



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

На тему «Разработка направлений финансового оздоровления предприятия
(на примере ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий»)»

Исполнитель Лазарева А.А.

Руководитель кандидат экономических наук, доцент Шутов В.В.

«К защите допускаю»
Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Д.С.

« ____ » _____ 2016 г.

Туапсе
2016

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1 Теоретические и методические основы финансового оздоровления предприятия	6
1.1 Понятие, сущность, виды финансового оздоровления	6
1.2 Методика проведения экономического анализа при финансовом оздоровлении	9
1.3 Изучение передового опыта финансового оздоровления предприятий строительной сферы в регионах РФ.....	17
Глава 2 Финансово-экономический анализ и диагностика риска банкротства ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий»	22
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	22
2.2 Анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий».....	26
2.3 Диагностика вероятности банкротства общества.....	36
Глава 3 Финансово-экономическое обоснование путей оздоровления ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий»	40
Заключение.....	50
Список использованной литературы.....	56
Приложение.....	59

Введение

Актуальность темы обусловлена тем, что в настоящее время, в связи со сложной экономической ситуацией в стране финансовое положение многих отечественных предприятий является неустойчивым, в том числе и предприятий строительной сферы. В современных условиях значение финансового оздоровления предприятий резко возросло, так как решение большинства социально-экономических задач требует значительного и устойчивого роста экономики страны. Поэтому особенно остро встает вопрос о выводе предприятия из кризисного финансового состояния.

Основным критерием выбора механизма финансового оздоровления является соответствие его целей и мероприятий задачам и возможностям конкретного предприятия. Правильный выбор данного механизма предопределяет эффективность вывода предприятия из кризиса. Результативность деятельности предприятий зависит и от внутренних обстоятельств - ограниченности финансовых ресурсов, состояния оборудования, недостатка оборотных средств и т.д. Негативное влияние совокупности факторов может быть причиной не только неустойчивого финансового положения, но и привести в дальнейшем к банкротству.

Следовательно, актуальность темы работы подтверждается реальной потребностью в создании механизма финансового оздоровления и развития предприятия на основе повышения эффективности его деятельности.

Объектом данной работы является ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий».

Предмет работы - процесс финансового оздоровления предприятия строительной сферы.

Целью данной работы является разработка мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия строительной сферы ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие

задачи:

- раскрыть сущность финансового оздоровления;
- рассмотреть методику проведения экономического анализа при финансовом оздоровлении;
- изучить передовой опыт финансового оздоровления предприятий строительной сферы в регионах РФ;
- провести анализ финансовой устойчивости, платёжеспособности и вероятности банкротства ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий»;
- финансово- экономически обосновать пути оздоровления ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий».

Структура работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложения.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы исследования, раскрываются цель и задачи, определяется объект и предмет исследования.

В первой главе рассматриваются теоретические и методические основы финансового оздоровления предприятия.

Во второй главе проведен финансово-экономический анализ и рассчитан риск банкротства ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий».

В третьей главе предложены и финансово- экономически обоснованы пути оздоровления ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий».

В заключении подведены итоги работы, сделаны выводы и предложения для улучшения финансового состояния предприятия.

Практическая значимость работы заключается в том, что предложенные мероприятия по улучшению и оздоровлению исследуемого предприятия при правильном использовании помогут предприятию выйти из кризисного состояния и получать прибыль от своей деятельности.

Теоретической и методической основой исследования послужили труды зарубежных и отечественных ученых, таких как Балдин К.В., Захаров В.Я., Шеремет А.Д. и др.

Информационной базой исследования послужили внутренние документы, бухгалтерская отчетность ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий».

Общий объем работы составляет 59 страниц, включая введение, заключение, список литературы и приложение. Работа содержит, в том числе, 16 таблиц и 10 рисунков и приложение.

Глава 1 Теоретические и методические основы финансового оздоровления предприятия

1.1 Понятие, сущность, виды финансового оздоровления

Финансовое оздоровление предприятия - часть политики антикризисного финансового управления. Это процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности [7, с. 263].

При осуществлении данного мероприятия должник в соответствии с графиком начинает расплачиваться по своим обязательствам почти сразу после введения процедуры, осуществляются меры по финансовому оздоровлению предприятия [18, с. 45].

В узком смысле финансовое оздоровление - уменьшение и ликвидация финансовых потерь собственников организации. В широком же – это увеличение благосостояния собственников организации [16, с. 113].

Процедура финансового оздоровления применяется после ходатайства должника или иных лиц, в соответствии с законом, первому собранию кредиторов или арбитражному суду.

Необходимость финансового оздоровления, ходатайство о его проведении принимается на общем собрании большинством голосов учредителей предприятия-должника, которые участвуют в этом собрании, или органом, уполномоченным собственником имущества должника.

Финансовое оздоровление также иногда вводится при ходатайстве третьего лица. Оно должно содержать информацию об обеспечении исполнения должником обязательств по графику ликвидации задолженности, предлагаемым данным лицом.

Финансовое оздоровление вводится арбитражным судом при соответствующем решении кредиторов. В то же время, определив необходимость проведения финансового оздоровления, арбитражный суд утверждает административного управляющего. В определении о введении финансового оздоровления указывается срок проведения мероприятия, а также

содержится утверждённый судом график ликвидации долга [1, с. 2].

Процедура финансового оздоровления предполагает управление предприятием-должником с рядом ограничений.

Предприятие не имеет права без одобрения административного управляющего совершать сделки, которые:

- увеличивают задолженность более чем на пять процентов суммы включённых в реестр требований кредиторов;
- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника;
- являются причиной уступки прав требований, перевод долга;
- являются причиной получения займов (кредитов).

Срок финансового оздоровления составляет не более двух лет.

Правовые последствия, вступающие в силу с момента введения оздоровления:

- вводится особый порядок предъявления требований кредиторов к должнику (в соответствии с законом);
- отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов;
- только в арбитражном процессе могут быть наложены аресты на имущество должника и другие ограничения в части распоряжения принадлежащим ему имуществом;
- приостанавливается выполнение исполнительных документов;
- запрещается выделение доли участия предприятия-должника;
- запрещается выкуп должником собственных акций;
- не допускается выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам;
- не допускается прекращение обязательств должника путем зачёта встречных требований;
- приостанавливается начисление штрафов, пеней, неустоек и других

финансовых санкций по договорам;

- на сумму долга кредиторам начисляются проценты в размере ставки рефинансирования, установленной ЦБ РФ на дату введения процедуры оздоровления;

- неустойки (штрафы, пени) погашаются после удовлетворения всех остальных требований кредиторов;

- допускается передача имущества, принадлежащего должнику, в безвозмездную аренду;

- любая реорганизация предприятия возможна только при согласии кредиторов [19, с. 488].

За месяц до истечения установленного срока финансового оздоровления (и не позднее этой даты) должник предоставляет административному управляющему отчет о результатах проведения финансового оздоровления и соответствующие документы [15, с. 50-61].

Существуют следующие внутренние механизмы финансового оздоровления:

- оперативный;
- тактический;
- стратегический [8, с. 22].

Цель, преследуемая оперативным механизмом финансового оздоровления - устранение текущей неплатежеспособности предприятия [14, с. 89]. Она достигается, если объем поступления денежных средств превысит неотложные финансовые обязательства предприятия в краткосрочном периоде. Тогда угроза банкротства предприятия в текущем периоде ликвидируется, при этом не исчезнет окончательно. Для полного ее устранения нужно использовать тактический механизм финансового оздоровления - систему мероприятий, которые способствуют достижению финансового равновесия предприятия в планируемом периоде. Данный механизм направлен на вывод предприятия на рубеж финансового равновесия, обеспечение его финансовой устойчивости и сопровождается мероприятиями как по обеспечению увеличения собственных

финансовых ресурсов, так и по сокращению необходимого объема их потребления.

Стратегический механизм финансового оздоровления - это система мероприятий, которые обеспечивают поддержание достигнутого финансового равновесия в длительном периоде и его дальнейшее развитие [13, с. 191].

Он основан на модели устойчивого экономического роста предприятия, которая имеет различные математические формы выражения. Это зависит от базовых показателей финансовой стратегии, которые используются.

На выбор метода финансового оздоровления значительное влияние оказывает и специфика региона:

- особенности местного законодательства,
- возможности получения финансирования со стороны региональных органов власти.

Важный критерий в этом процессе - риск, на который предприятие готово пойти, ведь не всегда можно предсказать финансовые последствия реализации тех или иных мероприятий и влияния целого ряда внешних факторов. Именно поэтому иногда приходится отказываться от наиболее эффективных методов в пользу менее рискованных, меньше подверженных внешнему воздействию, т.к. их последствия можно предвидеть.

1.2 Методика проведения экономического анализа при финансовом оздоровлении

Для осуществления управления любым объектом необходимо быть в курсе его финансового состояния и знать, как он существовал и развивался в периоды, предшествующие настоящему. Только при наличии полной и достоверной информации можно принимать решения, планировать и создавать программы финансового оздоровления организации [9, с. 93].

В первую очередь проводится внутренний анализ, который основан на данных оперативного учета. Цель данного анализа - оценка внутренних

резервов предотвращения неплатежеспособности организации или восстановления его платежеспособности [10, с. 61-62].

Классический способ анализа - анализ финансовой устойчивости и платежеспособности по данным внешней финансовой отчетности.

Почти все методические подходы к оценке финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия включают этапы:

- расчет показателей (абсолютных и относительных);
- расчет финансовых показателей;
- рейтинговая оценка финансового состояния предприятия;
- расчет вероятности банкротства [6, с. 78];
- пути оптимизации показателей, которые отражают тенденции изменения финансово-экономического состояния.

Процесс анализа финансовой устойчивости проходит в два этапа.

Первый этап. Определяется платежеспособность предприятия - наличие необходимых платежных средств для своевременных расчетов, это способность оплатить все обязательства.

В общем понимании предприятие платежеспособно в том случае, когда его активы больше внешних обязательств [14, с. 242].

Она выражается следующим неравенством:

$$Д > М + Н, \quad (1.1)$$

где, Д- совокупность денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и расчетов с дебиторами;

М- краткосрочные кредиты и займы;

Н- кредиторская задолженность.

Второй этап. Определяется финансовая устойчивость организации - характеризует обеспеченность запасов и затрат источниками формирования.

Необходимо рассчитать такой показатель, как излишек или недостаток средств для формирования затрат и запасов, который равен разнице между

величиной источников средств и величиной затрат и запасов.

Наличие E_c (собственных оборотных средств):

$$E_c = K + Пд - Ав, \quad (1.2)$$

где, K – капитал и резервы;

$Пд$ – долгосрочные займы;

$Ав$ – внеоборотные активы.

Общая величина источников формирования запасов и затрат E_o :

$$E_o = E_c + M, \quad (1.3)$$

где, M – краткосрочные кредиты и займы.

Расчет обеспеченности запасов и затрат средствами.

На основании вышеперечисленных рассчитываются показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

Излишек (+) или недостаток (-) СОС ($\pm E_c$):

$$\pm E_c = E_c - З, \quad (1.4)$$

где, $З$ – запасы.

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат ($\pm E_o$):

$$\pm E_o = E_o - З, \quad (1.5)$$

Определение степени финансовой устойчивости. Возможны 4 типа:

Абсолютная устойчивость возможна, когда:

$$З < E_c + M, \quad (1.6)$$

Нормальная устойчивость, которая гарантирует платежеспособность, возможна при условии:

$$З = E_c + M, \quad (1.7)$$

Условие неустойчивого состояния(платежеспособность нарушена):

$$З = E_c + M + И_о, \quad (1.8)$$

где, $И_о$ - источники, ослабляющие финансовую напряженность.

Кризисное финансовое состояние:

$$З > E_c + M, \quad (1.9)$$

Элементы, составляющие эти показатели- факторы, влияющие на их величину и соответственно на финансовое состояние предприятия [11, с. 48].

Также для характеристики финансовой устойчивости используются показатели:

Коэффициент автономии:

$$K_a = K/B, \quad (1.10)$$

где, K - капитал,

B - итог баланса.

