

**Помощь студентам
Онлайн
Без посредников!
Без предоплаты!
Большой опыт!**

<http://diplomstudent.net/>



Содержание

Введение

Глава 1. Банкротство субъекта хозяйствования –причины и последствия

1.1.Кризисная ситуация

1.2. Система банкротства

1.3. Предупреждение банкротства

1.4. Контроль за признаками банкротства

1.5. Управление в период кризиса и банкротства

1.6. Санация и преобразование. Ликвидация предприятия

Глава 2.Расчетная часть: Анализ финансовой устойчивости фирмы-процедуры, связанные с банкротством

2.1. Краткая характеристика предприятия

2.2. Сравнительный аналитический баланс

2.3. Анализ финансовой устойчивости фирмы

2.4. Анализ финансового состояния фирмы

2.5. Анализ ликвидности

2.6. Анализ ликвидности баланса

2.7. Анализ банкротства фирмы

Заключение

Использованная литература

Введение

Становление рыночной экономики в Российской Федерации объективно обуславливает возникновение и развитие механизмов, регулирующих процессы производства, сбыта и потребления товаров и услуг. Достижение оптимальной инфраструктуры производства, соответствующей потребностям и платежеспособному спросу субъектов экономической деятельности (населения, предприятий, общественных и государственных организаций), зависит от национального рынка и изменяющейся рыночной ситуации. От характера и структуры рыночных потребностей, способности и возможности их прогнозирования и степени соответствующей реакции зависит судьба предприятий, производящих товары и услуги, направлений и секторов экономики. Неравномерное развитие экономики, и тем более отдельных ее частей, колебание объемов производства и сбыта, значительные спады производства, что характеризуется как кризисная ситуация, следует рассматривать не как стечение неблагоприятных ситуаций (хотя для отдельного предприятия это может быть именно так), а как некую общую закономерность, свойственную рыночной экономике.

Кризисные ситуации, возникшие в результате отсутствия соответствующих профилактических мер, могут привести к чрезмерному разбалансированию экономики предприятия и неспособности продолжения финансового обеспечения производственного процесса, что квалифицируется как банкротство предприятия. Преодоление этого состояния требует применения специальных мер (процедур) либо прекращения деятельности данного предприятия и его ликвидации, что, как показывает мировая практика, также нельзя рассматривать как случайность. Банкротство значительной части фирм, особенно новых, зафиксировано во всех странах, где ведется подобная статистика. Английские исследователи, например, отмечают, что около 70 - 80% новых фирм прекращают свою деятельность к концу второго года существования.

С закономерностями рыночной экономики связан и определенный характер жизненного цикла предприятия, также характеризующий процессы возникновения

кризисных ситуаций и банкротств. Для каждого предприятия существует предел роста объемов деятельности, при этом одни и те же процессы могут быть и стимуляторами развития, и факторами, тормозящими развитие.

Американские исследователи зафиксировали определенную закономерность возникновения спада и подъема, кризисных ситуаций и банкротств: во-первых, периодическое возникновение кризисных ситуаций на всех стадиях жизненного цикла предприятия, а во-вторых, математически определенная продолжительность циклов спада и подъема, характерных для фирм малого и среднего бизнеса. Так, фаза подъема исследованных американских фирм в среднем длится 3 года (от 1,1 до 7,7 лет), а фаза падения - 2,8 года (от 1 года до 4 лет).

Целью курсовой работы «Финансовые проблемы банкротства на предприятии Цементный завод» является: провести анализ банкротства анализируемого предприятия. Задачи работы: описать теоретические проблемы банкротства предприятий; провести анализ экономических показателей объекта исследования; дать оценку банкротства предприятия.

Курсовая работа состоит из теоретической и практической части. В первой части курсовой работы изложены теоретические проблемы банкротства предприятий, санации и преобразование, контроль и предупреждение признаков банкротства. Вторая глава- проведен анализ финансовой устойчивости, платежеспособности, банкротства предприятия за 2007 г.

Объект исследования- Цементный завод. Предмет исследования- данные бухгалтерской отчетности Цементного завода.

Глава 1. Банкротство субъекта хозяйствования – причины и последствия

1.1. Кризисная ситуация

Рыночная экономика, на протяжении многих десятилетий и столетий являющаяся основой развития западных, стран, выработала определенную систему контроля, диагностики и по возможности защиты предприятий от полного краха, или систему банкротства и поддержки предприятия (рис. 1). Достаточная универсальность этой системы делает ее приемлемой для разработки в Российской Федерации с учетом особенностей национальной экономической политики, механизма защиты предприятий и предотвращения их от банкротства.

Формирование таких механизмов в России было начато с принятия Указа Президента Российской Федерации "О мерах по поддержке и оздоровлению несостоятельных государственных предприятий (банкротства) и применению к ним специальных процедур" (июль 1992 г.), Закона Российской Федерации "О несостоятельности (банкротстве) предприятий" (ноябрь 1992 г.), введения ряда нормативных документов, регулирующих финансовые взаимоотношения предприятий, а также организации государственных органов, осуществляющих контроль за управлением государственным имуществом и юридическим исполнением закона о банкротстве.



Рис. 1. Система несостоятельности (банкротства) предприятий.

