

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра организации производства



Расчетно-графическая работа
по дисциплине «Теоретические основы реструктуризации»

Студент
Факультет Бизнеса
Группа: ФБ-Х
Дата сдачи работы:

Преподаватель:
Дата проверки:
Оценка:

Новосибирск

200_

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. Анализ финансовой деятельности предприятия.....	4
2. Разработка системы мероприятий для улучшения структуры баланса.....	15
3. Модель процесса реструктуризации дебиторской задолженности	17
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	22
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	23
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	24

ВВЕДЕНИЕ

Реформой системного характера на микроуровне выступает реструктуризация как комплексное понятие, затрагивающее все аспекты хозяйственной деятельности субъектов экономики.

Реструктуризация не является частью текущей финансовой деятельности предприятия, а проводится, как правило, в исключительных случаях. При этом важно различать реструктуризацию нормально работающих организаций и финансово несостоятельных. Принципиальная разница заключается в преследуемых целях.

В первом случае реструктуризация определяется стратегическим выбором (увеличение доходности и др.). Во втором – восстановление платежеспособности организации.

Целью данной работы является формирование профессиональных навыков в области разработки программ реструктуризации предприятий и улучшения показателей их деятельности, закрепление теоретических знаний, полученных при изучении дисциплины.

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы процесса реструктуризации;
- выбрать объект исследования;
- провести анализ финансовой деятельности предприятия;
- выявить проблемы, стоящие перед предприятием;
- разработать систему мероприятий, направленных на улучшение структуры баланса;
- построить модель процесса реструктуризации в нотации IDEF0.

В качестве объекта исследования выбрано ОАО «XXX». Данный выбор обусловлен интересом к деятельности предприятия.

1. Анализ финансовой деятельности предприятия

По данным ОАО «XXX» за последний отчётный год проведен анализ финансового состояния. Основными источниками информации для оценки финансового состояния являются:

- форма № 1 – «Бухгалтерский баланс», представлена в приложении А;
- форма № 2 – «Отчет о прибылях и убытках» представлена в приложении Б;

На основании финансовой отчетности проведен анализ структуры активов предприятия (таблица 1).

Таблица 1 – Анализ структуры активов предприятия

Показатели	на н.г., руб.	на к.г., руб.	Уд. вес на начало года		Уд. вес на конец года		Абсолютное отклонение, руб.	Темп роста, %
			в разделе	к валюте баланса	в разделе	к валюте баланса		
Основные средства	993000	1278000	100	15,02	100	18,91	285000	128,7
Итого по разделу I	993000	1278000	100	15,02	100	18,91	285000	128,7
Запасы	359000	247000	6,39	5,43	4,51	3,65	-112000	68,8
в т.ч. сырье, материалы и другие аналогичные ценности	330000	211000	5,88	4,99	3,85	3,12	-119000	63,9
готовая продукция и товары для перепродажи	5000	7000	0,09	0,08	0,13	0,1	2000	140
расходы будущих периодов	24000	29000	0,43	0,36	0,53	0,43	5000	120,8
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	1300000	-	-	23,71	19,23	1300000	-
в т.ч. покупатели и заказчики	-	1300000	-	-	23,71	19,23	1300000	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	4525000	3277000	80,57	68,47	59,78	48,48	- 1248000	72,4
в т.ч. покупатели и заказчики	4525000	3277000	80,57	68,47	59,78	48,48	- 1248000	72,4
Денежные средства	732000	658000	13,03	11,08	12	9,73	-74000	89,9
Итого по разделу II	5616000	5482000	100	84,98	100	81,09	-134000	97,6
Итого актив	6609000	6760000	100	100	100	100	151000	102,3

Анализ динамики валюты баланса показал, что на конец отчетного периода валюта баланса увеличилась на 151 тыс. руб. (2,3%), что может быть обусловлено переоценкой основных фондов предприятия.