Нормальное ограничение $K_a > 0,5$. Коэффициент показывает долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия. Чем выше эта доля, тем выше финансовая независимость (автономия) предприятия.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

$$K_{з/с} = (П_d + M)/K, \quad (1.11)$$

где, Пд - долгосрочные кредиты и займы;

М - краткосрочные кредиты и займы.

Нормативное ограничение: $Kз/с < 1$. Коэффициент показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет заемных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$K_o = E_c / Z, \quad (1.12)$$

где, E_c - собственные оборотные средства;

З - запасы.

Нормальное ограничение: $K_o > 0,1$. Коэффициент показывает наличие СОС, необходимых для финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности:

$$K_m = E_c / K, \quad (1.13)$$

Нормальное ограничение: $K_m > 0,5$. Коэффициент показывает, какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы. Чем выше доля этих средств, тем больше возможности для маневрирования средствами.

Коэффициент финансирования:

$$K_f = K / (Пд + М), \quad (1.14)$$

Нормальное ограничение: $K_f > 1$. Коэффициент показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за собственные средства [20, с. 274].

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств [14, с. 243].

Техническая сторона анализа ликвидности баланса заключается в сопоставлении средств по активу с обязательствами по пассиву. Для удобства

сопоставления активов и пассивов предприятия показатели баланса группируются. Группировка проводится в соответствии с двумя правилами.

Первое правило. Активы должны быть сгруппированы по степени их ликвидности и расположены в порядке убывания ликвидности.

Второе правило. Пассивы должны быть сгруппированы по срокам их погашения и расположены в порядке возрастания сроков уплаты.

Группировка активов. Активы предприятия в зависимости от скорости превращения их в деньги делятся на четыре группы.

Наиболее ликвидные активы А1: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Быстрореализуемые активы А2: дебиторская задолженность и прочие активы.

Медленно реализуемые активы А3: «Запасы», кроме строки «Расходы будущих периодов», а из раздела I баланса включается строка «Долгосрочные финансовые вложения».

Трудно реализуемые активы А4: статьи I раздела баланса за исключением строки, включенной в группу «Медленно реализуемые активы».

Группировка пассивов. Обязательства также группируются в четыре группы и располагаются по степени срочности их оплаты.

Наиболее срочные обязательства П1: кредиторская задолженность.

Краткосрочные пассивы П2: краткосрочные кредиты и займы и прочие краткосрочные пассивы.

Долгосрочные пассивы П3: долгосрочные кредиты и займы.

Постоянные пассивы П4: строки III раздела баланса плюс «Расчеты по дивидендам», «Доходы будущих периодов», «Фонды потребления», «Резервы предстоящих расходов и платежей». В целях сохранения баланса актива и пассива итог этой группы уменьшается на величину строки «Расходы будущих периодов» II раздела актива баланса.

Определение ликвидности баланса. На основе реклассифицированного по ликвидности баланса сопоставляют изменение структуры ликвидности в активе

и в пассиве. Далее – элементы пассива и актива между собой.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 < П4, \quad (1.15)$$

Если выполняются первые три неравенства, то это влечет выполнение и четвертого. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости – наличия у предприятия оборотных средств. В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной [14, с. 244-245].

Определение динамики ликвидности и факторов, влияющих на ликвидность.

Характеристика ликвидности предприятия дополняется с помощью следующих финансовых коэффициентов.

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$\text{Кал} = В / (Н + М), \quad (1.16)$$

где, В - денежные средства плюс краткосрочные финансовые вложения;

Н - кредиторская задолженность;

М - краткосрочные кредиты и займы.

Нормальное ограничение - $\text{Кал} > 0,2 \sim 0,5$. Он является наиболее жестоким критерием и показывает, какая часть краткосрочных долговых обязательств может быть при необходимости погашена за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений [14, с. 248].

Коэффициент покрытия или текущей ликвидности:

$$\text{Ктл} = A^{\circ} / (Н + М), \quad (1.17)$$

где A° - оборотные активы.

Нормальное ограничение: $K_{тл} > 2$. Коэффициент показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства [14, с. 247].

Также в работе необходимо рассмотреть методику прогнозирования вероятности банкротства.

Ярким представителем школы аналитиков, занятых диагностикой банкротства компаний, является Эдвард Альтман. В области прогнозирования угрозы банкротства получила наибольшую известность пятифакторная модель (Z5) Э. Альтмана, которая представляет собой линейную дискриминантную функцию [22, с. 151].

Альтман исследовал данные производственных предприятий, часть которых обанкротилась. Первый вариант модели был разработан для компаний, акции которых котируются на бирже, однако впоследствии Альтман модифицировал ее для предприятий, у которых акции на бирже не котируются:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,1X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5, \quad (1.18)$$

где, X_1 - оборотный капитал/сумма активов;

X_2 - нераспределенная прибыль/сумма активов;

X_3 - операционная прибыль/сумма активов;

X_4 - рыночная стоимость акций/заемные пассивы;

X_5 - выручка/сумма активов.

В числителе показателя X_4 вместо рыночной стоимости акций стоит их балансовая стоимость [4, с. 177].

Балансовая стоимость акций компании представляет собой суммарные активы компании за минусом обязательств. Это собственный капитал акционеров компании, т.е. чистые активы компании.

Если полученное значение модифицированного Z-счета составит менее 1,23, можно говорить о несостоятельности (банкротстве) предприятия. При 1,23

$Z < 2,89$ предприятие находится в зоне неопределенности. Если $Z > 2,9$, то компания работает стабильно и банкротство маловероятно.

Как показывают исследования американских аналитиков, модели Альтмана позволяют в 95% случаев предсказать банкротство фирмы на год вперед и в 83% случаев - на два года вперед.

Таким образом, главными критериями оценки финансового состояния предприятия являются показатели финансовой устойчивости и платежеспособности, а также методика определения вероятности банкротства.

1.3 Изучение передового опыта финансового оздоровления предприятий строительной сферы в регионах РФ

Любое предприятие строительной сферы в условиях рыночной экономики при неблагоприятных обстоятельствах может оказаться в кризисном финансовом состоянии. Причины такого положения связаны как с отрицательным влиянием внешней среды на деятельность предприятия, так и с недостатками управления его финансово-хозяйственной деятельностью.

В настоящее время под воздействием внешних (финансового кризиса, инфляции, конкуренции, снижения уровня покупательского спроса населения, несовершенства законодательства и др.) и внутренних (неэффективного менеджмента, отсталой технологии, невысокой производительности труда, высокого уровня собственных затрат и др.) факторов до трети предприятий строительного комплекса имеют неудовлетворительное финансовое состояние.

По данным Краснодарстата, в начале 2015 года строительная сфера Кубани начала замедляться - в эксплуатацию сдали на 18,6% меньше, чем годом ранее. Одновременно с 31% до 24,6% сократилась доля индивидуального жилищного строительства. За январь 2016 года индивидуальными застройщиками построено 0,9 тыс. квартир (домов) общей площадью 117 тыс. м², что на 35,4% меньше, чем годом ранее [24, с. 1].

Также по данным Московской Высшей школы экономики отрицательные

значения показывают строительство и промышленность. Бизнесмены жаловались на слабый спрос на свою продукцию со стороны населения, а также на «неопределенность экономической обстановки в стране». Именно эти два фактора мешают развитию строительного бизнеса, показали опросы Росстата, проведенные в декабре [23, с. 2].

Помимо всего, эксперты считают, что в 2016 году цены на строительные материалы в России возрастут. Причиной этого является то, что из-за падения курса национальной валюты, выгоднее производить материалы на экспорт. Такая тенденция может привести к понижению предложения на национальном рынке, что влечет повышение стоимости.

Себестоимость строительства будет повышаться даже у тех, кто предпочитает использовать только отечественные материалы. Если материалы более рентабельно продавать за границей, то их стоимость на внутреннем рынке будет повышаться из-за снижения предложения.

Прогноз экспертов находит подтверждение по динамическим показателям на внешнем рынке торговли строительными материалами.

Таким образом средняя цена на стройматериалы в 2016 году может повысится до 25%. Это, в первую очередь, относится к каркасным и плиточным зданиям. До середины 2016 года рост может достигнуть 50%.

Некоторые эксперты утверждают, что в общем стоимость строительных работ в 2016 году будет зависеть не только от цен на стройматериалы, но и от стоимости рабочей силы [25, с. 1].

Множественность кризисоформирующих факторов в строительной сфере свидетельствует о необходимости применения специальных методов управления деятельностью предприятия с целью его финансового оздоровления, так как принятие взвешенных и эффективных управленческих решений способно во многом сгладить негативные последствия кризисных явлений. Вместе с тем, накопленный опыт вывода российских предприятий строительной сферы из кризисного состояния не систематизирован, квалификация управленческого персонала, ответственного за осуществление

антикризисного управления, не достаточно высока.

Реализация мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия нередко требует значительных инвестиционных ресурсов, а потому актуален вопрос оценки целесообразности финансового оздоровления того или иного кризисного предприятия. Необходимо отметить, что в отечественной литературе вопрос оценки целесообразности финансового оздоровления проработан недостаточно, что затрудняет принятие инвестиционных решений. Очевидно, что оценка инвестиционной привлекательности предприятия, проведенная по традиционной методике, не позволяет обосновать целесообразность инвестиций в предприятие, находящееся на грани банкротства, так как она даст отрицательный результат. Недостаток инвестиций, в свою очередь, усугубляет кризисную ситуацию и способствует банкротству предприятий, даже обладающих значительным потенциалом. Данная ситуация создаёт возможности для осуществления преднамеренного банкротства. Игнорирование внутренних резервов предприятия, которые могут быть приведены в действие уже в ближайшей перспективе, но не используются в текущий момент в силу неэффективного менеджмента, облегчает возможность распродажи имущества предприятия по ликвидационной стоимости, которая, как правило, является заниженной. Отсюда следует, что поскольку речь идёт о предприятии, находящемся в кризисной ситуации, вложение средств в которое сопровождается повышенным финансовым риском, необходим поиск принципиально новых критериев определения целесообразности вложения средств в кризисное предприятие, учитывающих его потенциальные возможности.

Таким образом, существует необходимость поиска новых форм и методов управления кризисным состоянием предприятия, направленных на стабилизацию и последующее развитие производства. От того, насколько верно будет выбрана стратегия и тактика мероприятий по выводу строительного предприятия из кризиса зависит его перспектива и потенциал в будущем. Процесс вывода предприятия из кризиса представляет собой набор

мероприятий направленных на постепенное улучшение качества финансового состояния и перевод предприятия из разряда кризисных в разряд состоятельных.

Выводы по главе. Финансовое оздоровление - это процедура банкротства, направленная на восстановление платежеспособности предприятия должника и погашение задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

Основными видами внутренних механизмов финансового оздоровления предприятия являются: оперативный, тактический, стратегический механизмы.

Оперативный механизм финансового оздоровления включает в себя мероприятия, направленные на уменьшение размера текущих финансовых обязательств предприятия в краткосрочном периоде и на увеличение объемов денежных активов, которые обеспечивают срочное погашение этих обязательств. Стратегический механизм финансового оздоровления - это система мероприятий, обеспечивающих поддержание достигнутого финансового равновесия предприятия в длительном периоде и его экономическое развитие в перспективе.

Выбор механизма и конкретных мероприятий финансового оздоровления предприятия зависит от его возможностей по реструктуризации имущественного положения, увеличению уставного капитала, осуществлению технического перевооружения или модернизации производства, ликвидации задолженности по заработной плате и т.д.

Целесообразна следующая последовательность действий при выборе мероприятий финансового оздоровления предприятия с учетом его дальнейшего развития: анализ деятельности предприятия и выявление наиболее острых финансовых проблем; определение допустимых вариантов решения проблем финансового оздоровления и выбор основных мероприятий повышения финансовой устойчивости; оценка альтернативных вариантов финансового оздоровления по различным критериям; анализ возможных последствий реализации выбранных мероприятий при различных условиях;

формирование стратегии и программы финансового оздоровления предприятия;
разработка стратегии инновационного развития предприятия.