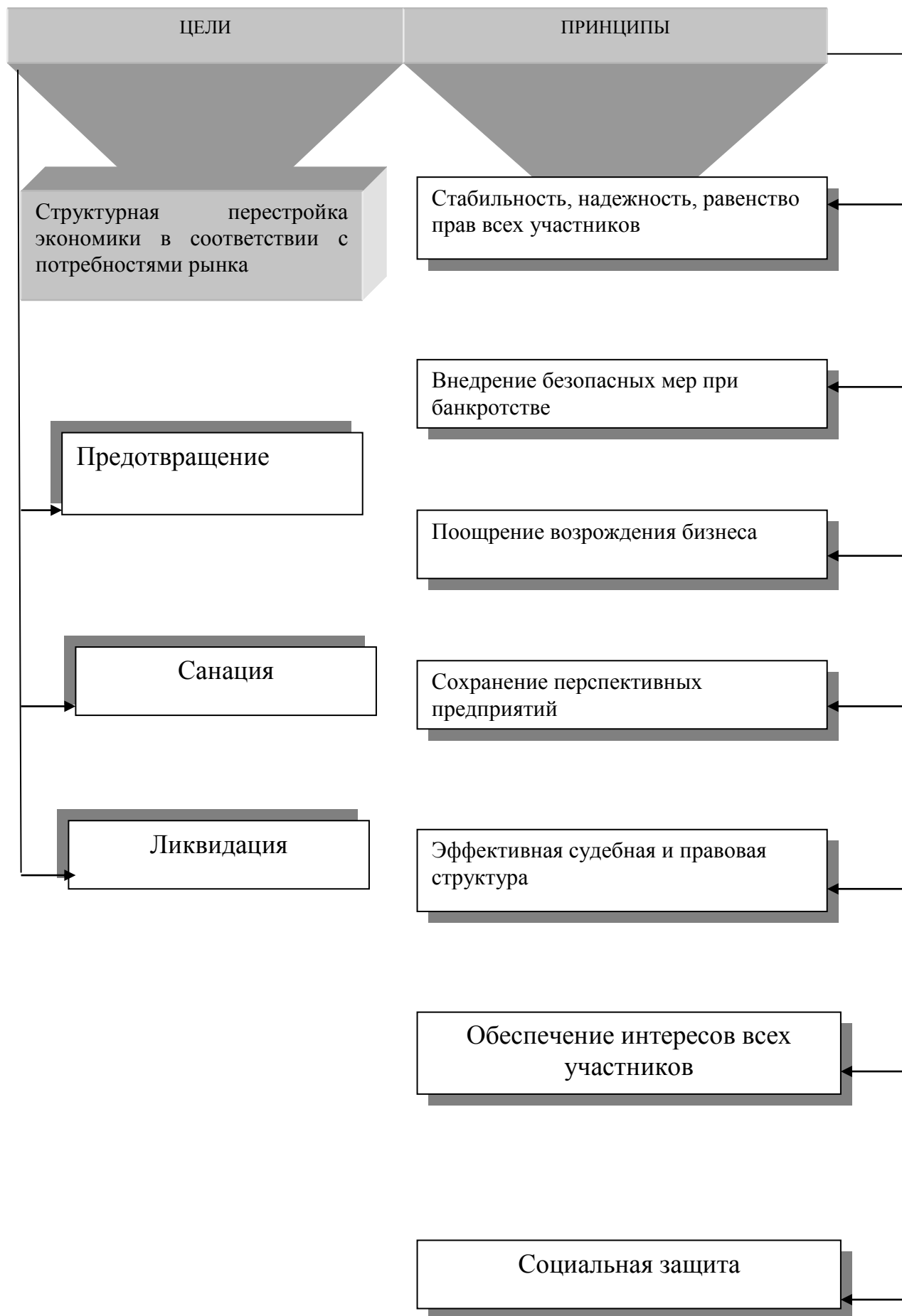


Рис.2. Цели и принципы системы банкротства.

Как видно из рис. 2, система банкротства включает в себя целый ряд логических причинно-следственных, организационных и методических структур, обеспечиваемых государственными органами власти.

Исходным пунктом системы является установление принципов и целей, которые должны быть достигнуты в результате функционирования ее механизмов.

Основное звено этой системы - объективная необходимость в приведении структуры производства к реальному платежеспособному спросу; формируемому рынком. Цель создания и приведения в действие системы банкротства в России - необходимость структурной перестройки всего народного хозяйства в соответствии с рыночным спросом населения при условии достижения прибыльной деятельности основных структур, производящих товары и услуги.

Достижение этой цели происходит, как показывает мировая практика, при соблюдении следующих основных принципов (рис. 2):

установление единой стабильной и надежной для всех субъектов хозяйствования системы коммерческих взаимоотношений, прав и обязанностей в ситуации несостоятельности или банкротства предприятий;

предоставление должникам, выполняющим свои обязательства, возможности возобновить свою деятельность;

введение системы безопасных мер при банкротстве и экономическом спаде;

создание системы мер для возрождения бизнеса;

создание механизма регулирования финансовых дел фирм-должников, выполняющих свои обязательства, в целях их оздоровления без сворачивания бизнеса;

создание коммерческой и правовой системы для поощрения работы честных и надежных партнеров и формирование приемлемой процедуры разрешения финансовых споров;

ограждение правовой и административной структуры от, возможностей ускорения развала предприятия и возникновения споров и тяжб;

сохранение в тех случаях, где это возможно и экономически целесообразно, перспективных предприятий, которые имеют финансовые трудности;

создание механизмов, представляющих и надежно защищающих интересы всех участников системы банкротства (кредиторы, персонал и т. д.) в случае ликвидации обанкротившегося предприятия и позволяющих справедливо распределять активы (конкурсную массу) должника.

Это - краткий перечень принципов функционирования системы банкротства, направленных на сохранение предприятий, имеющих шансы на выживание и приспособление к потребностям рынка.

1.2. Система банкротства

Система банкротств, которая начинает действовать в России, вызывает разную реакцию у различных общественных институтов, партий и движений, которые пытаются ускорить или приостановить процедуру банкротства предприятий, ссылаясь, как правило, на моральные и социальные последствия для населения, экономики, судьбы России и т. д. Изложенные цели и принципы действия системы банкротств позволяют судить о банкротстве с более объективных позиций.

Во-первых, следует констатировать тот факт, что большая часть российских государственных предприятий многие годы находится в состоянии глубокого, но скрытого банкротства, следствием чего являются падение производства, низкая заработная плата, сокращенный рабочий день или рабочая неделя. Во-вторых, многие частные предприятия, не принимая статуса банкротства, по сути являются таковыми, прекращая свою деятельность либо вовсе ее не начиная.

В этих условиях приведение в действие системы банкротства не только неотвратимо, но и необходимо, поскольку банкротство предприятия может стать оздоровительной процедурой, от которой могут выиграть если не все участники, то их большинство.

В самом деле, предприниматель (в том числе и государство как собственник предприятий) получит возможность развить своего дело, сменив руководство, не справляющееся со своими обязанностями, что, в свою очередь, позволит провести здоровую техническую, маркетинговую и кадровую политику, привлечь необходимые для развития производства инвестиции. Кредиторы получают шанс

спасти свои деньги, общество получит структуру экономики, приспособленную к рынку, население - нужные товары, персонал фирмы будет заниматься нужным делом. Социальная защита должна предусмотреть обеспечение высвобожденного персонала работой, приличным пособием по безработице, переподготовку его квалификации.

