| Труднореализуемые активы (А4) | 17846 | 18322 | 19118 | 476 | 796 |
| Пассивы | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Наиболее краткосрочные обязательства (П1) | 8905 | 9455 | 9119 | 550 | -336 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | - | - | - | - | - |
| Долгосрочные пассивы (П3) | - | - | - | - | - |
| Постоянные пассивы (П4) | 18884 | 19006 | 19204 | 122 | 198 |

Анализируя таблицу 2.15 можно сделать вывод, что за анализируемый период 2005-2007гг. ООО «Океан» практически по всем показателям были менее платежеспособным, чем 2005г. анализируемого периода. В сравнении с прошлым периодом 2006-2007гг. предприятие имело малый запас ликвидных и быстрореализуемых активов, но в тоже время располагало большим запасом медленнореализуемых активов, которые постоянно повышались. Также ООО «Океан» располагало наиболее краткосрочными обязательствами, за счет которых покрывалась основная часть долга.

Ликвидность баланса - это степень покрытия обязательств предприятия такими активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В тоже время же время ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

Для проведения анализа ликвидность баланса группируют по следующим признакам:

- по степени убывания ликвидности (актив);

- по степени срочности оплаты (пассив).

Предприятие считается ликвидным, если его текущие активы превышают краткосрочные обязательства и соответствуют нормативам, представленным в таблице 2.16.

Таблица 2.16

Группировка активов и пассивов предприятия по степени ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид актива | Вид пассива | Абсолютная ликвидность баланса |
| А1 - наиболее ликвидные  ак­тивы | П1 - наиболее срочные обязательства | А1 ≥ П1 |
| А2- быстрореализуемые активы | П2 - краткосрочные пас­сивы | A2 ≥П2 |
| А3- медленнореализуемые активы | П3 -долгосрочные пас­сивы | А3 ≥П3 |
| А4 - труднореализуемые ак­тивы | П4 - постоянные пассивы | А4 < П4 |

Согласно нормативам, представленной таблицы 2.16 проанализируем соответствие активов и пассивов баланса. Сравнительные данные ликвидности баланса представлены в таблице 2.17.

Таблица 2.17

Ликвидность баланса ООО «Океан», тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Ликвидность баланса (норма) | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. |
| А1 ≥ П1 | 7 < 8905 | 199 < 9455 | 24 < 9119 |
| A2 ≥П2 | 6655 ≥ 0 | 4498 ≥0 | 2845 ≥ 0 |
| А3 ≥П3 | 2981 ≥ 0 | 5545 ≥ 0 | 5794 ≥ 0 |
| А4 < П4 | 17846 < 18884 | 18322 < 19006 | 19118 < 19204 |

По данным таблицы можно дать оценку платежеспособности ООО «Океан»:

1. Соотношение А1 ≥ П1 показывает сумму резерва денежной наличности и его доли в сумме кратко­ срочных финансовых обязательств.

2. Соотношение A2 ≥П2 показывает коэффициент текущей ликвидности (отношения оборот­ных активов к краткосрочным обязательствам).

3. Соотношение А3 ≥ П3 показывает величину краткосрочных и долгосрочных финансовых обязательств и их доли в общей сумме активов предприятия.

4. Соотношение А4 < П4 показывает суммы просроченных краткосрочных и долгосрочных обя­зательств и их доли в общей сумме активов предприятия.

Нарушение соотношения первого показателя свидетельствует о низкой платежеспособности предприятия, что является негативным моментом для анализа финансового состояния предприятия. Соотношение второго показателя характеризует, что коэффициент текущей ликвидности соответствует нормативу, то есть соблюдается отношения оборот­ных активов к краткосрочным обязательствам и несколько улучшает положение платежеспособности предприятия.

Рост уровня третьего и четвертого показателей указывает на некоторое ухудшение финансовой ситуации на предприятии. Если их величина превы­шает нормативное значение, то предприятие относится к классу стабильно неплатежеспособных.

В данном случае, показатели третьего и четвертого уровня соответствуют нормативным данным, в таком случае ООО «Океан» является платежеспособным и финансово-устойчивым.

В таблице 2.18 рассмотрим анализ ликвидности предприятия ООО «Океан».

Таблица 2.18

Анализ показателей ликвидности ООО «Океан» за 2005-2007гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Норма  тив | Расчет | 2005г.,  тыс. руб. | 2006г.,  тыс. руб. | 2007г.,  тыс. руб. | Темп роста, % | |
| 2006г. к 2005г. | 2007г к 2006г |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Денежные средства | - | - | 7 | 199 | 24 | 2842,9 | 12,06 |
| Краткосрочные обязательства | - | - | 12622 | 9455 | 9119 | 74,9 | 96,4 |
| Дебиторская задолженность | - | - | 6655 | 4498 | 2846 | 67,6 | 63,3 |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - | - |
| Оборотные активы | - | - | 9781 | 10450 | 9546 | 106,8 | 91,3 |

Продолжение таблицы 2.18

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2-0,5 | ДС + КВФ/ КО | 0 | 0,02 | 0 | х | х |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,7-1,0 | ДС + КФВ + ДЗ/ КО | 0,5 | 0,5 | 0,3 | х | х |
| Коэффициент текущей ликвидности | ≥2 | ОА/КО | 0,8 | 1,1 | 1,0 | х | х |

где ДС - денежные средства;

КВФ - краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ - краткосрочная дебиторская задолженность, платежи по

которой ожидаются в течение 12 месяцев;

КО - краткосрочные обязательства;

ОА - оборотные активы;

Анализируя данную таблицу можно сделать вывод, что коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что практически отсутствуют ликвидные оборотные средства для покрытия краткосрочной задолженности.

Коэффициент быстрой ликвидности по данным таблицы показывает, что в ООО «Океан» могут быть погашены практически все текущие обязательства, за счет денежных средств, но в основном за счет поступления денежных средств от дебиторов, то есть дебиторской задолженностью.

Коэффициент текущей ликвидности по данным таблицы показывает, что в ООО «Океан» степень покрытия оборотными активами оборотных пассивов может быть осуществлена только на половину.

Завершающим этапом оценки финансового состояния является анализ вероятности банкротства предприятия. Анализ вероятности банкротства предприятия ООО «Океан» за период 2005-2007гг. представлен в таблице 2.19.

Таблица 2.19

Анализ вероятности банкротства предприятия

ООО «Океан» за период 2005-2007гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Расчетная  формула | 2005г.,  % | 2006г., % | 2007г., % |
| Коэффициент обеспеченности  СОС (Х1) | СОС  ОА | 0,3 | 0,06 | 0,03 |
| Коэффициент текущей ликвидности (Х2) | ОА  КО | 0,8 | 1,1 | 1,0 |
| Оборачиваемость активов (Х3) | В  А | 2,1 | 2,0 | 1,8 |
| Рентабельность (Х4) | ЧП  В | 0,06 | 0,01 | 0,01 |
| Рентабельность собственного капитала (Х5) | ЧП  СК | 0,2 | 0,01 | 0,01 |
| Z | 2\*Х1 + 0,1\* Х2 +  + 0,08 \*Х3 + 0,45 \*Х4 + Х5 | 0,1 | 0,4 | 0,3 |

Если Z > 1, то банкротство маловероятно;

Если Z < 1, то вероятность банкротства высока.