Управляя любым объектом, необходимо прежде всего знать его финансовое состояние. Лишь получив достаточно полную и достоверную информацию о деятельности объекта в предыдущие периоды, сложившихся тенденциях его функционирования и развития, можно выработать правильные решения, планы и программы финансового оздоровления предприятия. Методические подходы к оценке финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия включают следующие этапы: расчет абсолютных и относительных показателей; расчет системы финансовых показателей; прогноз возможного банкротства предприятия.

Глава 2 Финансово-экономический анализ и диагностика риска банкротства ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий» находится по адресу: Российская Федерация, Краснодарский край, г. Туапсе, ул. Набережная,6.

ОАО «ТЗЖБИ» с 1965 года успешно осуществляет свою деятельность на рынке строительных материалов и занимается поставкой сборных железобетонных конструкций для строительства жилья, объектов санаторно-курортного назначения, производственных объектов по Черноморскому побережью - от Анапы до Адлера.

В Уставе предусмотрены следующие виды деятельности:

- производство и реализация конструкций и изделий из бетона и сборного железобетона,
- производство и реализация товарного бетона и раствора,
- производство и реализация строительных конструкций и изделий, инвентаря, оснастки и опалубки,
- другие виды деятельности, не запрещённые действующим законодательством.

ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий» гарантирует высокое качество поставляемой продукции. Все изделия соответствуют ГОСтам и ТУ, на них выдаются паспорт и гарантия.

На заводе работает уникальная по своему оснащению лаборатория. Высокоточные механизмы с помощью которых работают высококвалифицированные специалисты с большим опытом работы, дают точные и достоверные результаты.

Обязательному лабораторному контролю подлежат входящие материалы и готовые изделия. Более того, все входящие материалы проходят проверку на радиоактивность.

Рассмотрим штатное расписание предприятия- табл. 2.1, 2.2.

Таблица 2.1

Руководящий состав организации¹

Должность	Фамилия, имя, отчество
Директор	Чернышев Дмитрий Борисович
Зам. директора	Чернышев Борис Григорьевич
Нач. трансп. цеха	Герасимов Виктор Карлович
Гл. механик	Герасимов Виктор Карлович
Бухгалтер	Аракелова Александра Николаевна

Таблица 2.2

Штатное расписание административно-хозяйственного персонала ОАО

«Туапсинский завод железобетонных изделий» на 1 января 2015 г²

Наименование структурных подразделений и должностей	Количество штатн. един.	Должн. оклад в месяц, руб
1. Управление предприятием		
1.1. Директор	1	30000
1.2. Заместитель директора по экономике	0,5	10000
1.3. Главный инженер	0,5	12000
Итого:	2	52000
2. Отдел по реализации продукции и финансам		
2.1. Главный бухгалтер	1	22000
2.2. Начальник отдела по производству и реализации продукции	1	20000
2.3. Инженер по производству и реализации продукции	1	17000
2.4. Инженер по реализации продукции, юрист	1	17000
2.5. Зам. главного бухгалтера, инженер по кадровой работе	1	17000
Итого:	5	93000
3. Отдел управления производством		
3.1. Главный механик, начальник РЭМЦ	1	22000
3.2. Инженер-механик цеха КПД	1	21000
3.3. Инженер-энергетик	0,5	6700
3.4. Инженер-конструктор, начальник штаба ГО	1	16000
Всего:	10,5	210700

¹Таблица составлена автором, по данным, полученным в процессе исследования

²То же

Далее рассмотрим основные показатели деятельности ОАО «ТЗЖБИ» за 2012-2014 гг. (табл. 2.3).

Таблица 2.3

Показатели деятельности ОАО «ТЗЖБИ» за 2012-2014 гг.³

Показатели	Ед. изм.	2012г.	2013г	2014г.	Изменения 2014 к 2013		Изменения 2013 к 2012	
					Абсол. Тыс. руб.	Темп роста, %	Абсол. Тыс. руб.	Темп роста, %
1.Выпуск продукции (работ и услуг)	Тыс.руб.	47108	31321	16201	-15120	51,7	-15787	66,5
2.Выпуск продукции по номенклатуре:								
-железобетон	Куб. м.	1536	1458	1059	-399	72,6	-78	94,9
-Бетонные блоки	Куб. м.	745	777	561	-216	72,2	32	104,3
-бетон, раствор товарный	Куб. м.	6434	2945	613	-2332	20,8	-3489	45,8
3.Отгружено продукции, работ, услуг (без НДС)	Тыс. руб.	46600	39100	14300	-24800	36,6	-7500	83,9
4.Выручка от продаж по основной деятельности	Тыс. руб.	46521	39328	14281	-25047	36,3	-7193	84,5
5.Себестоимость продаж	Тыс. руб.	54017	46905	22112	-24793	47,1	-7112	86,8
6.Валовая прибыль (убыток)	Тыс. руб.	-7496	-7577	-7831	-254	103,4	-81	101,1
Прочие доходы	Тыс. руб.	24847	56171	628	-55543	1,1	31324	226,1
Прочие расходы	Тыс. руб.	3367	6720	175	-6545	2,6	3353	199,6
7.Прибыль до налогообложения	Тыс.руб.	13984	41874	-7378	-49252	-17,6	27890	299,4
Текущий налог на прибыль	Тыс.руб.	2797	8375	0	-8375	0,0	5578	299,4
8.Балансовая прибыль	Тыс.руб.	11187	33499	-7378	-40877	-22,0	22312	299,4

³Таблица составлена автором, по данным, полученным в процессе исследования

Как видно из приведенных данных, выпуск продукции в 2014 году снизился по всем позициям, особенно это заметно по основной товарной позиции «бетон». Объем продажи данного товара снизился за два года практически в 10 раз, что отразилось на прибыли ОАО «ТЗЖБИ».

Для наглядности представим данные в графическом виде (рис. 2.1.).

По данным табл. 2.3 можно сделать вывод, что за 2014 год ОАО «ТЗЖБИ» получило убыток от продаж 7831 тыс. руб., что составляет 54,8% от выручки. В сравнении с 2013 годом он вырос на 254 тыс. руб., или на 3,4%.

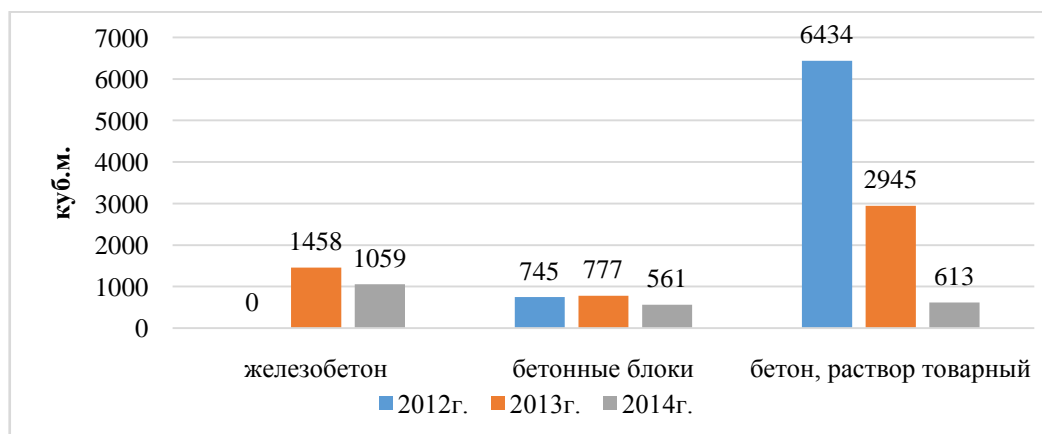


Рис. 2.1. Выпуск продукции по номенклатуре ОАО «ТЗЖБИ», куб. м.⁴

Ниже на рис. 2.2. наглядно представлено изменение выручки и чистой прибыли ОАО «ТЗЖБИ» в течение 2013-2014 гг.

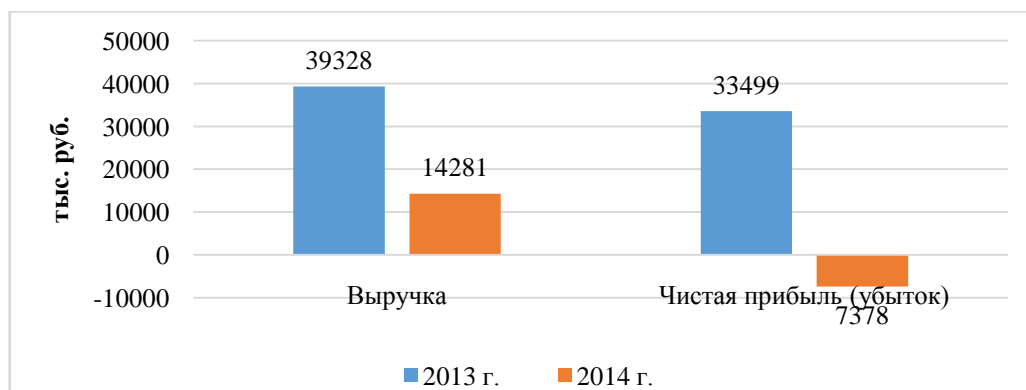


Рис. 2.2. Динамика выручки и чистой прибыли ОАО «ТЗЖБИ» за 2013-2014 гг., тыс. руб.⁵

⁴Рисунок построен автором, по данным, полученным в процессе исследования

⁵То же

В 2014 году в сравнении с 2013 годом помимо снижения выручки от продаж, снизились и расходы по обычным видам деятельности (на 25047 и 24793 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (-63,7%) опережает изменение расходов (-52,9%). Прибыль от прочих операций за 2014 гг. составила 453 тыс. руб., что на 48998 тыс. руб. (99,1%) меньше, чем прибыль за 2013 год.

2.2 Анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий»

Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «ТЗЖБИ» для выявления неудовлетворительной структуры баланса и неплатежеспособности предприятия проведем на основании методики, представленной в п. 1.2. работы.

Рассмотрим структуру имущества общества и источники его формирования. Она дает общее представление о финансовом состоянии и показывает долю элементов в активах и соотношении заемных и собственных средств, покрывающих их, в пассивах.

Анализ начнем с общего анализа структуры имущества в ОАО «ТЗЖБИ» за 2012-14гг (табл. 2.4 и рис. 2.3.).

Таблица 2.4

Анализ структуры имущества (актива баланса) ОАО «ТЗЖБИ», тыс. руб.⁶

Наименован. статей	Абсолютные величины		Абсол. изменен.	Относит. изменения		Показатели структуры (Удельный вес), в проц.		
	2013г	2014г		Темп роста	Темп прироста	2013г.	2014 г	Изменен. в структуре
Актив								
1. Внеоборотные активы:								
1.1. Нематериальные активы								

⁶Таблица составлена автором, по данным, полученным в процессе исследования

Продолжение таблицы 2.4

1.2 Основные средства	6811	6201	-610	91,0	-9,0	4,194	4,529	0,335
1.3 Отложенные налоговые активы	-1	-1	0	100,0	0,0	-0,001	-0,001	0,000
Итого внеоборотные активы	6810	6200	-610	91,0	-9,0	4,193	4,528	0,335
2. Оборотные активы:								
2.1 Запасы	28084	35777	7693	127,4	27,4	17,292	26,129	8,837
2.2 Дебиторская задолженность	52553	69132	16579	131,5	31,5	32,358	50,489	18,131
2.3 Финансовые вложения	70000	20000	-50000	28,6	-71,4	43,101	14,607	-28,494
2.4 Денежные средства	4622	5544	922	119,9	19,9	2,846	4,049	1,203
2.5 Прочие оборотные активы	341	271	-70	79,5	-20,5	0,210	0,198	-0,012
Итого оборотные активы	155600	130724	-24876	84,0	-16,0	95,807	95,472	-0,335
Итого имущества	162410	136924	-25486	84,3	-15,7	100,00	100,000	0,000

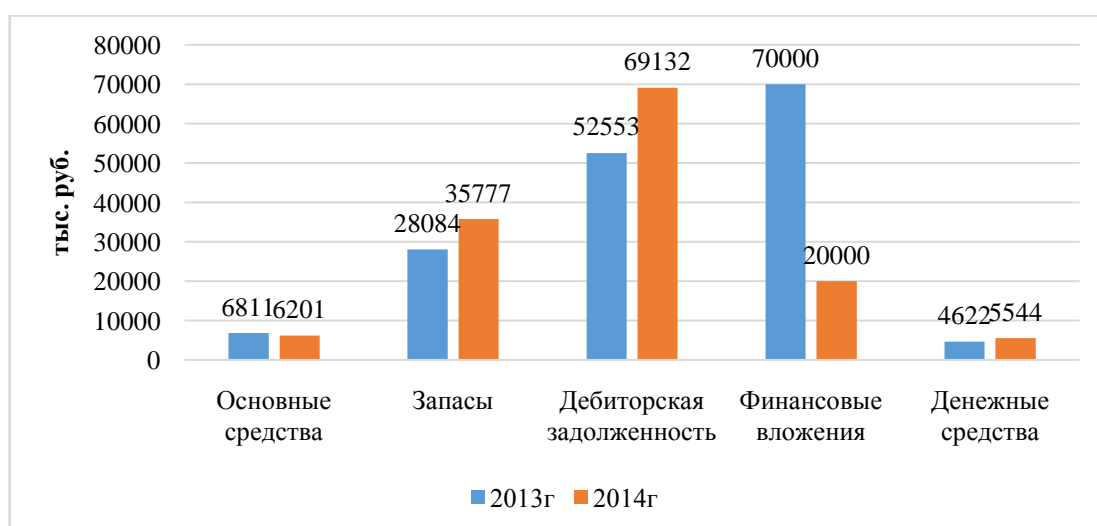


Рис. 2.3. Состав актива баланса ОАО «ТЗЖБИ», тыс. руб.⁷

На конец 2013г. итог баланса составлял 162410 тыс. руб., на конец 2014 г.