Следующая важная составляющая системы банкротства – диагностика финансового состояния предприятия, контроль и своевременное предотвращение приближающихся кризисных ситуаций, что, по сути, является главной задачей управления предприятием, и кризисного в частности. Диагностика кризисных ситуаций состоит из нескольких этапов: анализ финансового состояния, прогноз развития рыночной ситуации, своевременное обнаружение причин и основных факторов, способствующих развитию кризисных ситуаций; умение обнаружить незаметные для неспециалиста признаки грядущего неблагополучия предприятия.

Причины кризисных ситуаций, как упоминалось, скрыты в самом рыночном хозяйстве, вызваны постоянным изменением рыночных ориентаций потребителя. Однако эта общая экономическая предпосылка вовсе не означает фатального исхода для любого предприятия, и тем более для экономики в целом, хотя в истории известны подобные всеобщие экономические кризисы, явившиеся причиной банкротства экономики в целом. Не обращаясь к экономической теории, которая дала уже объяснения этим явлениям, проанализируем факторы, которые обуславливают возникновение кризисной ситуации.

Успехи и неудачи деятельности фирмы следует рассматривать как взаимодействие целого ряда факторов - внешних (на которые фирма не может оказывать влияние) и внутренних (которые, как правило, зависят от организации работы самой фирмы). Способность фирмы приспособиться к изменению внешних (социальных) и внутренних (технологических) факторов является гарантией не только ее выживания, но и процветания.

К внешним факторам, оказывающим сильное влияние на деятельность фирмы, относятся:

размер и структура потребностей населения;

уровень доходов и накоплений населения, а значит, и его покупательная способность (сюда же могут быть отнесены уровень цен и возможность получения потребительского кредита, что существенным образом влияет на предпринимательскую активность);

политическая стабильность и направленность внутренней политики;

развитие науки и техники, которое определяет все составляющие процесса производства товара и его конкурентоспособность;

уровень культуры, т. е. привычки и нормы потребления, предпочтения одних товаров и отрицательное отношение к другим;

международная конкуренция, при которой зарубежные фирмы в одних случаях выигрывают за счет дешевого труда, а в других — за счет более совершенных технологий.

На финансовом положении большинства предприятий негативно сказываются и последствия общеэкономического спада, инфляции, зачастую выражающиеся в слиянии фирм и неожиданном возникновении новых конкурентов, а также неожиданные перемены в сфере государственного регулирования, резкое уменьшение государственного заказа, что весьма характерно для нашей страны в последнее время.

Конечно, бороться с кризисом, имеющим национальные масштабы, отдельному малому или среднему предприятию не по силам, но проведение им гибкой политики способно значительно смягчить негативные последствия общего спада в экономике.

Внутренние факторы, определяющие развитие предприятия и являющиеся результатом его работы, в общем виде можно сгруппировать следующим образом:

философия фирмы;

принципы ее деятельности;

ресурсы и их использование;

качество и уровень использования маркетинга.

В свою очередь, каждая из этих групп включает множество конкретных факторов, действующих на каждой фирме избирательно. Рассмотрим их в несколько агрегированном виде.

До 90% неудач небольших американских фирм связано с неопытностью менеджеров, некомпетентностью руководства, его несоответствием изменившимся объективным условиям. Представляется, что неудачи фирм и предприятий России также связаны с влиянием этих факторов.

Другими внутренними факторами, усиливающими кризисную ситуацию предприятия, являются:

возникновение убытков предприятия в связи с неудовлетворительной организацией работы с рынком, неконкурентоспособностью товаров, несвоевременным обновлением ассортимента товарной продукции;

резкое повышение уровня издержек производства и сбыта товара в связи с нерациональной структурой управления, многочисленностью штата управления, применением дорогостоящих технологий, средств и предметов труда и т. д.;

снижение уровня культуры производства и культуры предприятия в целом, включая квалификацию персонала, технический уровень производства, взаимоотношения в коллективе, его уверенность в эффективной работе;

отсутствие стимулов труда у персонала предприятия. В классической рыночной экономике, как отмечают западные специалисты, внешние факторы обуславливают 1/3, а внутренние — 2/3 всех банкротств. Не без основания можно предполагать, что для современной России характерной является обратная пропорция влияния этих факторов. Политическая и экономическая нестабильность, нарушение регулирования финансового механизма и инфляционные процессы следует отнести к наиболее значительным факторам, усугубляющим кризисную ситуацию на российских государственных и частных предприятиях.

1.3. Предупреждение банкротства

Система контроля и раннего обнаружения признаков предстоящей кризисной ситуации имеет весьма важное значение. Укажем основные ее моменты.

Как серьезное предупреждение о грядущем неблагополучии предприятия следует расценивать отрицательную реакцию со стороны партнеров по бизнесу, поставщиков, кредиторов, банков, потребителей продукции на те или иные его

мероприятия — всевозможные реорганизации (организационные, структурные, открытие или закрытие подразделений предприятий, филиалов, дочерних фирм, их слияния), частая и необоснованная смена поставщиков, выход на новые рынки, рискованная закупка сырья и материалов и другие изменения в стратегии предприятия. Другим существенным признаком, контролируемым кредиторами, является изменение в структуре управления и атмосфере, царящей в верхних слоях управления, поскольку крах предприятий начинается с конфликтов в его высшем руководстве.

Другие ранние признаки банкротства связаны с характером изменений финансовых показателей деятельности предприятия, своевременностью и качеством представления финансовой отчетности и проведением аудиторских проверок:

задержки представления бухгалтерской отчетности и изменение ее качества, что может свидетельствовать либо о сознательных действиях, либо о низком уровне персонала — и то и другое являются признаками неэффективности финансового управления;

изменения в статьях бухгалтерского баланса со стороны пассивов и активов и нарушение определенной их пропорциональности;

увеличение или уменьшение материальных запасов, что может свидетельствовать либо о заинтересованности, либо о возможной неспособности предприятия выполнять свои обязательства по поставкам;

увеличение задолженности предприятия поставщикам и кредиторам;

уменьшение доходов предприятия и снижение прибыльности фирмы, обесценение акций предприятия, установление предприятием нереальных (высоких или низких) цен на свою продукцию и т. д.

Настораживающими признаками являются также внеочередные проверки предприятия, ограничение его коммерческой деятельности органами власти, отмена и изъятие лицензий и т. д.