В данном случае, 2005г. – Z = 0,1, 2006г.– Z = 0,4, в 2007г.– Z = 0,3 Рассматривая данную таблицу 2.19, можно сделать вывод, что вероятность банкротства в 2005г. (Z = 0,1) была очень велика, в 2006г. (Z = 0,4) несколько ниже, а в 2007г. (Z = 0,3) произошло незначительное увеличение вероятности банкротства.

Таким образом, анализируя финансовое состояние предприятия ООО «Океан», видно, что финансовые показатели за анализируемый период 2005-2007гг. соответствуют нормативу Z < 1, то есть на данном предприятии вероятность банкротства очень велика. Поэтому в 3 главе дипломной работы необходимо рассмотреть основные пути оздоровления финансового состояния предприятия ООО «Океан»

**Глава 3. Мероприятия по финансовому оздоровлению**

**ООО «Океан»**

**3.1. Анализ восстановления платежеспособности**

Одним из важнейших критериев финансового положения предприятия является оценка его платежеспособности, под которой принято понимать способность предприятия рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам. Следовательно, платежеспособным является то предприятие, у которого активы больше, чем внешние обязательства.

Поддержание и увеличение платежеспособности ООО «Океан» может быть достигнуто за счет:

1. Уменьшения его текущих финансовых обязательств (внешних и внутренних путем: снижения постоянных расходов (сокращение управленческого персонала, расходов на текущий ремонт и т.п.); сокращения переменных затрат; продления сроков кредиторской задолженности по товарным операциям (получаемому коммерческому кредиту); пролонгации краткосрочных банковских кредитов; отсрочки выплаты начисленных дивидендов, процентов и др.

2. Увеличения денежных активов в текущем периоде путем: рефинансирования дебиторской задолженности с целью уменьшения общего ее размера; ускорения оборота дебиторской задолженности (особенно по товарным операциям) за счет сокращения сроков предоставляемого коммерческого и потребительского кредита; сокращения размера страховых и сезонных запасов ТМЦ; нормализации размера текущих запасов ТМЦ и др.

В настоящее время в соответствии с «Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса» (утверждены распоряжением федерального управления №31-р от 12.08.1994 г.) производятся анализ и оценка структуры баланса на основании определения коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами.

Согласно Методическим положениям, для признания организации платежеспособной, а структуру баланса удовлетворительной необходимо, чтобы значение коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода было не менее 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода - не менее 0,1.

При неудовлетворительной структуре баланса для проверки реальной возможности предприятия восстановить свою платежеспособность рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности сроком на шесть месяцев.

При удовлетворительной структуре баланса для проверки устойчивости финансового положения рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности на срок три месяца.

Оценим вероятность банкротства ООО «Океан» в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Оценка структуры баланса и прогнозирование вероятности банкротства

ООО «Океан»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005г. | 2006г. | 2007г. |
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,8 | 1,1 | 1,04 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -0,3 | 0,1 | 0,03 |
| Коэффициент восстановления платежеспособности | х | х |  |

При неудовлетворительной структуре баланса для проверки реальной возможности восстановления платежеспособности предприятия рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности.

, (3.1)

где - фактическое значение коэффициента ликвидности в конце отчетного года,

- фактическое значение коэффициента ликвидности в начале отчетного года,

 - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,

6 – период восстановления платежеспособности,

Т – отчетный период,

Кв.п. = 1,0 + 6/12 \* (1,0-1,1) / 2= 0,5

, а это < 1.

Следовательно, у предприятия нет реальной возможности, восстановить свою платежеспособность в ближайшее время, приблизительно в течении 6 месяцев.

Комбинированный метод, исследуемый в данной работе, по приведенной классификации относится к методам, прогнозирующим формы отчетности (в укрупненной номенклатуре статей). В прогнозировании учитывается не только индивидуальная динамика статей, но и взаимосвязь между отдельными статьями как внутри одной формы отчетности, так и между различными формами.

Для прогноза финансового состояния предприятия в последнее время принято составлять прогнозный агрегированный баланс на следующий отчетный период. Для составления прогнозного агрегированного баланса необ­ходимо иметь информацию о работе предприятия.

Прогнозирование основано на анализе отдельных элементов ак­тивов и пассивов, доходов и расходов и оценке их будущей величины.

Разработка прогнозного баланса должна осуществляться после анализа текущего финансового состояния и оценки результатов финансовой деятельности путем определения абсолютных и отно­сительных изменений в структуре активов и пассивов, доходов и расходов.

Составление прогнозного баланса основано на преобразова­нии бухгалтерского баланса за отчетный год. Составление прогнозного баланса начинают с определения ве­личины собственного капитала.

Уставный капитал обычно меняется редко, поэтому в прогноз­ном балансе его можно включить той же суммой, что и в последнем отчетном балансе. Добавочный капитал может возрасти на величину переоценки основных средств и по другим причинам. Резервный капитал тоже остался без изменений.

Таким образом, основным элементом, за счет которого изменя­ется сумма собственного капиталу, является прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия. На величину прибыли влияют в первую очередь размер выручки и затраты.

Прогноз объема реализации основывается на данных прошлых периодов и его динамике, общих и отраслевых экономических усло­виях, производственных и финансовых возможностях, доле рынка, принадлежащего данному предприятию, конкурентных факторах.

Кроме прогноза реализации, составляются еще расчеты: допол­нительных средств для обеспечения роста реализации и их источни­ков, предполагаемых остатков денежных средств и оценки их по­ступления, взыскания (сбора) дебиторской задолженности, прогно­за затрат и ожидаемых остатков производственных запасов, уплаты денежных средств за покупку, материалов и др.

Составим прогнозный баланс, основанный на преобразова­нии бухгалтерского баланса за отчетный год. Составление прогнозного баланса начинают с определения ве­личины собственного капитала.

Предприятие ООО «Океан» предполагает освоить производство нового вида продукции, за счет чего обеспечит рост чистой при­были в размере 1200 тыс. руб. На эту сумму предприятие увеличит собственный капитал.

Для обеспечения роста объема производства в прогнозируемом  
периоде ожидаются инвестиции в оборотные активы в объеме 1200 тыс.  
руб., в частности краткосрочные финансовые вложения. Источник финансирования — прибыль предприятия.

За счет освоения нового вида услуг предприятие планирует получить дополнительные денежные средства в размере 35 тыс. руб.

Также ООО «Океан» планирует получить в счет будущего долга дополнительные доходы от полученных услуг других организаций на сумму 35 тыс. руб.

Сумму основных средств, прочие внеоборотные активы, сумму дебиторской задолженности, запасы и НДС оставим на уровне отчет­ного года.

В таблице 3.2 составлен прогнозный бухгалтерский баланс и результаты его преобразования по предприятию ООО «Океан».

Таблица 3.2

Прогнозный бухгалтерский баланс на 2008 год и результаты

его преобразования

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Отчет, тыс.руб. | Прогноз, тыс. руб. | Пассив | Отчет, тыс. руб. | Прогноз, тыс. руб. |
| 1.Внеоборотные активы, в том числе | 18875 | 18875 | 1.Капитал и резервы  в том числе: | 19204 | 20404 |
| Основные средства | 18236 | 18236 | Уставный капитал | 743 | 743 |
| Прочие внеоборотные активы | 639 | 639 | 2.Долгосрочные обязательства | 97 | 97 |
| 2.Оборотные активы, всего, в том числе: | 9545 | 10780 | 3.Краткосрочные обязательства, в том числе | 9119 | 9154 |
| Запасы и НДС | 6675 | 6675 | Кредиторская задолженность | 9119 | 9119 |
| Дебиторская задолженность | 2846 | 2846 | Доходы будущих периодов | - | 35 |
| Денежные средства | 24 | 59 |  |  |  |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | 1200 |  |  |  |
| Баланс | 28420 | 29655 | Баланс | 28420 | 29655 |

Таким образом, из таблицы видно, что потребность в собственном оборотном капитале определяется величиной кредиторской задолженности, длительностью оборота капитала, вложенного в текущие активы, а также сроком погашения кредиторской задолженности.