⁷Рисунок построен автором, по данным, полученным в процессе исследования

составил 136 924 тыс. руб. Таким образом, стоимость имущества предприятия, которая выражается величиной итога бухгалтерского баланса, уменьшилась на 25486тыс. руб. или на 15,7% по отношению к показателю 2013г. Уменьшение итога баланса в 2014г. было связано как с уменьшением стоимости внеоборотных активов предприятия за счет снижения стоимости основных средств, так и уменьшением стоимости оборотных активов на 16 % преимущественно за счет уменьшения финансовых вложений на 71,4% и прочих оборотных активов на 20,5 % в сравнении с предыдущим периодом. В 2014г. выявлен рост дебиторской задолженности, прирост которой составил 16579тыс. руб.(с 52553 тыс. руб. до 69132 тыс. руб.). Доля дебиторской задолженности в структуре активов в 2014г. увеличилась с 32,358 % до 50,489%. Годовой темп прироста дебиторской задолженности равен в 2014г. 131,5%.

Таким образом, структуру имущества ОАО «ТЗЖБИ» за период 2013-2014гг. можно признать неудовлетворительной, так как наряду со снижением стоимости основных средств, отмечено снижение оборотных активов. Анализу состава и структуры источников формирования имущества ОАО «ТЗЖБИ» предшествуют предварительные расчеты, приведенные в табл. 2.5 и на рис. 2.4.

Таблица 2.5

**Состав и структура источников формирования имущества ОАО
«ТЗЖБИ»⁸**

Наименован. статей	Абсолютные величины		Абсолют. изменение	Относит. изменения		Показатели структуры (Удельный вес), в проц.		
	2013г.	2014г.		Темп роста	Темп прироста	2013г.	2014г.	Измен. в структ.
Пассив								
3 Капитал и резервы								
3.1 Уставный капитал	7275	7275	0	100,0	0,00	4,48	5,31	0,83

⁸Таблица составлена автором, по данным, полученным в процессе исследования

Продолжение таблицы 2.5

3.2Добавочный капитал	18318	18318	0	100,0	0,00	11,28	13,38	2,10
3.3Резервный капитал	1450	1450	0	100,0	0,00	0,89	1,06	0,17
3.4Нераспределенная прибыль	81583	65615	-15968	80,43	-19,57	50,23	47,92	-2,31
Итого капитал и резервы	108626	92658	-15968	85,30	-14,70	66,88	67,67	0,79
Заемный капитал								
4Долгосрочные обязательства	0	0	0					
5Краткосрочные обязательства	0	0	0					
Кредиторская задолженность	53784	44266	-9518	82,30	-17,70	33,12	32,33	-0,79
Итого Краткосрочные активы	53784	44266	-9518	82,30	-17,70	33,12	32,33	-0,79
Итого источников формирования	162410	136924	-25486	84,31	-15,69	100,00	100,00	0,00

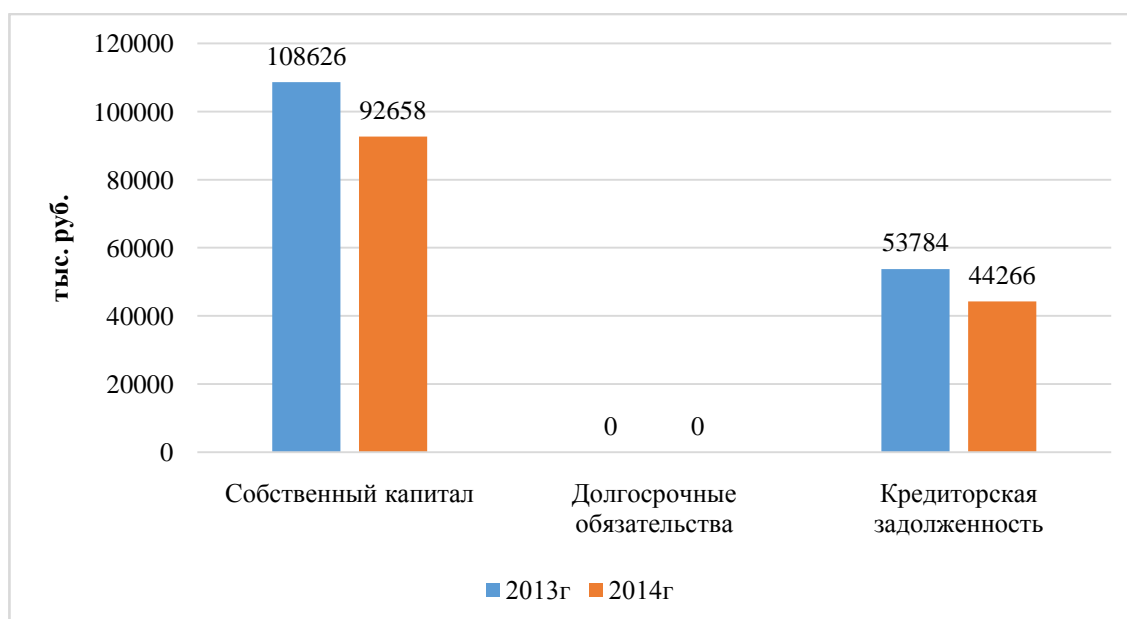


Рис. 2.4. Состав пассива баланса ОАО «ТЗЖБИ», тыс. руб.⁹

Анализ пассивов баланса ОАО «ТЗЖБИ» свидетельствует об уменьшении за период 2013–2014гг. собственного капитала предприятия с 108626тыс. руб.

⁹Рисунок построен автором, по данным, полученным в процессе исследования

до 92658тыс. руб., т.е. на 15968тыс. руб. при годовом темпе спада на 14,70%. Доля собственных средств в структуре источников формирования увеличилась на 0,79%, с 66,88 % в 2013г. до 67,67% в 2014 г.

Заемных средств ОАО «ТЗЖБИ» не привлекало.

В 2014 г. величина кредиторской задолженности снизилась с 53784тыс. руб. до 44266 в 2013 г., т.е. на 9518тыс. руб. или на 17,7 % в сравнении с прошлым показателем.

Кредиторская задолженность ОАО «ТЗЖБИ» перед поставщиками и подрядчиками, персоналом, бюджетом и внебюджетными фондами составляет остатки задолженности, подлежащие уплате в следующем после отчетного месяца.

Таким образом, структуру источников формирования имущества ОАО «ТЗЖБИ» за 2013–2014гг. мы можем признать удовлетворительной, так при анализе выявлено небольшое увеличение доли собственных средств предприятия на фоне снижения краткосрочной задолженности.

Для анализа нужно определить размеры источников средств, имеющихся у предприятия для формирования запасов и затрат - разница между источниками средств и величиной запасов и затрат.

Для анализа финансовой устойчивости ОАО «ТЗЖБИ» (определение типа финансовой ситуации) составим табл. 2.6.

Таблица 2.6

Показатели финансовой устойчивости ОАО «ТЗЖБИ»¹⁰

Показатели	Код строки баланса	2013 г., тыс. руб.	2014 г., тыс. руб.
1. собственные средства(капитал и резервы)	1300	108626	92658
2. внеоборотные активы	1100	6810	6200
3. СОС (стр.1-стр.2)	1300-1100	101816	86458
4. долгосрочные заемные средств	1410	0	0
5. наличие собственных и долгосрочных заемных оборотных средств(стр.3+стр.4)		101816	86458

¹⁰Таблица составлена автором, по данным, полученным в процессе исследования

Продолжение таблицы 2.6

6. краткосрочные заемные средства	1510	0	0
7. общая величина источников формирования запасов (стр.5+стр.6)		101816	86458
8. запасы и НДС	1210+1220	28084	35777
9. излишек или недостаток СОС (стр.3-стр.8)		73732	50681
10. излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных оборотных средств (стр.5-стр.8)		73732	50681
11. излишек или недостаток общей величины источников формирования запасов (собственных и заемных) (стр.7-стр.8)		73732	50681
Тип финансовой ситуации		абсолютно устойчивое	

По всем расчетам таблицы в 2014г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Следует отметить, что все 3 показателя за анализируемый период снизили свои значения.

Результаты расчета финансовых коэффициентов приведены в табл. 2.7.

Таблица 2.7

Результаты расчетов финансовых коэффициентов¹¹

Коэффициент	Формула	Нормативное значение	Значение	
			2013 г.	2014 г.
Коэффициент автономии	$K_a = K/Б$	не менее 0,5	0,669	0,68
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{з/с} = (П^д + М)/К$	не более 0,7	0,495	0,478
Коэффициент маневренности	$K_m = E^c/K$	0,2–0,5и выше	0,937	0,933
Коэффициент обеспечения запасов и затрат собственными источниками	$K_o = E^c/З$	не менее 0,5	3,625	2,417

На рис. 2.5. представлена динамика финансовых коэффициентов.

¹¹Таблица составлена автором, по данным, полученным в процессе исследования

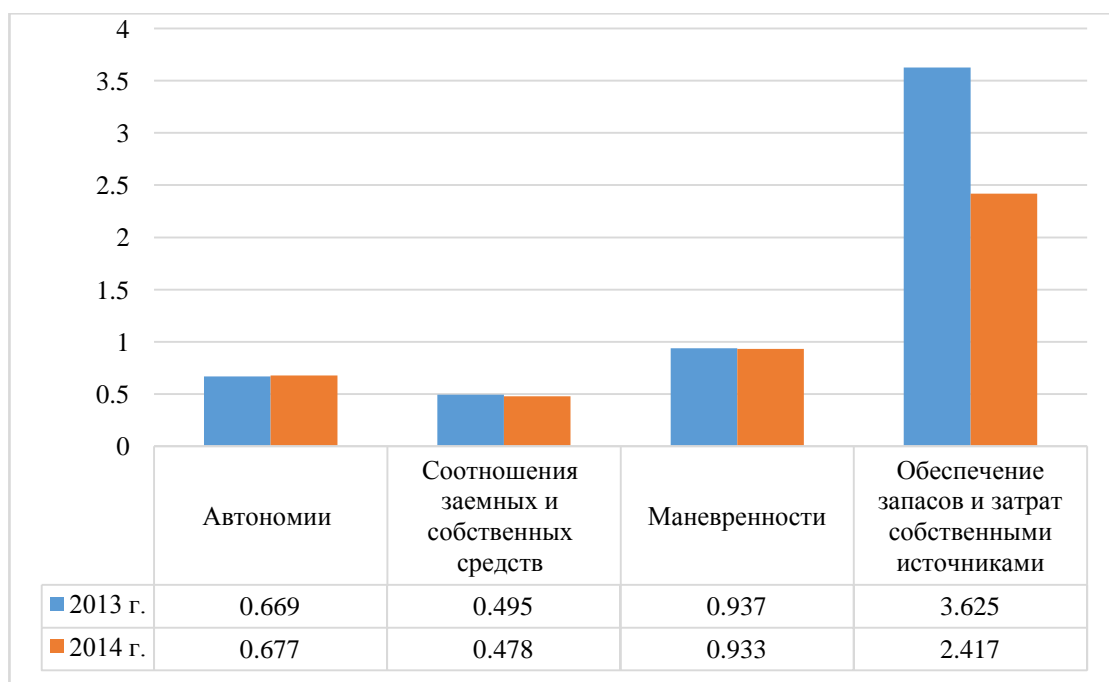


Рис. 2.5. Динамика финансовых коэффициентов¹²

Минимальное пороговое значение коэффициента автономии находится на уровне 0,5 руб./руб. Коэффициент автономии за период 2013-2014гг. увеличился с 0,669руб./руб. до 0,677руб./руб. Следовательно, его значение соответствует нормативному ограничению (0,5 руб./руб.). Повышение минимального порогового значения указывает на повышение финансовой независимости предприятия.