Оздоровление финансового положения предприятия как составная часть управления кризисными состояниями и банкротством предполагает целевой выбор наиболее эффективных средств стратегии и тактики, необходимых для конкретного случая и конкретного предприятия. Изучение опыта преодоления кризисных

ситуаций многих предприятий позволяет сформулировать некоторые общие, обязательные для каждого предприятия процедуры, на основании которых можно выделить 2 наиболее распространенных вида тактики.

Защитная тактика основана на проведении сберегающих мероприятий, основой которых является сокращение всех расходов, связанных с производством и сбытом, содержанием основных фондов и персонала, что приводит к сокращению производства в целом. Такая тактика применяется, как правило, при очень неблагоприятном стечении внешних обстоятельств и характерна для большинства российских государственных и частных предприятий в 1992 - 1994 гг., характеризующиеся нестабильностью всей экономической системы. Однако подобная тактика, которая может оказаться эффективной для отдельных предприятий, ожидающих оживления деловой активности и благоприятной рыночной конъюнктуры, неприемлема для основной части предприятий. Очевидно, что массовое применение защитной тактики большинством предприятий вызывает еще более глубокий кризис национальной экономики и поэтому не приводит к финансовому благополучию применяющих ее предприятий, что вполне объяснимо — ведь главные причины кризисной ситуации находятся вне предприятия. Защитная тактика предприятия ограничивается, как правило, применением соответствующих оперативных мероприятий: устранение убытков, сокращение расходов, выявление внутренних резервов, кадровые перестановки, укрепление дисциплины, попытка улаживания дел с кредиторами (отсрочка долгов) и с поставщиками и др.

Более эффективна наступательная тактика, т. е. проведение не столько оперативных, сколько стратегических мероприятий. В этом случае наряду с ресурсо-сберегающими мероприятиями проводятся активный маркетинг, изучение и завоевание новых рынков сбыта, установление более высоких цен, увеличение расходов на совершенствование производства за счет его модернизации, обновления основных фондов, внедрения перспективных технологий.

В то же время происходит смена или укрепление руководства предприятия, осуществляются комплексный анализ и оценка ситуации, при необходимости корректируются философия, основные принципы деятельности предприятия, т. е.

изменяется его стратегия, в соответствии с чем пересматриваются производственные программы, происходят укрепление позиций предприятия на рынке и завоевание новых сегментов. рынка, обновление номенклатуры выпускаемой продукции. Все это находит отражение в разрабатываемой концепции финансового, производственного и кадрового оздоровления, в соответствии с которой финансовая, маркетинговая, техническая и инвестиционная программы, которые позволяют повысить финансовое благополучие предприятия.



Рис.4. Участники системы банкротства.

В систему банкротства цивилизованного типа входят не только предприятия и связанные с ними всевозможными обязательствами партнеры (кредиторы, поставщики и др.), но и органы государственной власти (рис. 4). Разумеется, роль последних (если они не являются собственниками предприятий) отличается от роли других участников системы банкротства. Органы государственной власти должны обеспечить функционирование организационного, судебного (правового) и социального обеспечения системы банкротства.

Эффективная реализация целей и задач, стоящих перед системой банкротства, предполагает разработку целого ряда методик и методических разработок, стандартизирующих основные процессы, которая в Российской Федерации уже началась.

Применение аналитических методик (по составлению программ финансового, производственно-технического оздоровления, управления, составлению планов инвестиций, внешнего управления, конкурсного

производства, санации и т. д.) позволит провести тщательный анализ финансового состояния, системы управления предприятием, его производственной и маркетинговой деятельности.

Большое значение имеет разработка методик по подготовке и переподготовке, подбору и назначению персонала управления (арбитражных и конкурсных управляющих), а также других работников предприятия.

1.4. Контроль за признаками банкротства

Ранними признаками банкротства являются:

а) задержки с представлением отчетности, которые могут свидетельствовать о плохой работе финансовых служб предприятия;

б) резкие изменения в структуре баланса и отчета о финансовых результатах, особенно:

резкое уменьшение денег на счетах (увеличение денег также может свидетельствовать о невозможности дальнейших капиталовложений);

увеличение дебиторской задолженности (резкое ее снижение также свидетельствует о затруднениях со сбытом, если сопровождается ростом запасов готовой продукции);

старение дебиторских счетов;

нарушение баланса дебиторской и кредиторской задолженности;

увеличение кредиторской задолженности (резкое ее снижение при наличии денег на счетах также свидетельствует о снижении объемов деятельности);

снижение объемов продаж (неблагоприятным может оказаться и резкое увеличение объемов продаж, так как в этом случае банкротство может наступить в результате последующего нарушения баланса долгов, если последует непродуманное увеличение закупок, капитальных затрат;

кроме того, рост объемов продаж может свидетельствовать о сбросе продукции перед ликвидацией предприятия);

в) конфликты на предприятии, увольнение кого-либо из руководства, резкое увеличение числа принимаемых решений и т. д.

Различают следующие стадии банкротства.

Скрытая стадия, при которой происходит скрытое (особенно если не налажен специальный управленческий учет) снижение "цены предприятия", определяющейся капитализацией прибыли:

$$V = P / K$$

где P — ожидаемая прибыль до выплаты налогов, а также процентов по займам и дивидендов;

K — средневзвешенная стоимость пассивов (обязательств) фирмы (средний процент, показывающий проценты и дивиденды, которые необходимо будет выплачивать в соответствии со сложившимися на рынке условиями за заемный и акционерный капиталы);

V — ожидаемая "цена предприятия".

Снижение "цены предприятия" означает снижение ее прибыльности (это явно проявится в отчетности) либо увеличение средней стоимости обязательств, которые предприятие будет вынуждено принять на себя в ближайшем будущем (это может

происходить незаметно, если финансовые службы не отслеживают ситуацию на рынке акций и облигаций аналогичных фирм, банковских кредитов).

Целесообразно рассчитывать "цену предприятия" на ближайшую и долгосрочную перспективу.

Вторая стадия — *финансовая неустойчивость*, т. е. возникновение трудностей с наличностью, некоторых ранних признаков банкротства.

На этой стадии руководство часто прибегает к "косметическим" мерам, например продолжает выплачивать акционерам высокие дивиденды, увеличивая заемный капитал путем продажи части активов, чтобы снять подозрения вкладчиков и банков.

Как показывает опыт, при ухудшении ситуации руководители нередко используют авантюрные способы зарабатывания денег, а иногда прибегают к мошенничеству.

Третья стадия — *явное, юридически очевидное банкротство*, т. е. предприятие не может своевременно оплачивать долги.