Исследуемый в данной работе комбинированный метод - один из многих принципиально возможных для построения прогнозных форм отчетности. Очевидно, что выводы по сравнению между собой различных методов финансового прогнозирования следует делать на основе сравнения точности получаемых прогнозов.

Основными критериями при оценке эффективности модели, используемой в прогнозировании, служат точность прогноза и полнота представления будущего финансового состояния предприятия. Чрезвычайно важную роль играют базовые данные, используемые при выработке модели прогнозирования. В идеале желательно иметь большое количество данных за значительный период времени.

Точность прогноза однозначно зависит от правильности выбора метода прогнозирования в том или ином конкретном случае.

Таким образом, точность прогноза финансовых коэффициентов, основывающихся на построении прогнозной отчетности, всегда ниже точности, с которой определяются сами прогнозные значения строк отчетности. Поэтому, необходимо иметь определенные требования к точности определения финансовых коэффициентов.

Результаты агрегированного прогнозного баланса, представленного в таблице 3.2, могут использоваться для проведения сравнительной оценки коэффициентов финансового состояния и обоснования эффективности финансового состояния ООО «Океан» в частности его платежеспособности.

Пример сравнительного анализа динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия ООО «Океан», приведены в таблице 3.3.

Таблица 3.3

Анализ коэффициентов финансового состояния ООО «Океан»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Норма-  тив | Расчет | 2007г., тыс. руб. | Прогноз | Изменения  (+, -)  Прогноз на 2008г.,  тыс. руб. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Собственный капитал, тыс. руб. | - | - | 19204 | 20404 | 1200 |
| Заемный капитал, тыс. руб. | - | - | 9216 | 9251 | 35 |
| Собственные оборотные средства, тыс. руб. | - | - | 329 | 1529 | 1200 |
| Валюта баланса, тыс. руб. | - | - | 28420 | 29655 | 1235 |

Продолжение таблицы 3.3

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Коэффициент независимости (автономии) | >0,5 | СК  А | 0,7 | 0,8 | Х |
| Коэффициент маневренности | 0,2 – 0,5 | СОС  СК | 0,02 | 0,09 | Х |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | >0,1 | СОС  ОА | 0,03 | 0,1 | Х |
| Коэффициент соотношения оборотных активов с собствен­ным капиталом | - | ОА  СК | 0,5 | 0,5 | Х |
| Коэффициент финансирования (покрытия долгов собственным капиталом) | >1 | СК  ЗК | 2,1 | 2,2 | Х |
| Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | - | ДО .  СК +ДО | 0 | 0,01 | Х |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств  (или коэффициент финансовой устойчивости) | 0,8 – 0,9 | СК+ДО  А | 0,7 | 0,8 | Х |
| Коэффициент прогноза банкротства | - | ОА-КО  А | 0,02 | 0,01 | Х |

Анализ финансовых коэффициентов показал, что коэффициент автономии в прогнозном балансе несколько повысился, что возможно скажется на финансовой независимости состоянии ООО «Океан», за счет понижения риска финансовых затруднений в будущие периоды.

Коэффициент маневренности тоже увеличился, но так и не достиг требуемого норматива, то есть это также говорит о том, что собственные средства вложены в немобильные оборотные активы, в частности запасы, которые не сразу могут преобразовываться в денежные средства, не участвуют в кругообороте оборотных активов, то есть находятся в неподвижном состоянии на балансе имущества.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в ООО «Океан», за прогнозный период увеличился на 0,7 пунктов и достиг требуемого норматива, данный коэффициент показывает долю оборотных активов, сформированных за счет собственных источников, в общей величине оборотных активов.

Коэффициент соотношения оборотных активов с собствен­ным капиталом показывает, сколько оборотных средств приходится на 1 рубль собственного капитала, этот показатель выглядит следующим образом: 2007г. – 0,5; прогноз – 0,5, то есть данный коэффициент за анализируемый период имеет стабильную тенденцию.

Коэффициент финансирования (покрытия долгов собственным капиталом) за анализируемый период 2007г. и прогнозный период соответствует требуемому нормативу (>1), то есть характеризует оптимальное соотношение собственных и заемных средств.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств за анализируемый период показывает, что ООО «Океан» практически не финансировалось за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами.

Коэффициент соотношения заемных и оборотных средств или другими словами коэффициент финансовой устойчивости за прогнозный период достиг требуемого значения норматива (0,8 – 0,9). Это свидетельствует о том, что ООО «Океан» несколько повысит в 2008г. не совсем достаточный удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы в дальнейшем и на длительное время.

Коэффициент прогноза банкротства в 2008г. показал незначительное снижение, которое связано с некоторым нарастанием доли оборотных активов в стоимости всех средств предприятия. Таким образом, видно, что ООО «Океан» в 2008г. несколько меньше подвержен банкротству.

Анализируя финансовую устойчивость ООО «Океан» после составления прогнозного баланса, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость данного предприятия несколько улучшится, за счет повышения платежеспособности, в частности увеличения собственных и оборотных активов предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод, что для того, прогнозировать какие-либо финансовые показатели, в частности, восстановление платежеспособности предприятия необходимо по мере возможности вносить изменения в уже существующую модель. Такие изменения вносятся на протяжении всего периода применения модели в реальной жизни. Непрерывное внесение изменений возможно в результате сезонных и циклических колебаний, а также любого используемого причинно-следственного соотношения. Эти изменения затем проверяются с помощью уже описанного метода. Таким образом, процесс оформления модели включает в себя несколько этапов: сбор данных, выработку исходной модели, проверку, уточнение - и опять все сначала на основе непрерывного сбора дополнительных данных с целью обеспечения надежности модели в качестве источника прогнозной информации о финансовом положении предприятия.

Далее необходимо провести расчет эффективности прогнозного бухгалтерского баланса с использованием комбинированного метода. Эффективность прогнозного баланса представлена в таблице 3.4.