Максимальное пороговое значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств находится на уровне 0,7 руб./руб.

Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств за рассматриваемый период равно 0,495 руб./руб., что соответствует норме.

Нормативное значение коэффициента маневренности находится на уровне 0,2 – 0,5 руб./руб. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможность финансового маневра у организации. За анализируемый период значение коэффициента маневренности снизилось с значения 0,937руб./руб. до величины 0,933 руб./руб. Положительное значение коэффициента указывает на наличие у предприятия возможности

¹²Рисунок построен автором, по данным полученным в процессе исследования

маневрирования финансовыми средствами.

Минимальное пороговое значение коэффициента обеспеченности запасов и затрат предприятия собственными средствами соответствует 0,5 руб./руб.. Чем выше показатель, тем лучше финансовое состояние предприятия, и тем больше у него возможностей проведения независимой финансовой политики.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования за рассматриваемый период у ОАО «ТЗЖБИ» снизился с 3,625 руб./руб. до 2,417.

В табл. 2.8 проведем расчет коэффициентов ликвидности ОАО «ТЗЖБИ».

Таблица 2.8

Результаты расчетов коэффициентов ликвидности¹³

Коэффициент	Формула	Нормативное значение	Значение	
			2013 г.	2014 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = B / (H + M)$	0,2 – 0,5	1,387	0,577
Коэффициент ликвидности	$K_{л} = (B + Д) / (H + M)$	не менее 0,8	2,365	2,139
Коэффициент покрытия	$K_{пл} = A^o / (H + M)$	1 - 2	2,893	2,953

Динамика коэффициентов ликвидности приведена на рис. 2.6.

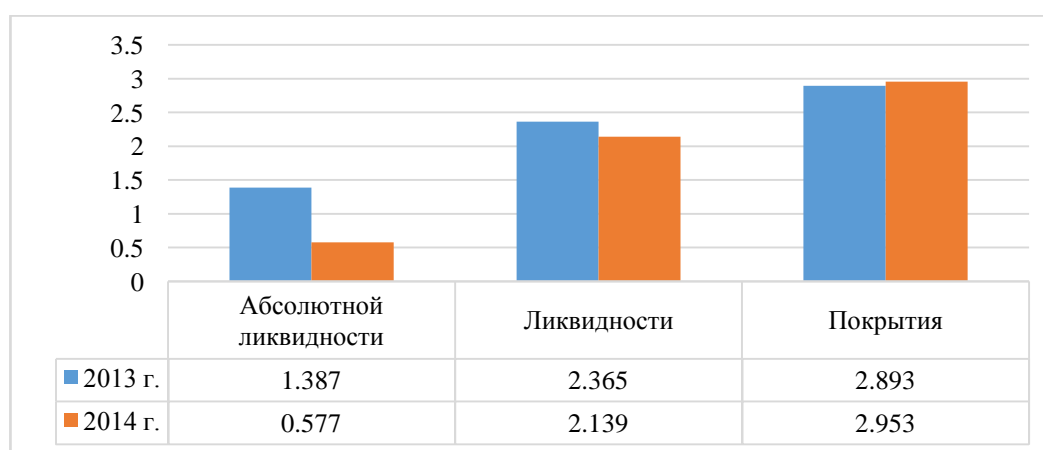


Рис. 2.6. Динамика коэффициентов ликвидности¹⁴

Нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности соответствует 0,2- 0,5 руб./руб. низкий показатель указывает на снижение

¹³Таблица составлена автором, по данным, полученным в процессе исследования

¹⁴То же

платежеспособности предприятия. Коэффициент абсолютной ликвидности ОАО «ТЗЖБИ» в 2013г. составлял 1,387 руб./руб. и соответствовал нормативному значению. В 2014г. он снизился до 0,577 руб./руб., что также находится в пределах нормы, однако наблюдается значительное снижение коэффициента в сравнении с прошлым годом.

Пороговое значение коэффициента ликвидности в норме не должно быть менее 0,8 руб./руб. Низкое значение коэффициента указывает на необходимость постоянной работы финансовой службы предприятия с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов. Коэффициент ликвидности за рассматриваемый период снизился с 2,365руб./руб. в 2013 г. до 2,139 руб./руб. в 2014 г., но продолжает значительно превышать нормативное ограничение. Это свидетельствует о достаточных прогнозируемых платежных возможностях предприятия при условии оплаты дебиторской задолженности покупателями.

Граница пороговых значений коэффициента покрытия находится между 1–2 руб./руб. Нижняя граница указывает на то, что оборотных средств предприятия должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами считается нежелательным. Значение коэффициента покрытия за период 2013–2014гг. повысилось с 2,893 руб./руб. до 2,953руб./руб. Таким образом, как в 2013 гг., так и в 2014г. значение коэффициента значительно превышает нормативное ограничение. Но превышение нормативного ограничения более чем в 2 раза нежелательно, это свидетельствует о нерациональном вложении своих средств и неэффективном их использовании, что можно наблюдать у ОАО «ТЗЖБИ».

В табл. 2.9 проведен анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются все, кроме одного.

Анализ соотношения активов ОАО «ТЗЖБИ» по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения¹⁵

Активы по степени ликвидности	На конец 2014, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец 2014, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	25544	-65,8	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	44266	-17,7	-18722
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	69132	+31,5	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	-	+69132
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	36048	+26,8	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	-	+36048
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	6200	-9	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	92658	-14,7	-86458

У ОАО «ТЗЖБИ» недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 18722 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для

¹⁵ Таблица составлена автором, по данным, полученным в процессе исследования

покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае краткосрочные кредиты и займы (среднесрочные обязательства) отсутствуют.

Таким образом, анализ финансовых коэффициентов свидетельствует об устойчивости финансового положения ОАО «ТЗЖБИ» за рассматриваемый период, однако большинство коэффициентов снизились, в сравнении с прошлым периодом. В целом, по итогам 2014 года деятельность ОАО «ТЗЖБИ» убыточная. Даже не смотря на имеющийся запас финансовой устойчивости по величине собственного капитала.

2.3 Диагностика вероятности банкротства общества

Также необходимо провести расчет вероятности банкротства ОАО «ТЗЖБИ», для этого используем методику Z-счет Альтмана, подробно рассмотренную в пункте 1.2 данной работы.

Основные показатели, необходимые для расчета вероятности банкротства приведены в табл. 2.10.

Таблица 2.10

Показатели для расчета вероятности банкротства¹⁶

№	Показатель	Значение показателя (тыс. руб.)	
		2013 г.	2014 г.
1	Оборотный капитал	155600	130724
2	Сумма активов	162410	136924
3	Нераспределенная прибыль	81583	65615
4	Балансовая стоимость акций	108626	92658
5	Операционная прибыль	-7577	-7831
6	Заемные пассивы	53784	44266
7	Выручка от реализации	39328	14281

Расчет показателей производится за два анализируемых года (табл. 2.11).

Если полученное значение модифицированного Z-счета составит менее

¹⁶Таблица составлена автором, по данным, полученным в процессе исследования

1,23, можно говорить о несостоятельности (банкротстве) предприятия. При $1,23 < Z < 2,89$ предприятие находится в зоне неопределенности. Если $Z > 2,9$, то компания работает стабильно и банкротство маловероятно.

Таблица 2.11

Расчет вероятности банкротства ОАО «ТЗЖБИ»¹⁷

Коэф-т	Расчет	Значение в 2013	Значение в 2014	Множитель	Произведение (ст.3 x ст. 5) 2013	Произведение (ст. 4 x ст. 5) 2014
X ₁	оборотный капитал/сумма активов	0,96	0,95	0,717	0,69	0,68
X ₂	нераспределенная прибыль/сумма активов	0,50	0,48	0,847	0,42	0,41
X ₃	операционная прибыль/сумма активов	-0,05	-0,06	3,1	-0,16	-0,19
X ₄	рыночная стоимость акций/заемные пассивы	2,02	2,09	0,42	0,85	0,88
X ₅	выручка/сумма активов	0,24	0,10	0,995	0,24	0,10
Z-счет Альтмана:					2,04	1,88

Для ОАО «ТЗЖБИ» значение Z-счета на 2013 г. составило 2,04, а на 2014 составило 1,88, значение показателя снизилось на 0,16. Можно сделать вывод, что ОАО «ТЗЖБИ» находится в зоне неопределенности и коэффициент имеет тенденцию к снижению. Поэтому можно с уверенностью говорить, что у предприятия сохраняется риск вероятности банкротства.

Выводы по главе. ОАО «ТЗЖБИ» начал свою деятельность в г. Туапсе в 1965 году. Предприятие занимается поставкой сборных железобетонных конструкций для строительства жилья, объектов санаторно-курортного назначения, производственных объектов по Краснодарскому краю.

Рассмотренные основные показатели ОАО «ТЗЖБИ» за 2012-2014 годы

¹⁷ Таблица составлена автором, по данным полученным в процессе исследования

показали, что выпуск продукции в 2014 году снизился по всем позициям. По итогам 2014 года предприятие получило убыток в размере 6893 тыс. руб.

Анализ структуры имущества (актива баланса) ОАО «ТЗЖБИ» показал, что на конец 2013г. итог баланса составлял 162410 тыс. руб., на конец 2014 г. - 136 924 тыс. руб. Таким образом, стоимость имущества предприятия, которая выражается величиной итога бухгалтерского баланса, уменьшилась на 25486тыс. руб. или на 15,7%по отношению к показателю 2013г. Уменьшение итога баланса в 2014г. было связано как с уменьшением стоимости внеоборотных активов предприятия за счет снижения стоимости основных средств, так и уменьшением стоимости оборотных активов на 16 % преимущественно за счет уменьшения финансовых вложений на 71,4% и прочих оборотных активов на 20,5 % в сравнении с предыдущим периодом.

В 2014г. выявлен рост дебиторской задолженности, прирост которой составил 16579тыс. руб. Доля дебиторской задолженности в структуре активов в 2014г. увеличилась с 32,358 % до 50,489%. Годовой темп прироста дебиторской задолженности равен в 2014г. 131,5%.

Также был отмечен рост денежных средств с 4622 тыс. руб. в 2013г. до 5544 тыс. руб. в 2014г. Величина денежных средств возросла за 2014г. на 922тыс. руб. или на 119,9 % от показателя 2013г.

Анализ пассивов баланса ОАО «ТЗЖБИ» показал, что за период 2013–2014гг. собственный капитал предприятия уменьшился с 108626тыс. руб. до 92658тыс. руб., т.е. на 15968тыс. руб. Доля собственных средств в структуре источников формирования имущества увеличилась на 0,79%, с 66,88 % в 2013г. до 67,67% в 2014 г. Заемных средств ОАО «ТЗЖБИ»за 2013-2014 гг. не привлекало.