Дела о банкротстве могут рассматриваться в судебном и внесудебном порядке (в соответствии с Законом Российской Федерации "О несостоятельности (банкротстве) предприятия" от 19 ноября 1992 г. № 3929-1).[1]

Судебные дела о банкротстве начинаются по заявлению должника

(который официально признает свою неспособность своевременно оплачивать долги), кредитора (который подает заявление в том случае, если не получает причитающихся платежей по прошествии 3 мес. со дня наступления сроков их исполнения), прокурора (при наличии подозрений на ложное банкротство).

Арбитражный суд может:

признать банкротство, открыть конкурсное производство и по завершении последнего исключить предприятие из реестра действующих;

отклонить заявление, если выявляется финансовая состоятельность должника и его способность оплатить долги;

приостановить производство в связи с передачей предприятия под внешнее управление или санацию (в первом случае используются внутренние резервы

предприятия, во втором конкурсном порядке определяются возможные вкладчики дополнительных средств);

согласиться с договоренностью должника и кредиторов об отсрочке долгов.

Внесудебная процедура предполагает либо договоренность об отсрочке долгов, либо добровольную ликвидацию предприятия-должника. Для выхода из банкротства принимаются экстренные меры по оздоровлению предприятия:

смена руководства;

изменение организационной структуры предприятия, сокращение ; аппарата управления, централизация контрольно-плановых функций;

установление жесткого контроля затрат;

переподготовка персонала, психологическая переориентация;

сокращение номенклатуры продукции и услуг;

усиленный маркетинг

Одновременно необходимо разрабатывать стратегические меры, которые в большинстве случаев подразумевают последовательное перепрофилирование предприятия.

1.5. Управление в период кризиса и банкротства

Управление в период кризиса — решающая и организующая Деятельность при особых (сложных, опасных) условиях и обстоятельствах. В англо-американской практике дела о банкротстве с течением времени стали рассматриваться не в уголовных, а в специальных судах по банкротству и находятся в ведении штатских (гражданских) судов. В США этот процесс был формально закончен в 1973 г., когда при Конгрессе США была организована комиссия по вопросам банкротства.

Терминологические и правовые изменения вызвали и изменения в позициях общественности, предпринимательской морали, общественном мнении и т. д. Если ранее понятие "банкрот" или "неплатежеспособный должник" вызывало негативную реакцию, то теперь банкротство воспринимается чаще всего нейтрально. Если еще несколько лет назад неплатежеспособность была редким явлением, то в настоящее время так называемая вторичная неплатежеспособность никого не удивляет.

Управление в период кризиса постепенно ограничилось следующими действиями:

перманентная диагностика состояния фирмы;

мероприятия на случай нежелательного развития:

без качественных формальных и содержательных изменений (например, программа консолидации),

предусматривающие качественные и содержательные изменения (например, санация, объединение, преобразование);

предупредительная ликвидация (защита от банкротства);

конкурс или погашение (банкротство).

В период происходящих экономических преобразований банкротство рассматривается как следствие административных и организационных изменений и изменений имущественных отношений.

1.6. Санация и преобразование. Ликвидация предприятия

Речь идет об относительно медленном процессе улучшения положения предприятия, который возможен во многих случаях только при методической помощи специализированных фирм. При этом сохраняются организационная структура предприятия, предмет его деятельности, объем выпуска продукции и т. д. Изменяются в основном управление, стиль работы, методы контроля, выполняются мероприятия по экономии, уточняется калькуляция и т. д. Поскольку весь этот процесс можно скрыть от общественности и, следовательно, доверие к предприятию сохраняется, этот способ наиболее предпочтителен и систематически используется прежде всего в денежной сфере (банковском деле), в которой доверие общественности имеет наибольшее значение.

Преобразования (разделение, переход в другую форму и др.) применяются, когда анализ подтверждает невозможность сохранения предприятия в существующем виде, с целью найти выход из кризиса путем изменения формальной организации и правового положения. Часто также вносится предложение раздробить предприятие с целью сохранения некоторых его частей, однако кредиторы часто

критически относятся к подобному предложению, усматривая в нем стремление нанести им ущерб. В противоположность этому процесс объединения предприятий основывается на предположении, что предприятие является перспективным, однако в течение определенного срока ему потребуется финансовая, организационная или другая поддержка, которую оно не сможет получить от инвесторов, потерявших к нему доверие. Вследствие этого необходимо связать его с сильным партнером, который возьмет на себя гарантии и предоставит необходимые финансовые средства на оздоровление предприятия.

Санация является наиболее трудоемкой операцией и в большинстве случаев подразумевают полную перестройку предприятия. Сохранение предприятия зависит от того, как быстро и насколько эффективно оно сумеет избавиться от всех нежелательных явлений. В отличие от консолидации после санации не остается "камня на камне". Однако на практике указанные мероприятия не имеют четких границ.

При невозможности сохранения предприятия используется такой метод прекращения его существования, который в данной ситуации наиболее эффективен: ликвидация или банкротство.

Ликвидация применяется в тех случаях, если при своевременном окончании деятельности предприятия будет предотвращено банкротство. Ликвидация может быть вызвана внутренними или общими внешними экономическими причинами, а также происходит и по воле администрации предприятия, когда все другие мероприятия оказываются неэффективными.

Глава 2. Расчетная часть: Анализ финансовой устойчивости фирмы-процедуры, связанные с банкротством

2.1. Краткая характеристика предприятия

Анализ финансовой устойчивости фирмы проводим на основе предприятия «Цементный завод» (прилож.1)

Цементный завод является структурным подразделением АО «Норильский комбинат» и был основан в 1946 г. 17 апреля 1950 г. получена первая продукция нового предприятия комбината. Эта дата и стала днем рождения завода.

Цементный завод расширялся, совершенствовалась его технология. В 1951 г. был организован цех производства извести. В этом же году был сдан цех жидкого (силикатного) стекла. Затем был построен растворный узел, и «Цементный завод» превратился в небольшой, своего рода комбинат по производству строительных материалов. В 1954 г. Цементный завод вошел в состав УПСМ (управление производством строительных материалов).

«Цементный завод» имеет в своем подразделении 4 цеха: Цех производства цемента, Цех производства жидкого стекла, Цех производства извести, Цех производства строительных материалов.

Среднесписочная численность работников Цементного завода составляет 700 человек .

Основной задачей предприятия является выпуск цементного раствора и строительные материалы и обеспечение ими подразделения АО «Норильский комбинат» и другие предприятия Норильского Промышленного Района.