При анализе структуры активов предприятия было выявлено, что доля внеоборотных активов увеличилась на 28,7%, что свидетельствует о вводе в действие новых основных фондов. Доля оборотных средств снизилась на 2,4%, уменьшились запасы сырья и материалов на 36%, а запасы готовой продукции увеличились на 40%. Такая динамика может свидетельствовать о сокращении производственной деятельности предприятия.

На конец отчетного периода произошел рост дебиторской задолженности, которая и без того составляет основную часть в величине активов предприятия – 4577 тыс.руб. (68%), что является негативным изменением и может быть вызвано проблемами, связанными с оплатой продукции предприятия либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям.

Анализ оборачиваемости оборотных средств

Рост оборачиваемости оборотного капитала способствует его экономии, приросту объема продукции и увеличению суммы получаемой прибыли.

Проведем расчет следующих показателей:

- чистый оборотный капитал (ЧОК), рассчитывается по формуле (1).

$$\text{ЧОК} = \text{Оборотный капитал} - \text{Краткосрочная задолженность} \quad (1)$$

$$\text{ЧОК}_{\text{нг}} = 5616000 - 823000 = 4793000 \text{ руб.}$$

$$\text{ЧОК}_{\text{кг}} = 4182000 - 949000 = 3233000 \text{ руб.}$$

На конец отчетного периода наблюдается сокращение чистого оборотного капитала на 48%.

- отношение чистого оборотного капитала ко всей сумме активов предприятия, показывающее долю ЧОК в структуре имущества;

Доля ЧОК на начало периода составила 72,4%

Доля ЧОК на конец отчетного периода составила 47,8%

- оборачиваемость оборотного капитала, рассчитывается по формуле (2):

$$O_{ОбК} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Оборотные средства}}, \text{ раз в год.} \quad (2)$$

$$O_{ОбК_{нз}} = \frac{2380000}{5616000} = 0,42 \text{ раз}$$

$$O_{ОбК_{кз}} = \frac{5198000}{4182000} = 1,24 \text{ раз}$$

$$O_{ОбК} = \frac{3789000}{4899000} = 0,77 \text{ раз}$$

Увеличение коэффициента, рассчитанного на конец отчетного периода, по сравнению с коэффициентом, рассчитанным на начало отчетного периода, свидетельствует об ускорении оборота оборотных средств, но значение 1,24 очень мало для данного показателя.

- Период оборота оборотного капитала, рассчитывается по формуле (3):

$$T_{ОбК} = \frac{365}{O_{ОбК}}, \text{ дни.} \quad (3)$$

$$T_{ОбК_{нз}} = \frac{365}{0,42} = 869 \text{ дней}$$

$$T_{ОбК_{кз}} = \frac{365}{1,24} = 294 \text{ дня}$$

$$T_{ОбК} = \frac{365}{0,77} = 474 \text{ дня}$$

В конце отчетного периода период оборота увеличился в 3 раза, но при этом не достиг приемлемого значения.

- Оборачиваемость товарно-материальных ценностей, рассчитывается по формуле (4):

$$O_{ТМЦ} = \frac{\text{Себестоимость}}{\text{Средняя величина ТМЦ}}, \text{ раз в год.} \quad (4)$$

$$O_{ТМЦ_{нз}} = \frac{2180000}{359000} = 6 \text{ раз}$$

$$O_{TMC_{\kappa 2}} = \frac{4892000}{247000} = 19 \text{ раз}$$

- Период оборота товарно-материальных ценностей, рассчитывается по формуле (5):

$$T_{TMC} = \frac{365}{O_{TMC}}, \text{ дни.} \quad (5)$$

$$T_{TMC_{\text{нз}}} = \frac{365}{6} = 60 \text{ дней}$$

$$T_{TMC_{\kappa 2}} = \frac{365}{19} = 19 \text{ дней}$$

Сокращение периода оборота товарно-материальных ценностей положительно сказывается на производственной деятельности предприятия.