Таблица 3.4

Эффективность прогнозного бухгалтерского баланса на 2008 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007г., тыс. руб. | 2008г., тыс. руб. | Изменение  (+,-),  тыс. руб. | Темп роста 2008г. к 2007г., % |
| Актив | Отчет,  тыс. руб. | Прогноз, тыс. руб. |  |  |
| 1.Внеоборотные активы, в том числе | 18875 | 18875 | - | 100,0 |
| Основные средства | 18236 | 18236 | - | 100,0 |
| Прочие внеоборотные активы | 639 | 639 | - | 100,0 |
| 2.Оборотные активы, всего,  в том числе: | 9545 | 10780 | 1235 | 112,9 |
| Запасы и НДС | 6675 | 6675 | - | 100,0 |
| Дебиторская задолженность | 2846 | 2846 | - | 100,0 |
| Денежные средства | 24 | 59 | 35 | 245,8 |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | 1200 | 1200 | - |

Продолжение таблицы 3.4

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Баланс | 28420 | 29655 | 1235 | 104,3 |
| Пассив | Отчет, тыс. руб. | Прогноз, тыс. руб. |  |  |
| 1.Капитал и резервы  В том числе: | 19204 | 20404 | 1200 | 106,2 |
| Уставный капитал | 743 | 743 | - | 100,0 |
| 2.Долгосрочные обязательства | 97 | 97 | - | 100,0 |
| 3.Краткосрочные обязательства, в том числе | 9119 | 9154 | 607 | 100,4 |
| Кредиторская задолженность | 9119 | 9119 | - | 100,0 |
| Доходы будущих периодов | - | 35 | 35 | - |
| Баланс | 28420 | 29655 | 1235 | 104,3 |
| Прибыль | 206 | 1406 | 1200 | 682,5 |
| Выручка от реализации | 49087 | 50287 | 1200 | 102,4 |

Анализируя эффективность прогнозного баланса по предприятию ООО «Океан» на 2008 год, можно сделать вывод, что практически по всем показателям, влияющих на финансовое состояние предприятия запланирована положительная динамика, в частности:

Прибыль предприятия увеличится за счет внедрения новых товаров и услуг на 1200 тыс. руб. или 2,4%. Это повлечет за собой увеличение собственного капитала на 1200 тыс. руб. или на 6,2%. В результате чего оборотные средства увеличатся на 1235 тыс. руб. или 12,9%, в частности денежные средства составят 245% к базовому балансу, а краткосрочные финансовые вложения 1200 тыс. руб..

В прогнозном балансе останутся без изменения внеоборотные активы, в частности основные средства; оборотные активы, в частности запасы и НДС и дебиторская задолженность. Возрастет незначительно краткосрочные обязательства – 0,4%, это необходимо для погашения долгосрочных займов и кредитов.

Таким образом, анализируя предложенную комбинированную модель прогнозного баланса для ООО «Океан» на 2008 год, можно сделать вывод, что выгодность ее заключается в том, что в процессе деятельности с целью уменьшения ожидаемых ошибок предприятие может вносить изменения в уже существующую модель. При разработке любой из моделей прогнозирования предполагается, что Точность и эффективность построенной модели будут напрямую зависеть от правильности и обоснованности такого отбора. При использовании модели для прогнозирования следует помнить о существовании факторов, сознательно или несознательно не включенных в нее, тем не менее оказывают влияние на финансовое состояние предприятия в будущем.

**3.2. Механизм оздоровления предприятия**

Основным средством финансового оздоровления предприятия является прибыль. Необходимо значительную часть прибыли включать в оборот предприятия путем создания всевозможных резервов из валовой и чистой прибыли или прямого зачисления нераспределенной на дивиденды части чистой прибыли.

В рыночных условиях показатель выручки от продажи продукции становится одним из важнейших показателей деятельности предприятия. Увеличение объемов реализации продукции зависит от того, насколько производимая предприятием продукция отвечает требованиям потребителей и пользуется спросом.

Особую роль в увеличении объемов продаж играет политика цен. В ряде случаев снижение цен на продукцию стимулирует ее спрос, что приводит к увеличению выручки, и, в конечном счете, росту массы прибыли.

Важное направление в повышении финансового состояния предприятия – обеспечение быстрой оборачиваемости капитала. Одна из распространенных причин, почему предприятия получают невысокую прибыль, состоит в том, что значительная сумма средств у них неподвижна. Избыток оборудования, сверхнормативные запасы сырья, материалов и т.п. свидетельствуют о том, часть капитала бездействует. Иногда бывает, что две трети капитала не работают, и вся нагрузка ложится на оставшуюся треть. Тогда нет, никакой выгоды придерживать товар, кроме тех случаев, когда цены растут. Ценность оборудования или здания зависит от их использования, а не от того, сколько они стоят. Величина прибыли больше зависит от скорости продаж, чем от высокой цены товара. Поэтому завышение цены – прямой путь к банкротству, а более высокая скорость оборачиваемости капитала поможет избежать банкротства.

Особое внимание необходимо уделить проблемам ускорения оборачиваемости оборотных средств. В перечень разрабатываемых мероприятий должны быть включены:

1. На стадии производственных запасов:

- установление прогрессивных норм расхода сырья, материалов, топлива и т. п.;

- замена дорогостоящих видов материалов и топлива более дешевыми без снижения качества продукции;

- разработка складских норм запасов сырья, материалов, и т.п.;

- осуществление контроля за состоянием складских запасов и продажу избыточных неликвидных запасов, а также продажу по любой цене или ликвидацию запасов, не используемых в производстве.

2. На производственной стадии:

- сокращение производственного цикла и повышение его непрерывности;

- соблюдение рентабельности работы предприятия;

- комплексное использование сырья;

- использование отходов.

3. В сфере обращения:

- ускорение реализации продукции;

- организация маркетинговых исследований, налаживание постоянных длительных связей с потребителями;

- уменьшение кредиторской и дебиторской задолженности. Изложенные рекомендации представляют собой лишь общие направления работ по предотвращению банкротства. Для выхода из кризиса и дальнейшего развития необходима разработка программы по финансовому оздоровлению предприятия.

Существует определенный алгоритм выбора мер финансового оздоровления, включающий следующие этапы:

первый этап – выбор и реализация оперативных мер по восстановлению платежеспособности;

второй этап – осуществление локальных мер по улучшению финансового состояния;

третий этап – реализация долгосрочных мер финансового оздоровления.

У каждого этапа финансового оздоровления свои цели, при достижении которых можно констатировать что предприятие:

1) устранило неплатежеспособность (первый этап);

2) восстановило финансовую устойчивость (второй этап);

3)обеспечило финансовое равновесие в длительном периоде (третий этап).

Устранение неплатежеспособности и реализация оперативных мер по финансовому оздоровлению.

Наступление неплатежеспособности означает превышение расходования денежных средств над их поступлением в условиях отсутствия резервов покрытия, то есть образование дефицита денежных средств. В этот момент чаще всего и начинаются «проблемы» с кредиторами предприятия.

Сущность мер финансового оздоровления на данном этапе заключается в маневрировании денежными потоками для заполнения разрыва между их расходованием и поступлением. Маневрирование осуществляется как уже полученными и материализованными в активах предприятия средствами, так и теми, что могут быть получены, если предприятие переживет кризис. Покрытие дефицита денежных средств на данном этапе должно быть осуществлено путем увеличения поступления денежных средств (максимизацией).

Управление платежеспособностью – важнейшая часть финансовой работы в предприятиях, направленная на регулирование потока платежей, поддержание необходимой ликвидности активов и эффективное использование временно свободных денежных средств. Однако в условиях финансового кризиса основная задача управления платежеспособностью состоит как раз в обратном – немедленном изыскании денежных средств, необходимых для погашения краткосрочных обязательств предприятия.

В этой связи одним из оптимальных способов управления платежеспособностью предприятий является ведение платежного календаря.

Платежный календарь разрабатывается обычно на предстоящий период времени (с разбивкой по дням, неделям, декадам и т.п.).

В ООО «Океан» могут составляться как отдельные виды платежных календарей: налоговый платежный календарь, платежный календарь по расчетам с поставщиками и т.п., так и платежный календарь по предприятию в целом.