В 2014 г. величина кредиторской задолженности снизилась 53784тыс. руб. до 44266 в 2013 г., т.е. на 9518тыс. руб.или на 17,7 % в сравнении с прошлым показателем.

Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств за рассматриваемый период равно 0,5руб./руб., что соответствует норме. За

анализируемый период значение коэффициента маневренности снизилось с значения 0,937руб./руб. до величины 0,933 руб./руб., но всё же находится в пределах нормы. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования за рассматриваемый период у ОАО «ИЗЖБИ» период снизился с значения 3,625руб./руб. до 2,417. Уменьшение коэффициента указывает на снижение собственных источников для покрытия запасов и затрат в 2014 г.

Коэффициент абсолютной ликвидности у ОАО «ТЗЖБИ» в 2013г. составлял 1,387руб./руб. и соответствовал нормативному ограничению. В 2014г. его значение снизилось до 0,577руб./руб., что также находится в пределах нормы, однако наблюдается значительное снижение коэффициента абсолютной ликвидности, в сравнении с прошлым годом.

Значение Z-счета Альтмана в 2013 г. составило 2,04, а в 2014 составило 1,88, значение показателя снизилось на 0,16. По итогам расчета сделан вывод, что ОАО «ТЗЖБИ» находится в зоне неопределенности и коэффициент имеет тенденцию к снижению и у предприятия сохраняется риск вероятности банкротства.

Анализ финансовых коэффициентов позволил заключить, что в настоящий момент финансовое положение ОАО «ТЗЖБИ» за рассматриваемый период устойчиво, однако большинство коэффициентов снизились, в сравнении с прошлым периодом.

Глава 3 Финансово-экономическое обоснование путей оздоровления ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий»

Оздоровление предприятия состоит в комплексе мероприятий по увеличению эффективности производственного процесса (рис. 3.1.).



Рис. 3.1. Пути оздоровления ОАО «ТЗЖБИ»¹⁸

Рассмотрим их подробно и рассчитаем эффект от их внедрения.

Увеличение выпуска продукции за счет расширения ассортимента. В анализируемом периоде ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий» имеет следующий ассортимент: товарный бетон и раствор, блоки, плиты железобетонные, тротуарная плитка, железобетонные бордюрные камни, железобетонные водостоки.

В настоящее время необходимо расширять ассортимент продукции в соответствии со спросом на рынке строительных материалов. Так как сейчас очень активную позицию на рынке занимают застройщики новых жилых

¹⁸ Рисунок построен автором

комплексов, то на их потребности необходимо ориентироваться. Незначительно переоснастив производственный участок, есть возможность изготавливать пустотные плиты перекрытия большого размера – длиной 9 метров. Это позволит возводить помещения с большей площадью, как крупным строительным организациям, так и частным застройщикам.

По результатам опроса экспертов (приложение), данный вид товара сможет увеличить объем выпускаемой продукции на 1000 куб.м. в год.

Рассчитаем среднюю цену продажи 1 куб.м. за 2014 год. Общее количество выпуска продукции бетонных изделий за 2014 год составила в натуральном выражении: $1059+561+613=2233$ куб.м. (железобетон, бетонные блоки и раствор товарный соответственно).

Выпуск продукции в стоимостном выражении составил 16201 тыс.руб. за 2014 год. Таким образом, рассчитаем среднюю цену 1 куб.м. бетонных изделий в 2014 году: $16201/2233 = 7,26$ тыс.руб. за 1 куб.м.

Увеличим цену до 10,5 тыс.руб. за 1 куб.м. нового вида продукции – пустотной плиты перекрытия длиной 9 метров (такова средняя цена подобной продукции на конкурентном рынке).

Выручка от продаж в 2014 году составила 14281 тыс.руб.

Таким образом, выручка от продаж с учетом увеличения:

Выручка от продаж = $14281 + 1000 \text{ куб.м} * 10,5 \text{ тыс.руб.} = 24781,00$ тыс.руб.

Но в то же время увеличатся затраты (2 формы для производства 9 метровых плит, увеличение используемого материала) на выпускаемую продукцию. На основании имеющегося опыта у предприятия и выводов экспертов (приложение) себестоимость нового вида продукции будет ниже уже производимой на 50%. Таким образом:

Себестоимость продаж в 2014г составила 22112 тыс. руб. Тогда себестоимость 1 куб.м. новой продукции = $22112/2233 * 50\% = 4,95$ тыс. руб.

Себестоимость изм. = $22112 + 4,95 * 1000 = 27062$ тыс.руб. в год.

Δ прибыль = $10500 \text{ тыс.руб.} - 4950 = 5550$ тыс.руб.

Вывод. Внедрение мероприятия приведет к изменению показателей:

– увеличит выручку от продаж по основной деятельности до суммы 24781 тыс.руб. Изменение составит + 10500 тыс.руб.;

– увеличит себестоимость продаж до суммы 27062 тыс.руб. Изменение составит + 4950 тыс.руб.;

– прибыль составит +5550тыс.руб.

Поиск новых рынков сбыта продукции ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий» с платежеспособными заказчиками. Необходимо для исполнения данного мероприятия задействовать сотрудников Отдела реализации продукции и финансов. А именно вменить в обязанности начальнику отдела по производству и реализации продукции постоянно контролировать и находить новых заказчиков посредством участия в торгах на электронных порталах государственных закупок. Это позволит расширить твердо занятую нишу на рынке сбыта без использования капиталовложений. В качестве заказчиков необходимо привлекать государственные организации, для недопущения увеличения в дальнейшем дебиторской задолженности.

Эксперты считают, что мероприятие позволит сократить товарные запасы на складах на 10%(приложение), увеличить оборачиваемость оборотных средств. Рассчитаем сокращение величины товарных запасов. Исходя из данных, указанных в балансе в 2014г. по статье Запасы (35777 тыс.руб.), произведем расчет величины запасов с учетом сокращения:

Запасы изм. = $35\ 777 - 35777 * 10\% = 32199,3$ тыс.руб.

Данное сокращение повлечет за собой сокращение кредиторской задолженности на ту же сумму. На основании данных, указанных в балансе, (кредиторская задолженность за 2014г. 44266 тыс.руб.) рассчитаем кредиторскую задолженность с учетом уменьшения.

Кредиторская задолженность изм. = $44\ 266$ тыс.руб.- $3577,7$ тыс.руб.=
= $40688,3$ тыс.руб.

На основании имеющегося опыта, аналитических данных у ОАО «ТЗЖБИ» и выводов экспертов (приложение) данное внедрение приведет к увеличению выручки от продаж на 5%. Выручка от продаж в 2014г. составила

14281 тыс.руб. Рассчитаем выручку от продаж с учетом изменений:

Выручка от продаж изм= $14281 + 14\,281 * 5\% = 14995,05$ тыс.руб.

Затраты на мероприятие следующие: 10 тыс. руб. – курсы по обучению сотрудника и 5 тыс. руб. - ежемесячная надбавка к его заработной плате.

Таким образом затраты за год= $10\text{тыс.руб.} + 5\text{тыс.руб.} * 12\text{мес.} = 70$ тыс.руб.

Δ прибыль= $714,05\text{тыс.руб.} - 70\text{тыс.руб.} = 644,05\text{тыс.руб.}$

Вывод. Внедрение мероприятия приведет к изменению показателей:

– выручка от продаж по основной деятельности увеличится до суммы 14995,05 тыс.руб. Изменение составит +714,05 тыс.руб.;

– себестоимость составит +70 тыс.руб.;

– уменьшит запасы до суммы 32199,3 тыс.руб. Изменение составит – 3577,7 тыс.руб.;

– уменьшит кредиторскую задолженность до суммы 40688,3 тыс.руб. Изменение составит –3577,7 тыс.руб.;

– прибыль составит +644,05.

Рациональная организация производственных запасов. Основными путями сокращения производственных запасов являются:

- четкий и оперативный мониторинг складских запасов;
- своевременная ликвидация сверхнормативных запасов;
- совершенствование нормирования;
- соблюдение точных сроков поставок, четко прописанных в заключенных договорах;
- налаженная работа транспорта.

Важнее всего для повышения эффективности производственного процесса необходимо снизить запасы сырья и материалов на складе. В первую очередь необходимо провести детальную инвентаризацию всех материальных запасов на складе. Выявить излишние или ненужные запасы материалов. Также необходимо сократить до минимально возможных значений незавершенное производство. По мнению экспертов (приложение), внедрение данного мероприятия поможет увеличить оборачиваемость оборотных средств, тем

самым увеличить выручку от продаж по основной деятельности на 7%.

Сумма выручки от продаж в 2014 году составила 14281 тыс.руб.
Рассчитаем увеличение выручки от продаж в стоимостном выражении:

Выручка от продаж изм= $14281 + 14\ 281 * 7\% = 15281$ тыс.руб.

Таким образом прибыль увеличится на $14\ 281 * 7\% = 1000$ тыс.руб.

Вывод. Внедрение мероприятия приведет к изменению показателей:

– увеличение выручки от продаж до 15281 тыс.руб. Изменение составит +1000 тыс.руб.;

– прибыль соответственно тоже увеличится на 1000 тыс.руб.

Экономия материальных ресурсов. Данное мероприятие можно реализовать за счет экономии электроэнергии при выполнении производственного процесса, также за счет экономии воды, так как вода является сырьем для производства готовой продукции. Также необходимо производственным рабочим при изготовлении конечной продукции придерживаться норм расходов сырья.

Немаловажное значение имеет и сокращение потерь в производственном процессе, за счет которого можно достичь экономии материальных ресурсов. Результат опроса экспертов (приложение)- экономия составит около 10%.

Общая сумма себестоимости продаж в 2014 году составила 22 112 тыс.руб. Соответственно, из них материальные затраты за 2014 год составляют 42,02%. Отсюда посчитаем себестоимость от продаж с учетом сокращения на 10%, которое возникнет от внедрения данного мероприятия:

Себестоимость изм = $22112 - (22112 * 42,02\%) * 10\% = 21\ 182,9$ тыс.руб. При этом прибыль увеличится на сумму изменения, т.е. на 929,15 тыс.руб.

Вывод. Внедрение мероприятия приведет к изменению показателей:

– уменьшит себестоимость продаж до суммы 21 182,9 тыс.руб.
Изменение составит – 929,15 тыс.руб.;

– увеличит прибыль на 929,15 тыс.руб.

Таким образом, сведем все данные от предложенных мероприятий в общую табл. 3.1.

Таблица 3.1

Изменение значений экономических показателей от внедрения мероприятий по повышению эффективности¹⁹

№	Наименование показателя	Расчет показателя, +/- тыс.руб.
1.	Изменение себестоимости	4950+70-929,15=+4090,85
2.	Изменение выручки	10500+714,05+1000=+12214,05
3.	Изменение запасов	-3577,7
4.	Изменение кредиторской задолженности	-3577,7

Рассмотрим изменение основных результатов деятельности ОАО «ТЗЖБИ» с учетом изменений, возникших от внедрения мероприятий по улучшению эффективности предприятия в сравнении с 2014 годом (табл. 3.2).

Таблица 3.2

Анализ изменения основных показателей деятельности ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий» в 2014 году к планируемым с учетом внедрения мероприятий по улучшению эффективности предприятия²⁰

Показатели	Ед. изм.	Значение		Изменения план к 2014	
		2014 г.	После внедрения	Абсол. Тыс. руб.	Темп роста,%
Выручка от продаж по основной деятельности	Тыс. руб.	14281	26495,05	12214,05	185,53
Себестоимость продаж	Тыс. руб.	22112	26202,85	4090,85	118,50%
Валовая прибыль	Тыс. руб.	-7831	292,2	8123,2	104,63%
Прочие доходы	Тыс. руб.	628	628	0	100,00%
Прочие расходы	Тыс. руб.	175	175	0	100,00%
Прибыль до налогообложения	Тыс. руб.	-7378	745,2	8123,2	111,05%
Текущий налог на прибыль	Тыс. руб.	0	0	0	
Чистая прибыль	Тыс. руб.	-7378	745,2	8123,2	111,05%

¹⁹Таблица составлена автором, по данным, полученным в процессе исследования

²⁰То же

Ниже на рис. 3.2 отразим изменение выручки и чистой прибыли ОАО «ТЗЖБИ» с учетом изменений, возникших от внедрения мероприятий по улучшению эффективности предприятия в сравнении с 2014 годом.