2.2. Сравнительный аналитический баланс

Для проведения финансового анализа фирмы следует на основе имеющегося баланса составить агрегированный баланс, с учетом корректировки (табл.1 прил.2).

Указанный скорректированный баланс получен после следующих изменений:

1) долгосрочная дебиторская задолженность перенесена из 2 раздела в 1-й; 2) раздел 3 «Убытки» из баланса исключен, на ту же сумму уменьшен раздел 4-й «Капитал и резервы»; содержащиеся в 6-м разделе строки «Доходы будущих периодов», «Фонды потребления», «Резервы предстоящих расходов и платежей» перенесены в раздел 4.

Для предварительного анализа необходимо составить сравнительный аналитический баланс, который получается из исходящего путем добавления к нему показателей структуры динамики и структурной динамики.

Показатели структуры динамики показаны в графах 4,5,7 и 9; показатели динамики – в графах 2,3,6 и 8 нижеприведенной табл.2. Сравнительный баланс позволит провести горизонтальный и вертикальный анализ. Горизонтальный анализ определяет абсолютные и относительные изменения различных статей (динамика, темп роста), в ходе вертикального вычисляются удельные веса статей баланса.

Определим удельный вес внеоборотных активов на начало периода:

Удельный вес внеоборотн. активов на нач. периода=

$$a_i(t_1):B(t_1)=14826124,7:17622205,7=0,84;$$

Используя данную формулу найдем:

Удельный вес внеоборотн. активов на кон. периода=

$$a_i(t_2):B(t_2)=13559298,5:16223428,4=0,84 \quad \text{уд. вес внеоборотных активов сохранился};$$

Используя формулу нахождения удельного веса статей пассива баланса “Капитал и резервы” и “Краткосрочные пассивы” (p_j) найдем что их показатели незначительно изменились (0,96:0,98; 0,04:0,02 соответственно) – графы 4,5.

Найдем показатели изменения статей баланса в абсолютных величинах: $a_i(t_2-t_1)$; $p_j(t_2-t_1)$ графа 6 и в удельных величинах- горизонтальный анализ графа 7.

$$13559298,5-14826124,7=-1266826,2; \text{ и т.д. – графа 6.}$$

$$0,84-0,84=0; \text{ и т.д. – графа 7.}$$

Находим изменения статей баланса :

В активе- $\Delta a_i: a_i(t_1)$; в пассиве- $\Delta p_j: p_j(t_1)$.

$$\Delta a_i: a_i(t_1)=-1266826,2:14826124,7=-0,1;$$

$$\Delta a_i: a_i(t_1) = -131951,1 : 27960081,0 = -0,04;$$

$$\Delta p_j: p_j(t_1) = -1128442,3 : 16997661,3 = -0,07;$$

$$\Delta p_j: p_j(t_1) = -270335,0 : 624544,4 = -0,43 \text{ – графа 8.}$$

Находим R изменения статей баланса по отношению к изменению итога баланса: по активу $\Delta a_i: \Delta B$; по пассиву $\Delta p_j: \Delta B$.

$$\Delta a_i: \Delta B = -1266826,2 : (-1398777,3) = 0,9$$

$$\Delta a_i: \Delta B = -131951,1 : (-1398777,3) = 0,1;$$

$$\Delta p_j: \Delta B = -1128442,3 : (-1398777,3) = 0,81; \dots \dots \dots -270335,0 : (-1398777,3) = 0,19 \text{ – графа 9.}$$

По итогам сравнительного аналитического баланса можно сделать вывод: за отчетный период уменьшились активы и пассивы баланса, при этом удельные веса активов не изменились. В пассиве на 0,02 произошло увеличение доли собственного капитала по отношению к краткосрочным пассивам. Это произошло в результате уменьшения кредиторской задолженности фирмы.

2.3. Анализ финансовой устойчивости фирмы

Проведем анализ финансовой устойчивости фирмы. На сколько фирма способна осуществлять финансовую деятельность за счет собственных источников финансирования и обеспечивать постоянную сбалансированность доходов и расходов за счет рентабельности производства. Финансовая устойчивость характеризуется структурой источников формирования хозяйственных средств (капитала) и структурой их размещения в производстве.

Определим коэффициент автономии или финансовой независимости фирмы, который находится по следующей формуле:

$R_{авт.} = Ис : B$; ($\geq 0,5$ -финансово устойчивый), где Ис-собственные средства фирмы.

$$R_{авт. \text{ на к.п.}} = 15869219,0 : 16223428,4 = 0,98;$$

$$R_{авт. \text{ на н.п.}} = 16997661,3 : 17622205,7 = 0,96.$$

На начало периода фирма имела высокую финансовую независимость 0,96 (или 96% собственных средств), которая к концу периода повысилась до 0,98 (98%).

Найдем коэффициент финансовой устойчивости фирмы R :

$R = (Ис + Кт) : В$, где $Кт$ -долгосрочные пассивы.

Данный коэффициент показывает долю капитала длительного пользования, который у нормально функционирующего предприятия должен покрывать материальную часть имущества, т.е.

$(Ис + Кт) : В \geq (F + Z) : В$, где F - основные средства, Z -запасы и затраты.

$R_{ф.уст. на н. п.} = (16997661,3 + 0) : 17622205,7 = 0,96 > (F + Z) : В =$
 $(14446769,7 + 2116536,6) : 17622205,7 = 0,93.$

$R_{ф.уст. на к. п.} = (15869219,0 + 0) : 16223428,4 = 0,98 > (F + Z) : В =$

$(13221703,5 + 1629218,9) : 16223428,4 = 0,9 \longrightarrow$ фирма финансово устойчива.

Определим коэффициент производственного потенциала $Rп.$:

$Rп. = (F + Z) : В \geq 0,5$ - достаточный производственный потенциал для ведения хозяйственной деятельности.

$Rп. на н.п. = 0,93 > 0,5;$

$Rп. на к.п. = 0,92 > 0,5;$

У фирмы высокий производственный потенциал.

Определим коэффициент (R) маневренности фирмы- какой долей собственных средств фирма может относительно свободно маневрировать.

$R_{маневр.} = \text{Собственный оборотный капитал (СОК)} : Ис = СОК : Ис;$

$0,1 \leq R_{маневр.} \leq 0,3$ - норматив.