Платежный календарь ежедневно пересчитывается (балансируется) на основании фактических данных о движении денежных средств. Балансировка заключается в принятии управленческих решений, которые позволяют согласовать поступление и расход платежных средств. Это могут быть такие решения, как замена или конвертация платежного средства, использование заемных средств, договоренность с контрагентом о переносе срока платежа и прочее.

На основании платежного календаря предприятие выявляет временной период, когда риск возникновения дефицита будет особенно велик, и заблаговременно принимает соответствующие меры по снижению этого риска.

Составление платежного календаря позволяет заблаговременно прогнозировать потребность в денежных средствах, а, следовательно, корректировать приток и отток денег с целью ликвидации временных разрывов, управляя, таким образом, платежеспособностью.

Другим способом увеличения денежных средств предприятия может быть достигнуто переводом активов предприятия в денежную форму. Но нужно помнить, что потери – это неизбежно в данной ситуации.

Для того чтобы предприятие могло реально оценить возможность реализации своих активов, оно должно иметь достоверные данные об имеющемся имуществе. С этой целью предприятие проводит инвентаризацию своих активов и пассивов. При этом инвентаризация краткосрочных обязательств также проводится, для того чтобы достоверно знать точную сумму обязательств, которые предприятию необходимо погасить и сумму возможных штрафных санкций за просрочку оплаты указанных обязательств. Инвентаризации подлежит все имущество предприятия независимо от его местонахождения и все виды финансовых обязательств.

После проведения инвентаризации предприятие оценивает возможности реализации активов и эффективность такой реализации. Основное внимание при проведении оценки должно уделяться анализу того, что именно представляет собой те или иные активы предприятия, и насколько эффективно будет их реализация для достижения задачи – устранение неплатежеспособности.

Можно предложить несколько мероприятий по повышению финансовых результатов:

1. Проведение рекламной компании.

За данный период на предприятии не было коммерческих расходов, соответственно не осуществлялось вложение денежных средств в рекламу. Исходя из практического опыта, реклама – это двигатель торговли, это означает необходимость проведения рекламной компании. Размещение рекламы осуществляется в газетах: «Комсомольская правда», «Аргументы и факты», «Мозаика». При выборе средств размещения рекламы проанализируем охват целевой аудитории и затраты на одного человека. При расчете охвата целевой аудитории следует учитывать, что в среднем он достигает 70% от тиража газеты.

Анализ размещения рекламы в газетах представлен в таблице 3.5.

### Таблица 3.5

### Анализ размещения рекламы в газетах

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Газеты | «Комсомольская правда» | «Аргументы и факты» | «Мозаика» |
| Тираж, экземпляров | 18000 | 240000 | 25010 |
| Охват целевой аудитории (70%) тиража | 12600 | 168000 | 17507 |
| Стоимость модуля | - | 352,6 | - |
| Стоимость 1 см кв. | 18 | - | 13,8 |
| Стоимость размещения на 16см. кв. | 288 | 352,6 | 220 |
| Стоимость рекламы в месяц | 1152 | 1410 | 880 |
| Затраты на одного человека | 0,09 | 0,01 | 0,05 |

На основе данных можно сделать вывод, что газета «Аргументы и факты» является наименее затратной в расчете на одного человека и с наибольшим тиражом. Для осуществления мероприятия необходимо проведение рекламной компании: два месяца – информативная реклама, несколько других – напоминающая (с чередованием в четыре месяца).

В таблице 3.6 представлен график проведения рекламной кампании предприятия ООО «Океан».

Таблица 3.6

График проведения рекламной кампании

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| месяцы | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| «Аргументы и факты» |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| «Мозаика» |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Затраты на рекламу составят:

352,6 х 4 х 8 = 11283,2 рублей (газета «Аргументы и факты»)

13,8 х 16 х 4 х 8 = 7065,6 рублей (газета «Мозаика»)

Общие затраты на рекламу относимые на себестоимость по статье коммерческие расходы составят:

11283,2 + 7065,6 = 18348,8 рублей

По оценке специалистов предприятия увеличения объема продаж произойдет на 3% (по опыту проведения рекламной компании других предприятий).

Плановая выручка от реализации составит:

49087000 х 1,03 = 50559610 рублей.

2. Снижение величины дебиторской задолженности.

В качестве рекомендаций можно порекомендовать совершенствование договорной работы и договорной дисциплины.

Во-первых, предприятию необходимо установить более жесткие условия договорной дисциплины в рамках погашения сумм по договорам услуг: сократить период полной оплаты услуг, увеличить проценты штрафов за обязательства, исполненные не в срок. Однако руководителю предприятия следует подойти к решению данного вопроса очень серьезно, иначе чрезмерно короткие сроки кредитования и высокие штрафные санкции могут сузить круг клиентов, следствием чего будет и снижение прибыли предприятия.

Во-вторых, в настоящее время для погашения дебиторской задолженности предлагается заключение договора-цессии, т.е. уступка требований и передача права собственности. Цессия – это документ заемщика (цедента), в котором он уступает свое требование (дебиторскую задолженность) кредитору (банку) в качестве обеспечения возврата кредита. Иными словами, предприятие получает в банке ссуду, ему открывают ссудный счет и одновременно оформляется договор-цессия, который предполагает сообщение должнику об уступке требования. При этом должник погашает свое обязательство банку, а не заемщику банка (цеденту). Таким образом, договор-цессия позволяет решить проблемы дебиторской задолженности, пополнить оборотные средства и гибко маневрировать своими ресурсами в условиях кредиторской задолженность перед бюджетом, ведь погашение полученного кредита будет происходить через ссудный счет.

В-третьих, необходимо внедрение предприятием системы учета «возраста» всех счетов дебиторов по книгам компании и классификации их по количеству неоплаченных дней (например: до 30 дней, от 30 до 60 дней и т.д.) путем сравнения этих сроков с условиями кредитования по каждойсделке.

Эта работа является очень трудоемкой и кропотливой. Поэтому предприятию в целях упрощения функций работников, занимающихся формированием базы предприятий-дебиторов, можно рекомендовать использование информационных технологий (ИТ).

Современные информационные технологии постепенно переместились из плоскости сугубо технической в плоскость экономическую и управленческую, т.к. опыт многих российских предприятий показал, что их применение все чаще становится производственной необходимостью.

Управлять, оценивая состояние дел «на глаз», в современной рыночной экономике немыслимо. Для принятия управленческих решений, планирования и прогнозирования финансово-экономической деятельности требуется точная и своевременная информация, обеспечить которую могут ИТ.

Можно рекомендовать внедрение информационной системы «1С:Предприятие 8.0.7», которая позволяет пользователям создавать распределенные информационные базы, проводить статистический анализ данных и бизнес-процессов предприятия в целом.

В-четвертых, возможно дополнение учетной политики предприятия пунктом, предусматривающим формирование резерва по сомнительным долгам. Конечно, суммы, зачисляемые предприятием в этот фонд, финансируются из чистой прибыли, поэтому учредители предприятия могут проголосовать против данного мероприятия. Но дальнейший рост дебиторской задолженности может привести к ухудшению общего финансового состояния предприятии (из-за увеличения кредиторской задолженности) и снизить конкурентоспособность предприятия [25, с.95].

### Экономическая эффективность совершенствования договорной дисциплины.

Анализ финансовой отчетности предприятия позволил выявить следующую статистику:

* более 25 % дебиторской задолженности (ДЗ) просрочено;
* около 70 % ДЗ характеризуется внесением авансовых платежей в счет будущей оплаты услуг.