Из табл. 3.2 можно сделать вывод о том, что описанные выше мероприятия дадут достаточно положительный эффект для покрытия возникших в 2014 году убытков. И ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий» выйдет на результат с чистой прибылью в 745,2 тыс.руб. Также видно, что увеличение выручки от продаж по основной деятельности на 85,53% и себестоимости на 18,5% привело к росту чистой прибыли на 111%.

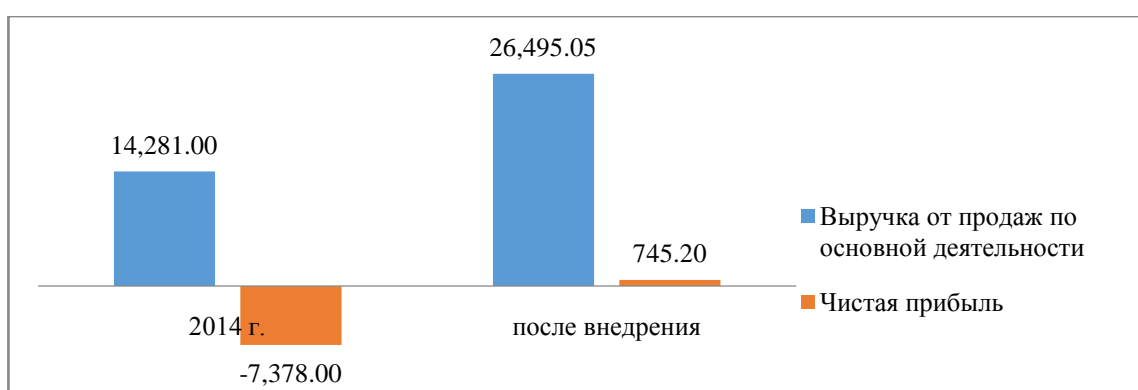


Рис. 3.2. Анализ изменения основных показателей деятельности ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий», тыс. руб.²¹

Произведем перерасчет финансовых коэффициентов и увидим изменение, возникшее от внедрения мероприятий по улучшению эффективности организации в сравнении с 2014г (табл. 3.3 и рис. 3.3.).

Таблица 3.3

Результаты расчетов финансовых коэффициентов²²

Коэффициент	Формула	Нормативное значение	Значение, тыс.руб	
			2014 г.	изм
Коэффициент автономии	$K_a = K/Б$	не менее 0,5	0,68	0,69
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{з/с} = (П^д + М)/К$	не более 0,7	0,48	0,44
Коэффициент маневренности	$K_m = E^c/К$	0,2–0,5 и выше	0,93	0,93
Коэффициент обеспечения запасов и затрат собственными источниками	$K_o = E^c/З$	не менее 0,5	2,42	2,69

²¹Рисунок построен автором, по данным, полученным в процессе исследования

²²То же

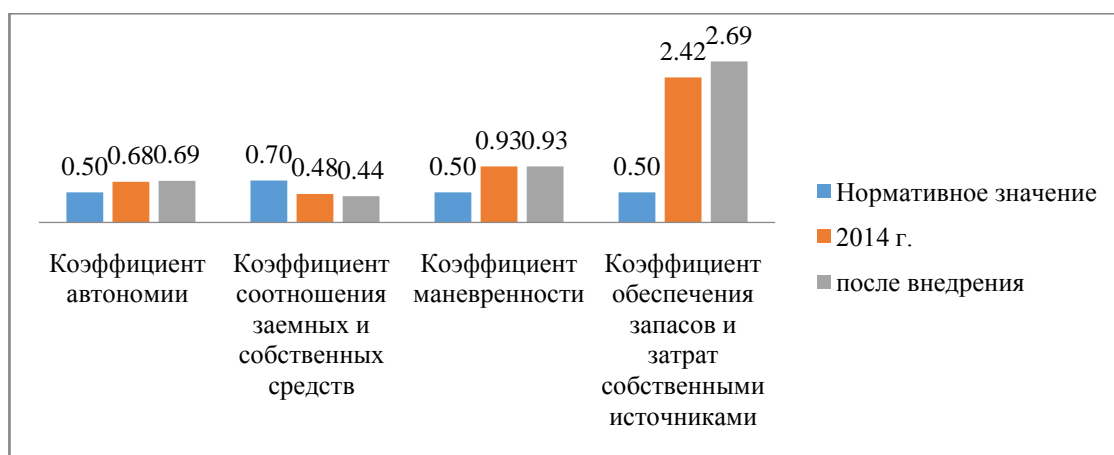


Рис. 3.3. Расчет финансовых коэффициентов²³

Отразим коэффициенты ликвидности ОАО «Туапсинского завода железобетонных изделий» в табл. 3.4.

Таблица 3.4

Коэффициенты ликвидности ОАО «ТЗЖБИ»²⁴

Коэффициент	Формула	Нормативное значение	Значение	
			2014 г.	изм
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = B/(H + M)$	0,50	0,58	0,63
Коэффициент ликвидности	$K_{л} = (B + Д)/(H + M)$	0,80	2,14	2,33
Коэффициент покрытия	$K_{пл} = A^{\circ}/(H + M)$	2,00	2,95	3,12

Таким образом, видно, что все коэффициенты после внедрения мероприятий остаются в зоне нормативных значений, что положительно сказывается на финансовом состоянии предприятия.

Отразим данные, указанные в табл. 3.4 на рис. 3.4.

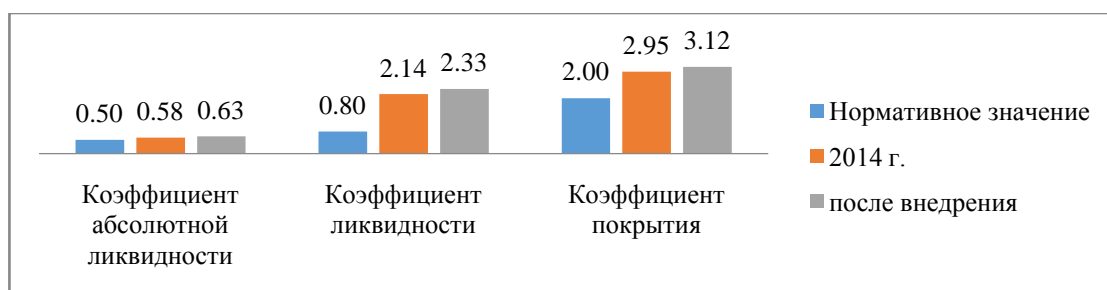


Рис. 3.4. Динамика коэффициентов ликвидности²⁵

²³Рисунок построен автором по данным, полученным в результате исследования

²⁴То же

²⁵То же

Проведем расчет вероятности банкротства ОАО «ТЗЖБИ» на основе показателей, рассчитанных с учетом изменений, возникших от внедрения мероприятий по улучшению эффективности работы ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий». Опираясь на показатели, отраженные в табл. 3.3 и табл. 3.4, рассчитаем индекс Альтмана с учетом экономической эффективности, полученной от внедрения мероприятий по оздоровлению экономической ситуации ОАО «ТЗЖБИ» (табл. 3.5).

Таблица 3.5

Расчет вероятности банкротства ОАО «ТЗЖБИ» с учетом мероприятий²⁶

Коэф-т	Расчет	Значение		Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 5), 2014	Произведение (гр. 4 x гр. 5) эффект
		2014	изм			
X ₁	оборотный капитал/сумма активов	0,95	0,95	0,717	0,68	0,68
X ₂	нераспределенная прибыль/сумма активов	0,48	0,49	0,847	0,41	0,42
X ₃	операционная прибыль/сумма активов	-0,06	0,00	3,1	-0,18	0,01
X ₄	рыночная стоимость акций/заемные пассивы	2,09	2,28	0,42	0,88	0,96
X ₅	выручка/сумма активов	0,1	0,2	0,995	0,1	0,2
Z-счет Альтмана:					1,9	2,26

Таким образом, из табл. 3.5 видно, что внедрение мероприятий благоприятно повлияет на финансовое состояние экономики предприятия. На конец 2014 года мы видим, что коэффициент, равный 1,9 показывает на то, что ОАО «Туапсинский завод железобетонных изделий» находится в зоне неопределенности. Но показатель 2,26, рассчитанный с учетом экономической

²⁶Таблица составлена автором, по данным, полученным в процессе исследования

эффективности от внедрения описанных выше мероприятий, также находится в зоне неопределенности и не исключает вероятность банкротства. Но все-таки тенденция к его увеличению просматривается, т.е. если организация так и будет продолжать стремиться увеличивать экономическую эффективность использования как производственных мощностей, материальных товаров, рабочей силы и прочее, то вероятность банкротства будет уменьшаться.

Выводы по главе. Для снижения вероятности банкротства и оздоровления ОАО «ТЗЖБИ» предлагаются мероприятия:

- увеличение выпуска продукции за счет расширения ассортимента;
- поиск новых рынков сбыта продукции;
- рациональная организация производственных запасов;
- экономия материальных ресурсов.

Рассчитанный экономический эффект каждого из мероприятий показал, что они положительно повлияют на деятельность предприятия и в совокупности дадут положительный эффект для покрытия возникших убытков. По рассчитанным данным ОАО «ТЗЖБИ» выйдет на результат с чистой прибылью в 745,2 тыс.руб.

Перерасчет финансовых коэффициентов и проведенная диагностика риска банкротства с учетом возникшего экономического эффект показали, что предприятие финансово устойчиво и вероятность банкротства снизилась.

Заключение

В первой главе были рассмотрены теоретические и методические основы финансового оздоровления предприятия. Благодаря этому были решены первые из поставленных задач.

Финансовое оздоровление представляет собой процедуру банкротства, направленную на восстановление платежеспособности предприятия должника и погашение задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

Выбор механизма и мероприятий финансового оздоровления предприятия зависит от возможностей самого предприятия по ряду признаков.

Обычно придерживаются следующей последовательности действий при выборе мероприятий финансового оздоровления: анализ деятельности предприятия и выявление наиболее острых финансовых проблем; определение допустимых вариантов решения проблем финансового оздоровления и выбор основных мероприятий повышения финансовой устойчивости; оценка альтернативных вариантов финансового оздоровления по различным критериям; анализ возможных последствий реализации выбранных мероприятий при различных условиях; формирование стратегии и программы финансового оздоровления предприятия; разработка стратегии инновационного развития предприятия.

Прежде всего, перед проведением финансового оздоровления предприятия необходимо знать его финансовое состояние. Лишь после получения полной и достоверной информации о деятельности объекта можно выработать правильные решения, планы и программы финансового оздоровления предприятия. Методические подходы к оценке финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия включают такие этапы: расчет абсолютных и относительных показателей; расчет системы финансовых показателей; рейтинговая (средняя интегральная) оценка финансово-экономического состояния предприятия; прогноз возможного банкротства

предприятия.

Во второй главе был проведен анализ деятельности ОАО «ТЗЖБИ», благодаря чему стало возможным сделать следующие выводы.

ОАО «ТЗЖБИ» осуществляет свою деятельность с 1965 года. Предприятие занимается поставкой сборных железобетонных конструкций для строительства жилья, объектов санаторно-курортного назначения, производственных объектов по Краснодарскому краю.

Выводы. Рассмотренные основные показатели ОАО «ТЗЖБИ» за 2012-2014 годы показали, что в настоящее время предприятие испытывает трудности в осуществлении своей деятельности. Выпуск продукции в 2014 году снизился по всем позициям, особенно это заметно по основной товарной позиции «бетон». Объем продажи данного товара снизился за два года практически в 10 раз, что в свою очередь отразилось на прибыли ОАО «ТЗЖБИ».