- Оборачиваемость дебиторской задолженности, рассчитывается по формуле (6):

$$O_{ДЗ} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина дебиторской задолженности}}, \text{ раз в год.} \quad (6)$$

$$O_{ДЗ_{\text{нз}}} = \frac{2380000}{4525000} = 0,53 \text{ раз}$$

$$O_{ДЗ_{\kappa 2}} = \frac{5198000}{4577000} = 1,14 \text{ раз}$$

Достаточно низкое значение данного показателя может говорить о том, что у предприятия существуют проблемы с истребованием дебиторской задолженности.

- Период оборота дебиторской задолженности, рассчитывается по формуле (7):

$$T_{ОбК} = \frac{365}{O_{ДЗ}}, \text{ дни.} \quad (7)$$

$$T_{ОбК_{\text{нз}}} = \frac{365}{0,53} = 688 \text{ дней}$$

$$T_{обK_{кз}} = \frac{365}{1,14} = 320 \text{ дней}$$

На конец отчетного периода период оборота дебиторской задолженности сократился в 2 раза, по сравнению с началом периода, но при этом составил 320 дней. Это говорит о том, что дебиторская задолженность возвращается раз в год. Такая ситуация может негативно повлиять на деятельность предприятия, т.к. у него в любой момент может не оказаться денежных средств на производственную деятельность.

На основании финансовой отчетности был проведен анализ структуры пассивов предприятия (таблица 2).

Таблица 2 – Анализ структуры пассивов предприятия

Показатели	на н.г., руб.	на к.г., руб.	Уд. вес на начало года		Уд. вес на конец года		Абсолют ное отклонен ие, руб.	Темп роста, %
			в разделе	к валюте баланса	в разделе	к валюте баланса		
Уставный капитал	5857000	5857000	101,23	88,62	100,79	86,64	0	100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(71000)	(46000)	-1,23	-1,07	-0,79	-0,68	25000	64,8
Итого по разделу III	5786000	5811000	100	87,55	100	85,96	25000	100,4
Кредиторская задолженность	823000	949000	100	12,45	100	14,04	126000	115,3
в т.ч. поставщики и подрядчики	547000	602000	66,46	8,28	63,44	8,91	55000	121,1
задолженность перед персоналом организации	120000	70000	14,58	1,82	7,38	1,04	-50000	58,3
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	49000	39000	5,95	0,74	4,11	0,58	-10000	79,6
задолженность по налогам и сборам	94000	60000	11,42	1,42	6,32	0,89	-34000	63,8

Продолжение таблицы 2

прочие кредиторы	13000	178000	1,58	0,2	18,76	2,63	165000	1369,2
Итого по разделу V	823000	949000	100	12,45	100	14,04	126000	15,31
Итого пассив	6609000	6760000	100	100	100	100	151000	102,3

Анализ источников собственных средств показал, что произошло незначительное (0,4%) увеличение капитала предприятия, что способствует усилению финансовой устойчивости предприятия.

Параллельно выявлена тенденция к увеличению доли заемных средств на 15,31% в источниках образования активов предприятия, которое свидетельствует о повышении степени финансовых рисков. Произошло увеличение задолженности перед прочими кредиторами на 165000 руб. (1369%).

В целом, предварительный анализ отчетности показал, что у предприятия достаточно устойчивое финансовое положение, что связано со значительной долей собственных средств и незначительной зависимостью от заемных источников.

Следующим этапом является оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости и определение типа финансовой ситуации, к которой можно отнести анализируемое предприятие (таблица 3).

Таблица 3 – Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

Показатели	Расшифровка	На н.п.	На к.п.	Изменение	Выводы
1. Источники собственных средств	Пассив баланса	5786000	5811000	25000	
2. Основные средства и вложения	Актив баланса	993000	1278000	285000	
3. Наличие собственных оборотных средств	стр. (1-2)	4793000	4533000	-260000	
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	Пассив баланса	0	0	0	
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	стр. (3+4)	4793000	4533000	-260000	

6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	Пассив баланса	0	0	0	
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	стр. (5+6)	4793000	4533000	-260000	
8. Запасы и затраты	Актив баланса	359000	247000	-112000	
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	стр. (3-8)	4434000	4286000	-148000	1
10. +/- собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат	стр. (5-8)	4434000	4286000	-148000	1
11. +/-общей величины основных источников формирования запасов	стр. (7-8)	4434000	4286000	-148000	1

С помощью рассчитанных показателей определим трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации [5].