В форме действующего договора неустойка в случае просрочки оплаты услуг установлена на уровне 0,1 % за каждый день просрочки.

Однако показатели возраста ДЗ дают убедительное подтверждение необходимости ужесточения договорной дисциплины предприятия***.***

Договорную политику предприятия целесообразно совершенствовать в двух направлениях:

1) Введение в договор оказания услуги срока, после которого (даже при оплате аванса) на сумму недоплаты будут начисляться неустойка в размере определенного процента.

2) Увеличение процента неустойки в случае просрочки оплаты.

Если по пункту 1 установить неустойку в размере 1 %, а по пункту 2 – 5 %, то экономический эффект от внедрения мероприятий составил бы:

2846000 × 70 % × 1 % + 2846000 × 30 % × 5 % = 19922 + 42690 = 62682 руб.

Полученный доход от данного мероприятия составил довольно большую сумму, которая должна стабилизировать поступления денежных потоков от заказчиков и клиентов и помочь в урегулировании трудовой дисциплины.

3. Использование аккредитивной формы расчетов.

Предоплата, используемая в настоящее время, недостаточно эффективна и ведет лишь к увеличению дебиторской задолженности.

В этой ситуации наиболее выгодным как для покупателя, так и для продавца является использование аккредитивной формы расчетов за услуги. Эта форма расчетов более надежна, так как услуги начинают оказываться только после открытия покупателем аккредитива в банке. Следует отметить, что при таком условии оплата услуг производится банком, в котором открыт аккредитив автоматически после получения документов об оказании услуг заказчику, а не по истечении некоторого периода после полного оказания услуг.

Проблема изменения цены с учетом инфляции или по обоюдному согласованию сторон решается путем включения в договор оказания услуг «особых условий» о том, что сумма аккредитива будет автоматически увеличиваться при повышении цены услуги. При этом, естественно, покупатель может оговорить верхний предел повышения цен, при достижении которого действие договора о поставках и аккредитива приостанавливается до окончания переговоров сторон.

К тому же аккредитивная форма расчетов может быть использована при сотрудничестве и с физическими, и с юридическими лицами.

### 4. Увеличение ликвидности баланса предприятии с помощью ведения платежного календаря и заключения договора-инкассо.

Анализ финансово-экономической деятельности показал, что ликвидность является недостаточной из-за низкого уровня покрытия срочных и краткосрочных обязательств предприятия, основную долю которых составляют платежи в бюджет и задолженность прочим кредиторам.

Одним из способов управления ликвидностью предприятия может послужить ведение платежного календаря. Учитывая множество значений прогнозируемых поступлений и выплат по разным клиентам, его составление и расчет целесообразно вести на компьютере. Результирующей будет информация об излишке или недостатке денежных средств на каждый прогнозируемый день. Кроме того, в зависимо­сти от временных интервалов проводятся в автоматическом ре­жиме и расчеты коэффициентов, отражающих состояние фирмы.

Для наиболее полной и адекватной выходной информации не­обходимо постоянно вносить изменения с момента их появления и регистрации. Полученные таким образом значения денежных средств могут быть больше нуля или меньше. В первом случае до­пустимые пределы уровня отражают нормальное состояние, или если его значение велико, то состояние практикуется как сверхликвидность. Во втором случае налицо отрицательная ликвидность, или недостаток денежных средств.

Цель использования денежного календаря – наилучшим обра­зом обеспечить временные разрывы, характеризующиеся недос­татком денежных средств. Инструментом здесь выступает измене­ние конкретных временных границ возникновения и погашения дебиторской и кредиторской задолженности. Составление платежного календаря позволяет заблаговременно прогнозировать потребность в денежных средствах, а, следовательно, корректировать приток и отток денег с целью ликвидации временных разрывов [22, с.236].

Основные показатели платежного календаря:

* основные документы, регулирующие возникновение задолженности (договор);
* характер задолженности (дебиторская, кредиторская);
* объект возникновения задолженности;
* величина задолженности (сумма), форма расчета, скидки (льготы и т.д.);
* сроки погашения задолженности;
* ответственность за невыполнение условий договора.

Также, учитывая массовые неплатежи между предприятиями, уместно было бы заключение договора-инкассо с банком на акцептную форму расчетов с предприятиями-заказчиками за оказанные услуги, а также заключение с банком договора об автоматиче­ском начислении штрафа за каждый день просрочки при несвое­временной оплате услуг с выставлением платежного требо­вания в адрес банка, обслуживающего покупателя [14, с.181].

Таким образом, платежеспособность фирмы и ее возможность производить необходимые платежи и расчеты в определенные сроки, завися­щая как от притока денежных средств дебиторов, покупателей, так и от оттока средств для выполнения плате­жей в бюджет, расчетам с поставщиками и прочим кредиторами фирмы сбалансируется и стабилизируется.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В данном дипломном проекте проводилось исследование финансового состояния ООО «Океан», в целях выявления его степени несостоятельности (банкротства).

Основной деятельностью ООО «Океан» является изготовление и установка межкомнатных филенчатых дверей.

На протяжении рассматриваемого периода 2005–2007гг. в деятельности предприятия ООО «Океан» наблюдались следующие тенденции.

1. В 2006г. стоимость произведенных услуг увеличилась по сравнению с 2005г. на 4,3%. В 2007г. стоимость произведенной продукции сократилась по сравнению с 2006г. на 12,3%. За период 2005-2007гг. реализация товаров и услуг постоянно увеличивается по сравнению с их производством. Увеличение объемов реализации связано с постоянным перевыполнением плановых заданий, осуществления внеплановых работ, постоянным увеличением цен на товары и услуги.

2. За анализируемый период общая стоимость ОПФ имеет тенденцию к росту. В 2007г. общая стоимость ОПФ увеличилась по сравнению с 2005г. и 2006г. на 2,3 % и 0,7 %, соответственно. В 2006г. по сравнению с 2005г. увеличение стоимости ОПФ составило 4,9 %. Без изменений за анализируемый период осталась стоимость оборудования. В 2007г. незначительно сократилась стоимость зданий, это связано выбытием данного вида ОПФ. Увеличение стоимости ОПФ в 2006г. и 2005г. произошло за счет освоения нового оборудования.

3. За анализируемый период фондоотдача ежегодно возрастает, в 2006г. по сравнению с 2005г. прирост составил 2,0 %, а в 2007г. по сравнению с 2006г. произошло ее снижение на 12,9%. Фондоемкость практически осталась на одном уровне: 2005г. – 0,33, 2006г. – 0,32, 2007г. – 0,37, соответственно, это связано с тем, что объем реализованных товаров и услуг увеличивается быстрее, чем среднегодовая стоимость ОПФ.

4. За период 2005-2007гг. производительность труда на одного работающего ООО «Океан» в 2006г. по сравнению с 2005г. составила 321,7 руб./чел., что больше на 4,3 руб./чел. или 1,4%. В 2007г. по сравнению с уровнем 2006г. производительность труда на одного работающего ООО «Океан» составила 280,5 руб./чел., что на 41,2 руб. чел. меньше, чем в 2004г. Производительность труда на одного рабочего ООО «Океан» в 2006г. по сравнению с 2005г. составила 399,8 руб./чел., что больше на 2,5 руб./чел. или 0,6%. В 2007г. по сравнению с уровнем 2006г. производительность труда на одного рабочего снизилась и составила 348,1 руб./чел., что меньше на 51,7 руб./чел. или 12,9 %.