$СОК = Ис - F \longrightarrow$ СОК на н.п. = $16997661,3 - 14446769,7 = 2550891,6.$

$R_{маневр. на н.п.} = 2550891,6 : 16997661,3 = 0,15.$

R маневр. на к.п. $= (15869219,0 - 13221703,5) : 15869219,0 = 0,17$

K концу периода произошло увеличение маневренности фирмы, который находится в пределах норматива.

2.4. Анализ финансового состояния фирмы

Проведем анализ финансового состояния фирмы.

Анализ по абсолютному показателю.

Существует три вида источников для финансирования запасов:

Собственные источники $E_c = I_c - F$;

Собственные и долгосрочные источники $E_T = I_c - F + K_T$;

Наличие всех источников для формирования запасов $E_\Sigma = I_c - F + K_T + K_t$.

Этим 3 показателям соответствуют показатели обеспеченности производственных запасов источниками их формирования:

- 1). $E_c = E_c - Z$ - обеспеченность E_c ;
- 2). $E_T = E_T - Z$ - обеспеченность E_T ;
- 3). $E_\Sigma = E_\Sigma - Z$ - обеспеченность E_Σ .

2. С помощью этих показателей определим финансовое состояние фирмы

а) на начало периода:

E_c на н.п. $= (16997661,3 - 14446769,7) - 2116536,6 = \underline{434355} > 0$

$E_T = 434355 + 0 = \underline{434355} > 0$.

$E_\Sigma = 434355 + 0 + 624544,4 = \underline{1058899,4} > 0$. $\longrightarrow E_c > 0, E_T > 0, E_\Sigma > 0$ - абсолютно

устойчивое финансовое состояние фирмы на начало периода.

б) на конец периода:

E_c на к.п. $= (15869219,0 - 13221703,5) - 1629218,9 = \underline{1018296,6} > 0$

$E_T = 1018296,6 + 0 = \underline{1018296,6} > 0$

$E_\Sigma = 1018296,6 + 0 + 354209,4 = \underline{1372506} > 0$ $\longrightarrow E_c > 0, E_T > 0, E_\Sigma > 0$ - абсолютно

устойчивое финансовое состояние фирмы на конец периода.

2.5. Анализ ликвидности

С помощью анализа ликвидности активов фирмы определим скорость их превращения в денежные средства и их способность покрывать краткосрочные обязательства.

Определим R абсолютной ликвидности (R абс. ликв.)

$R \text{ абс. ликв.} = d(Kt + Rn) \geq 0,5$ - (норматив допускается до 0,2), где d - денежные средства; Rn - расчеты по пассиву; Kt - краткосрочные кредиты и займы.

Данный коэффициент показывает какую долю обязательств фирма может погасить на день составления баланса.

$$R \text{ абс. ликв. на н.п.} = 332947,7 : 624544,4 = \underline{0,53} > 0.$$

$$R \text{ абс. ликв. на к.п.} = 424301,5 : 354209,4 = \underline{1,2} > 0.$$

$$1,2 : 0,53 = 2,26$$

R абсолютной ликвидности на начало периода соответствовал норме, а к концу периода повысился в 2,26 раза, что дало возможность фирме полностью погасить свои обязательства на день составления баланса, в случае возникновения необходимости.

Найдем коэффициент ликвидности (баланса)

$R \text{ ликв.} = (d + Ra) : (Kt + Rn)$, где Ra - расчеты по аккредитиву (за исключением просроченных); $R \text{ ликв.} \geq 1(0,8)$ - норматив.

$$R \text{ абс. ликв. на н.п.} = (332947,2 + 325354,5) : 624544,4 = \underline{1,05} > 1.$$

$$R \text{ абс. ликв. на к.п.} = (424301,5 + 308150,6 + 300000) : 354209,4 = \underline{2,91} > 1.$$

Коэффициент ликвидности на конец периода очень высокий в отличие от начала периода, когда он едва превысил норматив (в 1,05 раза).

Определим коэффициент покрытия (или текущей ликвидности), который показывает во сколько раз оборотные средства перекрывают обязательства:

$R_{\text{тек. ликв.}} = M: (K_t + R_n)$, где M - мобильные (все оборотные) средства

$R_{\text{тек. ликв.}} \geq 2$ оптимальный норматив.

$R_{\text{тек. ликв.}} \geq 1$ необходимый норматив.

$R_{\text{тек. ликв. на н.п.}} = 2796081,0:624544,4 = 4,48$;

$R_{\text{тек. ликв. на к.п.}} = 2664129,9:354209,4 = \underline{7,52} > 2$ особенно в конце периода – в 7,52 раза.

2.6. Анализ ликвидности баланса

Проведем анализ ликвидности баланса, дающий возможность определить степень покрытия обязательств фирмы ее активами в период оборота, который совпадает с периодом гашения обязательств. Для этого сгруппируем баланс по следующему принципу (табл.3 прил.2):

активы- по степени их ликвидности;

пассивы- по степени срочности оплаты.

Баланс считается абсолютно ликвидным и платежеспособным, если выписываются следующие неравенства:

1). $A_1 = d \geq П_1 = R_n$;

2). $A_2 = R_a \geq П_2 = K_t$;

3). $A_3 = Z \geq П_3 = K_T$;

4). $A_4 = F \geq П_4 = И_c$;

$\Delta_i = A_i - П_j$ (кроме 4)

Ликвидность баланса на начало года:

1). $332947,2 - 624544,4 = \underline{-291597,2}$;

2). $325354,5 - 0 = 325354,5$;

3). $2116536,6 - 0 = 2116536,6$;

4). $14826124,7 - 16997661,3 = -2171536,6$.

В первой группе обязательства фирмы не покрывались на начало года активами, что говорит о низкой ликвидности

баланса.

Ликвидность баланса на конец года:

1). $424301,5 - 354209,4 = 70092,1$;

2). $308150,6 - 0 = 308150,6$;

3). $1629218,9 - 0 = 1629218,9$;

4). $13559298,5 - 15869219,0 = -2309920,5$

В конце года ситуация стабилизировалась- баланс фирмы считается абсолютно ликвидным.

2.7. Анализ банкротства фирмы

И, наконец, проведем анализ банкротства фирмы.

Для этого анализа используем коэффициент покрытия (*R тек. Ликв.*), который должен быть < 2 .

Из главы 2.5. п.3. нам известно, что *R тек. ликв. на к.п.* = 7,52, что значительно превышает установленный норматив " ≥ 2 " \rightarrow платежные возможности фирмы на конец года очень высокие и фирма не является банкротом.