За 2014 год ОАО «ТЗЖБИ» получило убыток от основной деятельности (продажи продукции) в размере 7831 тыс. руб., что составляет 54,8% от выручки. В сравнении с 2013 годом убыток от продаж вырос на 254 тыс. руб., или на 3,4%. Прибыль от прочих операций за 2014 г. составила 453 тыс. руб., что на 48998 тыс. руб. меньше, чем прибыль за 2013 год. По итогам 2014 года предприятие получило убыток в размере 7378 тыс. руб.

В работе был проведен анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности ОАО «ТЗЖБИ» с целью выявления неудовлетворительной структуры баланса и неплатежеспособности предприятия.

Анализ структуры имущества (актива баланса) ОАО «ТЗЖБИ» показал, что на конец 2013г. итог баланса составлял 162410 тыс. руб., на конец 2014 г. - 136 924 тыс. руб. Таким образом, стоимость имущества предприятия, которая выражается величиной итога бухгалтерского баланса, уменьшилась на 25486тыс. руб. или на 15,7%по отношению к показателю 2013г. Уменьшение итога баланса в 2014г. было связано как с уменьшением стоимости внеоборотных активов предприятия за счет снижения стоимости основных средств, так и уменьшением стоимости оборотных активов на 16 %

преимущественно за счет уменьшения финансовых вложений на 71,4% и прочих оборотных активов на 20,5 % в сравнении с предыдущим периодом.

В 2014г. выявлен рост дебиторской задолженности, прирост которой составил 16579тыс. руб. Доля дебиторской задолженности в структуре активов в 2014г. увеличилась с 32% до 50%. Годовой темп прироста дебиторской задолженности равен в 2014г. 131,5%.

Также был отмечен рост денежных средств с 4622 тыс. руб. в 2013г. до 5544 тыс. руб. в 2014г. Величина денежных средств возросла за 2014г. на 922тыс. руб. или на 119,9 % от показателя 2013г.

По итогам этого анализа структуру имущества ОАО «ТЗЖБИ» за период 2013-2014гг. можно признать неудовлетворительной, так как наряду со снижением стоимости основных средств предприятия, отмечено снижение оборотных активов предприятия.

Анализ пассивов баланса ОАО «ТЗЖБИ» показал, что за период 2013–2014гг. собственный капитал предприятия уменьшился с 108626тыс. руб. до 92658тыс. руб., т.е. на 15968тыс. руб. при годовом темпе спада на 14,70%. Доля собственных средств в структуре источников формирования имущества увеличилась на 0,79%, с 66,88 % в 2013г. до 67,67% в 2014 г. Заемных средств (долгосрочных и краткосрочных), ОАО «ТЗЖБИ» за 2013-2014 гг. не привлекало.

В 2014 г. величина кредиторской задолженности снизилась с 53784тыс. руб. до 44266 в 2013 г., т.е. на 9518тыс. руб. или на 17,7 % в сравнении с прошлым показателем.

Таким образом, по итогам анализа структуру источников формирования имущества ОАО «ТЗЖБИ» за 2013–2014гг. можно признать удовлетворительной, так при анализе выявлено небольшое увеличение доли собственных средств предприятия на фоне снижения краткосрочной задолженности.

Также для анализа платежеспособности ОАО «ТЗЖБИ» использовался ряд финансовых коэффициентов, которые были рассчитаны в работе.

Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств за рассматриваемый период равно 0,48руб./руб., что соответствует норме.

За анализируемый период значение коэффициента маневренности снизилось с значения 0,937руб./руб. до величины 0,933 руб./руб., но всё же находится в пределах нормы.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования за рассматриваемый период у ОАО «ИЗЖБИ» период снизился с значения 3,625руб./руб. до 2,417. Уменьшение коэффициента указывает на снижение собственных источников для покрытия запасов и затрат в 2014 г.

Коэффициент абсолютной ликвидности у ОАО «ТЗЖБИ» в 2013г. составлял 1,387руб./руб. и соответствовал нормативному ограничению. В 2014г. его значение снизилось до 0,577руб./руб., что также находится в пределах нормы, однако наблюдается значительное снижение коэффициента абсолютной ликвидности, в сравнении с прошлым годом.

Анализ финансовых коэффициентов позволил заключить, что в настоящий момент финансовое положение ОАО «ТЗЖБИ» за рассматриваемый период устойчиво, однако большинство коэффициентов снизились, в сравнении с прошлым периодом. По итогам 2014 года деятельность ОАО «ТЗЖБИ» убыточная. Даже несмотря на имеющийся запас финансовой устойчивости по величине собственного капитала.

Для выявления риска банкротства ОАО «ТЗЖБИ» был проведен расчет методике Z-счет Альтмана. Значение Z-счета в 2013 г. составило 2,04, а в 2014 составило 1,9, значение показателя снизилось. По итогам расчета сделан вывод, что ОАО «ТЗЖБИ» находится в зоне неопределенности и коэффициент имеет тенденцию к снижению и у предприятия сохраняется риск вероятности банкротства.

В третьей главе предложен комплекс **рекомендаций** по улучшению эффективности производственного процесса и снижения вероятности банкротства рассматриваемого предприятия.

В первую очередь рекомендовано увеличить выпуск продукции за счет расширения ассортимента. Необходимо расширять ассортимент продукции в соответствии со спросом на рынке строительных материалов. Важно ориентироваться на застройщиков новых жилых комплексов, на их потребности.

В качестве второго мероприятия был предложен поиск новых рынков сбыта продукции. Сотрудникам предприятия необходимо постоянно контролировать и находить новых заказчиков посредством участия в торгах на электронных порталах государственных закупок. Это позволит расширить твердо занятую нишу на рынке сбыта без использования капиталовложений. В качестве заказчиков необходимо привлекать государственные организации, для недопущения увеличения в дальнейшем дебиторской задолженности.

В качестве третьего мероприятия была выдвинута идея о рациональной организации производственных запасов. Для повышения эффективности производственного процесса необходимо снизить запасы сырья и материалов на складе. Необходимо провести детальную инвентаризацию всех материальных запасов на складе. Выявить излишние или ненужные запасы материалов. Также необходимо сократить до минимально возможных значений незавершенное производство.

В качестве четвертого мероприятия предложено экономить материальные ресурсы. Данное мероприятие можно реализовать за счет строгой экономии электроэнергии при выполнении производственного процесса, также за счет экономии воды, так как вода является сырьем для производства готовой продукции. Также необходимо производственным рабочим при изготовлении конечной продукции строго придерживаться норм расходов сырья.

В итоге каждое из мероприятий положительно повлияет на деятельность предприятия, в совокупности они дадут положительный эффект для покрытия возникших в 2014 году убытков. По рассчитанным данным ОАО «ТЗЖБИ» выйдет на результат с чистой прибылью в 745,2 тыс.руб.

Также был произведен перерасчет финансовых коэффициентов и заново

рассчитан риск банкротства с учетом возникшего экономического эффекта.

Перерасчет показал, что наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое.

Все коэффициенты после внедрения мероприятий остаются в зоне нормативных значений, что положительно сказывается на финансовом состоянии предприятия.

Расчет вероятности банкротства ОАО «ТЗЖБИ» на основе показателей, с учетом изменений, возникших от внедрения мероприятий по улучшению эффективности работы ОАО «ТЗЖБИ» показал, что коэффициент, равный 2,26, выше исходного, который равен 1,9.

Просматривается тенденция к снижению вероятности банкротства, и если предприятие так и будет продолжать стремиться увеличивать экономическую эффективность использования как производственных мощностей, материальных товаров, рабочей силы и прочего, то вероятность банкротства будет уменьшаться.

Список использованной литературы

1. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 13.07.2015) // Собрание законодательства Российской Федерации от 28 октября 2002 г. - N 43. - ст. 4190.
2. Алферов В.Н. Антикризисные механизмы финансовой стабилизации и развития организации // Эффективное антикризисное управление. - 2011. - №6(69). - С. 78.
3. Антикризисное управление: учеб. пособие / Под редакцией К. В. Балдина. – М.: Гардарики», 2012. – 217 с.
4. Балдин К.В., Передеряев И.И., Рукосуев А.В. Антикризисное управление: макро- и микроуровень. – М.: Дашков и К, 2012. – 268 с.
5. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз. - М.: ИД Юрайт, 2013. - 462 с.
6. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. - М.: Омега-Л, 2013. - 349 с.
7. Жарковская Е.П. Антикризисное управление. - М.: Омега – Л, 2011. – 467 с.
8. Железцова С.О. Процедура банкротства и финансовое оздоровление // Сибирский торгово-экономический журнал. – 2015. – №2. – С. 22.
9. Жиделев В.В. Экономика предприятия.–М.: Инфра-М, 2011. - 133 с.
10. Захаров В.Я., Блинов А.О. Антикризисное управление. Теория и практика. – М.: ЮНИТИ, 2012. – 304 с.
11. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2011. - 480 с.
12. Канке А.А., Кошелева И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - М.: ИНФРА-М, 2013.-288 с.
13. Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализ. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с.
14. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием /

- С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. – М.: ФОРУМ :ИНФРА-М, 2016. – 336 с.
15. Литовченко В.П. Финансовый анализ. - М.: Дашков и К, 2013. - 216 с.
 16. Макеева Е.В. Антикризисное управление и методы финансового оздоровления предприятия // Бухучет в строительных организациях. - 2012. - № 8. - С. 50-61.
 17. Михайлова А.А. Сущность и содержание антикризисного управления // Вестник НГИЭИ. – 2014. - №38. – С. 113.
 18. Несостоятельность (банкротство): Научно-практический комментарий новелл законодательства и практики его применения / Под ред. В.В. Витрянского. - М.: Статут, 2012. – 142 с.
 19. Родионова Н.В. Антикризисный менеджмент. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 223 с.
 20. Файнова Н.А. Диагностика банкротства и антикризисное управление на предприятии // Молодой ученый. – 2013. - №11. - С. 488.
 21. Финансы предприятий. / Под ред. Н.В. Колчиной. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 447 с.
 22. Хоружий Л.И., Турчаева И.Н., Кокорев Н.А. //Учет, отчетность и анализ в условиях антикризисного управления: учеб. пособие. — М.: ИНФРА-М, 2015. — 298 с.
 23. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 208 с.
 24. Шишова Л.И. Основные методы прогнозирования банкротства и возможность их применения на отечественных предприятиях // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2015 . №4. – С. 12.
 25. Деловая активность в России упала до 6-летнего минимума [Электронный ресурс]. URL: <http://economics.unian.net/finance/1245905-delovaya-aktivnost-v-rossii-upala-do-6-letnego-minimuma.html> (дата обращения: 12.03.2016).
 26. Территориальный орган государственной статистики по

Краснодарскому краю [Электронный ресурс]. URL: <http://krsdstat.gks.ru/> (дата обращения: 12.03.2016).

27. Цены на строительные материалы в 2016 году. Прогнозы аналитиков [Электронный ресурс]. URL: <http://gbi-optom.ru/tseny-na-stroitel-ny-e-materialy-v-2016-godu-prognozy-analitikov/> (дата обращения: 12.03.2016).

Опросный лист

Опрос проводился с целью нахождения оптимальных прогнозных величин всех показателей по предлагаемым мероприятиям в главе 3 данной работы. В качестве экспертов выступили следующие сотрудники ОАО «ТЗЖБИ»:

1. Ф.И.О. опрашиваемого: Аракелова Александра Николаевна

Должность опрашиваемого: главный бухгалтер.

2. Ф.И.О. опрашиваемого: Тхагушева Софиет Дженибековна.

Должность опрашиваемого: Начальник отдела по производству и реализации продукции.

Результаты опроса представлены в виде таблицы.

Мероприятие	увеличение выпуска продукции за счет расширения ассортимента	поиск новых рынков сбыта продукции	рациональная организация производственных запасов	экономия материальных ресурсов
Эксперты	- Выпуск, тыс куб.м.; - Δ себестоимость выпускаемой продукции и предлагаемой, %.	- Сокращение запасов на складах, %; - увеличение выручки от продаж, %	Δ выручка от продаж, %	Экономия материальных ресурсов, %
1	1100; -45	-10; +7	+5	10
2	850; -50	-10; +5	+10	12
Принимаемые в расчетах величины:	1000; -50	-10; +5	+7	10