5. За анализируемый период самая большая прибыль от продаж была получена в 2005г., это связано с тем, что за данный период получены максимальные доходы от обычных видов деятельности. В 2006г. по сравнению с 2005г. прибыль от продаж составила 1529 тыс. руб., что на 2031 тыс. руб. меньше или 57%. Это связано в 2006г. с резким увеличением расходов на топливо, электроэнергию, запчасти и т.д. В 2007г. по сравнению с 2006г. прибыль от продаж несколько увеличилась и составила 1692, тыс. руб. или 110,7%.

6. За период 2005-2007гг. самая большая прибыль до налогообложения была получена в 2005г. и составила 3202 тыс. руб. В 2006г. по сравнению с 2005г. прибыль до налогообложения значительно снизилась и составила 614 тыс. руб. или 19,2% от прибыли 2005г., это произошло за счет снижения операционных и внереализационных доходов. В 2007г. по сравнению с 2006г. также произошло незначительное снижение прибыли до налогообложения. В 2007г. она составила 474 тыс. руб., что на 140 тыс. руб. или 22,8% меньше, чем в предыдущем году. На данную прибыль также повлияли возросшие операционные и внереализационные расходы.

7. За анализируемый период самая большая чистая прибыль была получена в 2005г. и составила 3153 тыс. руб. Данные анализа показывают, что за период 2006–2007гг. чистая прибыль (прибыль остающаяся в распоряжении предприятия) осталась на одном уровне и составила в 2006г. - 207. тыс. руб. и в 2007г. – 206 тыс. руб., это говорит о том, что за данный период не наблюдается прироста собственного капитала.

8. За период 2005-2007гг. анализ рентабельности продукции показал, что в 2006г. по сравнению с 2005г. снизилась на 3,91% , а в 2007г. по сравнению с 2006г. рентабельность продукции повысилась до уровня 3,45 % или 0,72 больше чем в 2006г. Этот показатель характеризует, что в 2006 и 2007гг. снизилась доходность продукции, работ и услуг.

Рентабельность продаж в 2006г. по сравнению с 2005г. также снизилась и составила 2,66% или на 3,56%, в 2007г. по сравнению с 2006г. рентабельность продаж увеличилась до уровня 3,33%. Этот показатель, показывает, что прибыли полученной в 2006–2007гг. недостаточно для перекрытия всех расходов, связанных с реализацией продукции, услуг и других работ.

Рентабельность оборотных активов в 2006г. по сравнению с 2005г. снизилась на 30,26% и составила 1,98%, в 2007г. по сравнению с уровнем 2006г. рентабельность несколько повысилась и составила 2,16, что больше на 0,18 %, чем в 2006г. Это связано с тем, что в 2007г. наблюдается высокая дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, сумма которых значительно превысила суммы платежей 2005г. и 2006г.

Рентабельность собственного капитала в 2006г. по сравнению с уровнем 2005г. также снизилась и составила 1,9%, что 19,7% больше чем в 2005г., в 2007г. по сравнению с уровнем 2006г. снизилась и составила 1,07% или на 0,02% меньше, чем в 2006г.

Рентабельность собственного капитала позволяет определить эффективность использования инвестированных в предприятие средств и сравнить ее с возможным получением дохода от вложения их в дру­гие ценные бумаги. По разнице между рентабельностью всех средств предприятия и рентабельностью собственного капитала, рассчитанных по чистой прибыли, можно судить о привлечении внешних (заемных) источников финансирования.

Рентабельность имущества в 2006г. по сравнению с уровнем 2005г. снизилась на 10,63%, что составило 0,72%, в 2007г. по сравнению с уровнем 2006г. рентабельность имущества осталась на прежнем уровне и составила также 0,72%. Этот показатель, характеризуется тем, что в 2007г. произошло снижение рентабельности имущества, за счет внедрения нового производственного оборудования и увеличение количества новых транспортных единиц.

9. За анализируемый период соотношение активов за счет внеоборотных активов в 2006г. возросло на 406 тыс. руб. или на 2,25%. В 2007г. увеличение внеоборотных активов составило 18875 тыс. руб., что на 2,5% больше, чем в 2006г. Оборотные обязательства в активе баланса увеличились в 2006г. по сравнению с 2005г. на 669 тыс. руб. или на 6,84%. В 2007г. по сравнению с 2006г. оборотные обязательства в активе баланса уменьшились и составили 9545 тыс. руб., что на 905 тыс. руб. или на 8,66 % меньше.

Пассивы баланса за 2006г. и 2007г. также увеличились за счет собственного капитала. Дебиторская задолженность в 2006г. увеличилась по сравнению с 2005г. на 403 тыс. руб., но в 2007г. произошло ее значительное уменьшение, что является позитивным моментом для деятельности данного предприятия. Краткосрочные обязательства за 2006г. и 2007г. по сравнению с 2005г. постоянно снижались, в 2006г. уменьшение составило 3167 тыс. руб., а в 2007г. 336 тыс. руб. Данный факт для предприятия ООО «Океан» является не очень положительным моментом, так как для формирования имущества предприятия необходимо использовать такие источники, как собственный капитал и краткосрочные обязательства.

10. Анализ финансовых коэффициентов показал, что коэффициент автономии соответствует нормативу, и практически за анализируемый период остался без изменений: 2005г. - 0,6, 2006г. – 0,7, 2007г. – 0,7, что означает стабильное состояние финансовой независимости предприятия, понижение риска финансовых затруднений в будущие периоды.

Коэффициент маневренности за анализируемый период всегда был значительно ниже требуемого норматива, что говорит о том, что собственные средства вложены в немобильные оборотные активы, в частности запасы, которые не сразу могут преобразовываться в денежные средства, не участвуют в кругообороте оборотных активов, то есть находятся в неподвижном состоянии на балансе имущества.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в ООО «Океан» за период 2005г. и 2007г. не соответствовал требуемому нормативу (>0,1). В 2006г. данный коэффициент соответствует нормативу (>0,1), который показывает долю оборотных активов, сформированных за счет собственных источников, в общей величине оборотных активов.

Коэффициент соотношения оборотных активов с собствен­ным капиталом показывает, сколько оборотных средств приходится на 1 рубль собственного капитала, этот показатель выглядит следующим образом: 2005г. – 0,6; 2006г. – 0,5; 2007г. – 0,5, то есть данный коэффициент за анализируемый период имеет стабильную тенденцию.

Коэффициент финансирования (покрытия долгов собственным капиталом) за анализируемый период 2005-2007гг. соответствует требуемому нормативу (>1), то есть характеризует оптимальное соотношение собственных и заемных средств.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств за анализируемый период показывает, что ООО «Океан» практически не финансировалось за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами.

Коэффициент соотношения заемных и оборотных средств или другими словами коэффициент финансовой устойчивости за анализируемый период 2005-2007г.г. не соответствует нормативу (0,8 – 0,9), так как этот показатель в 2005г. составил 0,5, в 2006г. – 0,7, а в 2007г. – 0,7. Это свидетельствует о том, что ООО «Океан» имеет недостаточный удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы в дальнейшем и на длительное время.