2. Определим коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода:

R обесп. = $(Ис - F) : M \geq 0,1$ - норматив ФУПНБ.

R обесп. на к.п. = $(1586219,0 - 13559298,5) : 2664129,9 = 0,9 > 0,1$.

Подтверждается, что фирма далеко не является банкротом.

3. Определим коэффициент утраты платежеспособности фирмы:

R утр. = $R1 \text{ к.п. ф.} + 3/T (R1 \text{ к.п. ф.} - R1 \text{ н.п. ф.}) : R1 \text{ норм.} \geq 1$, где *T* - деятельность анализируемого периода в месяцах; *R1 н.п. ф.* = 4,48 (гл. 2.5. п.3).

$R_{\text{утр.}} = (7,52 + 3/12 \cdot (7,52 - 4,48)) : 2 = (7,52 + 0,76) : 2 = 4,14 > 1$, фирма не потеряет платежеспособности в ближайшие 3-х месяцев.

Вывод: Финансовый анализ фирмы (предприятия “Цементный завод”) показал, что на конец отчетного периода фирма добилась роста коэффициентов автономии и финансовой устойчивости на 2%; производственный потенциал хоть и понизился на 1%, но все-равно превышает норматив со значительным запасом. Улучшились показатели коэффициента маневренности фирмы с 0,15 до 0,17. Финансовое состояние фирмы в течение года оставалось абсолютно устойчивым. Коэффициент ликвидности фирмы по сравнению с началом года значительно вырос: ликвидные активы фирмы в несколько раз превысили норматив ликвидности. В начале года у фирмы была низкая ликвидность баланса за счет недостаточности денежных средств для погашения наиболее срочных пассивов-задолженности перед кредиторами. В конце года ситуация изменилась и баланс фирмы полностью стал ликвидным. Анализ банкротства фирмы показал ее высокую платежеспособность. В ближайшие 3 месяца фирма не потеряет свою платежеспособность.

Заключение

Финансовое состояние предприятия (ФСП) — это экономическая категория, отражающая финансовые отношения субъекта рынка и его способность финансировать свою деятельность по состоянию на определенную дату.

Основные задачи анализа: Своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности и поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности; прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов; разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Финансовое состояние предприятия и его устойчивость во многом зависят от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный (раздел I пассива) и заемный (разделы II и III пассива). По продолжительности использования различают капитал постоянный (перманентный) (I и II разделы пассива) и краткосрочный (III раздел пассива).

От того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия.

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производстве и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса.

Большое влияние на финансовое состояние предприятия оказывает состояние производственных запасов. В целях нормального хода производства и сбыта продукции запасы должны быть оптимальными. Наличие меньших по объему, но более подвижных запасов означает, что меньшая сумма наличных финансовых

ресурсов находится в запасах. Накопление больших запасов свидетельствует о спаде активности предприятия.

Наиболее полно финансовая устойчивость предприятия может быть раскрыта на основе изучения взаимосвязи статей актива и пассива баланса. Как известно, между статьями актива и пассива баланса существует тесная взаимосвязь. Оборотные (текущие) активы образуются за счет как собственного капитала, так и краткосрочных заемных средств. Недостаток собственного оборотного капитала приводит к увеличению переменной и уменьшению постоянной части текущих активов, что также свидетельствует об усилении финансовой зависимости предприятия и неустойчивости его положения.

Важным показателем, который характеризует финансовое состояние предприятия и его устойчивость, является обеспеченность материальных оборотных средств собственными источниками финансирования. Она устанавливается сравнением суммы собственного оборотного капитала с общей суммой материальных оборотных фондов.

Излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат (материальных оборотных фондов) является одним из критериев оценки финансовой устойчивости предприятия.

Устойчивость финансового состояния может быть восстановлена путем:

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

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков).

Финансовый анализ фирмы (предприятия «Цементный завод») показал, что на конец отчетного периода фирма добилась роста коэффициентов автономии и финансовой устойчивости на 2%; производственный потенциал хоть и понизился на 1%, но все-равно превышает норматив со значительным запасом. Улучшились показатели коэффициента маневренности фирмы с 0,15 до 0,17. Финансовое состояние фирмы в течение года оставалось абсолютно устойчивым. Коэффициент ликвидности фирмы по сравнению с началом года значительно вырос: ликвидные активы фирмы в несколько раз превысили норматив ликвидности. В начале года у фирмы была низкая ликвидность баланса за счет недостаточности денежных средств для погашения наиболее срочных пассивов-задолженности перед кредиторами. В конце года ситуация изменилась и баланс фирмы полностью стал ликвидным. Анализ банкротства фирмы показал ее высокую платежеспособность. В ближайшие 3 месяца фирма не потеряет свою платежеспособность.

Использованная литература

1. Закон Российской Федерации «О несостоятельности (банкротстве) предприятия» от 19 ноября 1992 г. № 3929-1.
2. «Анализ хозяйственной деятельности промышленных предприятий»: Сборн. Задач. 1 часть/Красноярск. Гос. Универ.; Сост.: Н.Б. Клишевич, В.Н. Костяшкин, И.С. Ферова. Красноярск, 2006 г.-75 с.
3. «Анализ финансового состояния и кредитоспособности предприятия»: Метод. Разработка/Краснояр. Гос. Университет, Красноярск, 2002 г.
4. Баканов М.И., Шеремет А.Д. «Теория экономического анализа» Москва, 2005 г.
5. Крейнина М.Н. «Финансовое состояние предприятия. Методы оценки», 2007 г.
6. Каракуз И.И. «Экономический анализ работы предприятия и объединения». Киев «Высшая школа», 2006 г.
7. Савицкая Г. «Анализ хозяйственной деятельности предприятий»: Учебник- 2 –е изд., испр.-Мн.:ИП «Экоперспектива», 2007 г.-494 с.
8. «Финансовый менеджмент»: Учебник под ред. Е.С. Стояновой.-М.: Изд-во перспектива, 2007-574 с.
8. Финансы: Учебное пособие/под ред. Проф. А.М. Ковалевой.-М.: Финансы и статистика, 2007 г.-336 с.
9. Шеремет А.Д., Д.Е. Сейфулин «Методика финансового анализа предприятия». М., 2002 г.
10. «Экономический анализ хозяйственной деятельности» /под ред. А.Д. Шеремета, М.: «Экономика», 1980 г.

