

Слайд 1

Здравствуйте, уважаемый члены аттестационной комиссии! Тема моей выпускной квалификационной работы - Анализ вероятности банкротства на примере ООО «Жешартский ЛПК».

Важность анализа вероятности банкротства обусловлена наличием проблем практического характера, а именно: изменением законодательства, отсутствием достаточно точной и апробированной методики оценки фиктивного банкротства, применением широкого спектра методов исследования.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по улучшению финансового состояния в ООО «Жешартский ЛПК».

Слайд 2

Основной задачей ООО «Жешартский ЛПК» является обеспечение клееной фанерой, древесными плитами и панелями для удовлетворения бытовых и коммерческих потребностей.

Качество продукции «Жешартского ЛПК» по праву признано одним из лучших в отрасли. Высокие стандарты изготовления подтверждены как российским сертификатом, так и немецким — БФУ-100. Система управления качеством продукции на комбинате имеет сертификат ИСО–9001.

На слайде приведены основные регионы сбыта фанеры по России. Основную долю покупателей ДСП составляет строительная промышленность (60-65%). Основные сферы потребления фанеры – это строительная и мебельная.

Слайд 3

Важнейшим элементом экономического развития ООО «Жешартский ЛПК» является технологический процесс, предполагающий формирование цепочки технологических операций по производству клееной фанеры, древесных плит и панелей. На слайде приведены технико-экономические показатели деятельности предприятия. В ходе данного анализа были сделаны следующие выводы:

- в 2015 г. чистая прибыль сократилась на 29,85% по сравнению с 2014 г.
- удельный в выручке сократился на 3,08%
- В 2015 г. увеличилась выручка на 249003 тыс.руб.
- увеличились затраты по основной деятельности на 260111 тыс.руб
- Уменьшились прочие доходы в 2014 году на 2481 тыс.руб.,

Слайд 4

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

Диагностика вероятности банкротства - это система финансового анализа, направленного на выявление кризисного развития предприятия, вызывающего угрозу его банкротства.

Наиболее простой моделью прогнозирования вероятности банкротства считается двухфакторная. Она основывается на двух ключевых показателях: текущей ликвидности и доле заемных средств в общей сумме источников, от которых зависит вероятность банкротства предприятия

Рассмотрим сначала двухфакторную модель Альтмана. На слайде приведен пример прогноза банкротства предприятия по двухфакторной модели Э. Альтмана, Z.

В этой модели учитываемым фактором риска является возможность необеспечения заемных средств собственными в будущем периоде.

Достоинства модели: простота расчета, возможность применения при проведении внешнего анализа на основе бухгалтерского баланса.

Слайд 5

В 1968 г. профессор Э. Альтман разработал с помощью аппарата мультипликативного дискриминантного анализа индекс кредитоспособности (Z-счет), который позволяет выделить среди хозяйствующих субъектов потенциальных банкротов. Пример прогноза банкротства предприятия по пятифакторной модели Э. Альтмана, Z представлен на слайде.

Данный показатель не может быть рассчитан для большинства российских предприятий, так как информация о рыночной стоимости эмитентов для большинства предприятий недоступна

Слайд 6

Одними из первых российских экономистов, создавших свою модель определения вероятности банкротства, были Р. С. Сайфуллин и Г. Г. Кадыков. Пример расчета приведен на слайде.

По расчетам видно снижение величины всех показателей, а также снижение показателя рентабельности собственного капитала, который снизился на 0,72 в 2014 году и в 2015 году - на 0,389. Этот фактор и повлиял на уменьшение показателя R в 2015 году.

Слайд 7

Одной из первых попыток использовать аналитические коэффициенты для прогнозирования банкротства считается работа финансового аналитика Уильяма Бивера. Он проанализировал динамику 30 коэффициентов за пятилетний период по группе компаний, половина из которых обанкротилась. На основе анализа этих показателей им была предложена методика диагностики банкротства.

Пример расчета приведен на слайде.

Коэффициент Бивера показывает отношение чистых денежных потоков к общей сумме долга. Коэффициент Бивера уменьшился на 0,027, это говорит о том, что

предприятие становится менее финансово устойчиво. При этом показатели показывают благоприятное положение ООО «Жешартский ЛПК»

Слайд 8

Исходя из данных таблицы, представленной на слайде, можно сделать следующие выводы:

- расчеты по двухфакторной модели Альтмана показывают тенденцию к улучшению финансового состояния компании в рассматриваемый период. В соответствии с расчетами рисков банкротства по пятифакторной модели Альтмана по данным финансовой отчетности за 2015 г. предприятие находится в "зоне неопределенности" и риск банкротства не превышает 50%.
- Результаты расчетов по пятифакторной модели Сайфуллина и Кадыкова свидетельствуют о том, что ООО «Жешартский ЛПК» финансово неустойчив, что можно объяснить тем, что предприятие находится на стадии роста и развития, претерпевает существенные структурные изменения, привлекает заемные средства (доля 0,762%), увеличивая тем самым свои обязательства.

Слайд 9

Так как ООО «Жешартский ЛПК» расширяет свою деятельность и с каждым годом увеличивает объем выпускаемой продукции, то на данном этапе развития предприятия уместно было бы разработать систему бюджетирования на предприятии, чтобы контролировать все потоки денежных средств.

На слайде представлен бюджет продаж ООО «Жешартский ЛПК» на 2016 год.

Бюджет продаж включает в себя информацию по объемам реализации, ценам и выручке от этой реализации. Он выступает отправной точкой процесса бюджетирования вообще.

Слайд 10

Далее мы вычислили себестоимость продукции по элементам затрат, результаты представлены на слайде. Материальные затраты составляют 80% от суммы полных затрат, а отчисления на амортизацию составляют 10% от суммы ОПФ, остальные затраты оставим на уровне 2015 года.

На основании составленных бюджетов, мы рассчитали сводный отчет о прибылях и убытках, который представлен на слайде.

Таким образом, при построении системы бюджетирования в организации обеспечивается производство качественной и пользующейся спросом на рынке продукции в необходимых объемах, увеличивается объем продаж и расширяется география рынков сбыта, своевременно и полно обеспечивается производственный

процесс необходимыми материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами, осуществляется эффективное использование ресурсов, ритмичная, бесперебойная работа всей организации.

Слайд 11

В связи с внедрением системы бюджетирования выручка предприятия увеличится на 1%.

На слайде приведены результаты от внедрения данного мероприятия.

Выручка от продаж после внедрения мероприятия увеличится на 457533 тыс. руб., следовательно увеличатся валовая прибыль и чистая прибыль, т.е. соответственно на 165853 тыс. руб. и 131170 тыс. руб. Так же сократятся затраты на 1 рубль продаж на 0,05 руб. и увеличится рентабельность продаж на 0,04%, что также хорошо отразится на финансовом состоянии предприятия

Слайд 12

При внедрении системы бюджетирования планирование ведётся не на уровне сводных числовых значений в денежном выражении, а на уровне реальных показателей эффективности деятельности компании. Такой подход позволяет делать работу системы более понятной для рядовых сотрудников.

Мы рассчитали дисконтированный срок окупаемости вложенных средств на покупку «Инталев: Корпоративный менеджмент». Данные для расчета представлены на слайде.

Срок окупаемости инвестиций составит 1,6 года с момента начала эксплуатации программы.

Слайд 13

Мы достигли поставленной цели. Спасибо за внимание!