Коэффициент прогноза банкротства показал незначительную долю оборотных активов в стоимости всех средств предприятия, таким образом, видно, что ООО «Океан» в критических условиях подвержено банкротству.

Анализируя финансовую устойчивость ООО «Океан» можно сделать вывод, что финансовая устойчивость данного предприятия соответствует типу неустойчивого финансового состояния, то есть, сопряжено с нарушением нормальной платежеспособности. При данном типе финансовой устойчивости сохраняется возможность восстановления равновесия, но возникает необходимость дополнительных источников финансирования, в частности, за счет пополнения источников формирования собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов.

11. За анализируемый период 2005-2007гг. ООО «Океан» практически по всем показателям были менее платежеспособным, чем 2005г. анализируемого периода. В сравнении с прошлым периодом 2006-2007гг. предприятие имело малый запас ликвидных и быстрореализуемых активов, но в тоже время располагало большим запасом медленнореализуемых активов, которые постоянно повышались. Также ООО «Океан» располагало наиболее краткосрочными обязательствами, за счет которых покрывалась основная часть долга.

12. Анализируя вероятность банкротства предприятия ООО «Океан», видно, что финансовые показатели за анализируемый период 2005-2007гг. вероятность банкротства очень велика. В данном случае, 2005г. – Z = 0,1, 2006г.– Z = 0,4, в 2007г.– Z = 0,3. Таким образом, для снижения вероятности банкротства на ООО «Океан» необходимо повысить его платежеспособность.

Поддержание и увеличение платежеспособности ООО «Океан» может быть достигнуто за счет:

1. Уменьшения его текущих финансовых обязательств (внешних и внутренних путем: снижения постоянных расходов (сокращение управленческого персонала, расходов на текущий ремонт и т.п.); сокращения переменных затрат; продления сроков кредиторской задолженности по товарным операциям (получаемому коммерческому кредиту); пролонгации краткосрочных банковских кредитов; отсрочки выплаты начисленных дивидендов, процентов и др.;

2. Увеличения денежных активов в текущем периоде путем: рефинансирования дебиторской задолженности с целью уменьшения общего ее размера; ускорения оборота дебиторской задолженности (особенно по товарным операциям) за счет сокращения сроков предоставляемого коммерческого и потребительского кредита; сокращения размера страховых и сезонных запасов ТМЦ; нормализации размера текущих запасов ТМЦ и др.

Для выяснения причин изменения показателей платежеспособности большое значение имеет анализ притока и оттока денежных средств. Анализ и управление денежным потоком позволяют определить его оптимальный уровень, способность предприятия рассчитаться по своим текущим обязательствам и осуществлять инвестиционную деятельность.

**Список использованной литературы**

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002г. № 127-ФЗ.

2. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 8 января 1998г. № 6-ФЗ.

3. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998г. № 14-ФЗ.

4.Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.96г. № 129-ФЗ.   
5. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» от 29 июля 1998г. N 34н

6.Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 9 июня 2001г. N 44н

7.Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 30 марта 2001г. N 26н

8. Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ. М.: «Дис», 2004. – 128с.

9. Баканов М.И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа. Учебник. - 5-е издание, доп. и перераб. - М.: Финансы и статистика, 2005. - 416 с: ил.

10. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 366с.

11. Белолипецкий В.Г. Финансы фирмы: Курс лекций / Под ред. И.П. Мерзлякова. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 298с.

12. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т 2. (Серия «Библиотека финансового менеджера»; Выпуск 3). – К.: Ника-Центр, 2003.- 512с.

13.Банк В.Р., Банк СВ., Тараскина А.В. Финансовый анализ. Учебное пособие. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. - 344 с.

14.Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. М: ИНФРА-М, 2005. - 215 с.

15.Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс/И.И. Бочаров. - СПб.: Питер, 2005. - 240 с.

16. Гиляровская Л.Т., Вехорева А.А. Анализ и оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия. СПб.: «Нева», 2003.-256с.

17. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика. Учеб. Пособие. - СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2005. - 304 с.

18. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Проспект, 2003. – 387 с.

19. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента. – М.: Проспект, 2008. – 450с.

20. Кондраков Н.П. Основы финансового анализа. - М.: Главбух, 2005. - 89 с.

21. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет. - М.: Главбух, 2005. – 415 с.

22.Макарьева В.И., Андреева Л.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. - М.: Финансы и статистика, 2004. - 264 с.

23. Макарьян Э.А, Герасименко Г.П. Макарьян С.Э. Финансовый анализ, М.: - ИД ФБК - Пресс, 2002. – 288с.

24.Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ. - М.: ПРИОР, 2004.-159 с.

25. Никольская Э.В., Лозинская В.Б. Финансовый анализ. М.: МГАП Мир книги, 2003. - 316 с.

26. Олейник И.С., Коваль И.Г. Финансовый менеджмент. Обнинск, 2003. - 187 с.

27. Пареная В.А., Долгалев И.А. К вопросу о прогнозировании финансового состояния предприятия. // Аналитический банковский журнал. – 2002.- №3. – С. 123-125.

28.Протасов В.Ф. Анализ деятельности предприятия (фирмы): производство, экономика, финансы, инвестиции, маркетинг. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 536 с.

29. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий. – М: ИП Экоперспектива, 2002. – 688с.

30.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий / Г.В. Савицкая. - Мн.: Экоперспектива, 2004. - 607 с.

31. Савруков А.Н. Финансовый анализ/Учебное пособие для студетов ЧИЭМ. Чебоксары, 2006. – 241с.

32. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: российская практика. М.: Финансы и статистика, 2003. - 118 с.

33. Стоянова Е.С. Штерн М.Г. Финансовый менеджмент для практиков. М.: Перспектива, 2004. - 268 с.

34. Теория и практика антикризисного управления. / Под ред. **С.Г.** Беляева, В.И. Кошкина. - М.: Закон и право, ЮНИТИ, 2004. - 496 с.

35. Финансовая стратегия в управлении предприятием / Под ред. В.В. Титова, З.В. Коробковой. Новосибирск, 2003. - 409 с.

36. Финансовое управление компанией / Под ред. Е.В. Кузнецовой. М.: Фонд «Правовая культура», 2002. - 247 с.

37. Финансовое управление фирмой / Под ред. В.И. Терехина. М.: Экономика, 2003. - 98 с.

38. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 440с.

39. Финансовый менеджмент / Под ред. Г.Б. Помека. М.: Финансы – Юнити, 2003. - 378 с.

40. Финансовый менеджмент / Под ред. Е.С. Стояновой. М.: Перспектива, 2000. - 216 с.

41. Финансовый менеджмент хозяйственных субъектов. Сборник докладов. Курган, 2003. - 93 с.

42. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. Под ред. Академика Г.Б. Поляка и др. М.: «Финансы». Издательское объединение «ЮНИТИ», 2005. – 518с.

43. Финансы. / Под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 430с.

44. Черкасова И.О. Анализ хозяйственной деятельности. – СПб: НЕВА, 2004. – 369с.

45. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. М. Дело ЛТД, 2005.-134с.

46. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев, Е.В. Методика финансового анализа/А.Д. Шеремет, Р.С Сайфулин, Е.В.Негашев. - М.: Инфра-М, 2004.- 208 с.

47. Шеремет А.Д. Финансовый анализ предприятия. - М.: Финансы и статистика, 2003.-510с.

48. Щербина А. В. Финансы организаций. – Ростов-на-Дону, Феникс, 2005. – 455с.