В ОАО «Барабинская типография» наблюдается излишек собственных оборотных средств, излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, а также излишек общей величины основных источников для формирования запасов и затрат.

Таким образом, можно сделать вывод, что на исследуемом предприятии выявлен тип финансовой ситуации – абсолютная независимость.

Для дальнейшего анализа и оценки платежеспособности предприятия и ликвидности его баланса статьи актива делятся на четыре группы по степени ликвидности, а статьи пассива баланса группируются по степени срочности их оплаты.

Первые три группы называются текущими активами или пассивами, четвертая группа носит название постоянных или фиксированных активов и пассивов. Оценка платежеспособности строится на сравнении суммы текущих активов с суммой внешней задолженности. Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву (таблица 4).

Таблица 4 – Группировка актива и пассива баланса по степени их ликвидности и срочности оплаты

Актив	Абс. значения		Пассив	Абс. значения		Платежный излишек или недостаток ($A_i - P_i$)		В процентах к итогу P ($(A_i - P_i)/P$)	
	н.п.	к.п.		н.п.	к.п.	н.п.	к.п.	н.п.	к.п.
A1: Наиболее ликвидные активы (ден. ср-ва и краткоср. фин. вложения)	732000	658000	П1: Наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность)	823000	949000	-91000	-291000	-11	-31
A2: Быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность до 12 мес.)	4525000	3277000	П2: Краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы)	0	0	4525000	3277000	-	-
A3: Медленно реализуемые активы (все товарно-материальные запасы)	359000	247000	П3: Долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы, арендные обязательства)	0	0	359000	247000	-	-
A4: Трудно реализуемые активы (НА, ОС, незавершенные капитальные вложения и дебиторская задолженность более 12 мес.)	993000	2578000	П4: Постоянные пассивы (собственные средства)	5786000	5811000	-4793000	-3233000	-28	-56

Баланс исследуемого предприятия можно отнести к ликвидному, т.к. из соотношений $A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$ выполняются $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$.

На основе матрицы ликвидности дадим оценку финансовой устойчивости предприятия (таблица 5).

Таблица 5 – Классификация типов финансовой устойчивости на основе матрицы ликвидности

Тип устойчивости	Период		
	Текущий	Краткосрочный	Долгосрочный
Абсолютная устойчивость	$A1 \geq P1$	$A1 \geq P1 + P2$	$A1 \geq P1 + P2 + P3$
Нормальная	$A1 + A2 \geq P1$ (выполнено)	$A1 + A2 \geq P1 + P2$ (выполнено)	$A1 + A2 \geq P1 + P2 + P3$ (выполнено)
Минимальная	$A1 + A2 + A3 \geq P1$	$A1 + A2 + A3 \geq P1 + P2$	$A1 + A2 + A3 \geq P1 + P2 + P3$
Кризисная	$A1 + A2 + A3 < P1$	$A1 + A2 + A3 < P1 + P2$	$A1 + A2 + A3 < P1 + P2 + P3$

В ОАО «Барабинская типография» в текущем, краткосрочном и долгосрочном периодах наблюдается нормальная финансовая устойчивость.

На заключительном этапе проведения финансового анализа необходимо рассчитать коэффициенты, с помощью которых можно определить финансовое положение предприятия [7].

Все показатели сведены в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ финансовых коэффициентов

Показатели	На начало периода	На конец периода	Изменение за период	Сравнение с нормативными значениями
Коэффициент автономии (КА)	0,88	0,86	-0,02	$КА > 0,5$ (выполняется)
Коэффициент мобильных и иммобилизованных средств (КМИ)	1,1	0,71	-0,39	$КМИ > КЗСС$ (выполняется)
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (КЗСС)	0,14	0,16	0,02	$КЗСС < 1$ (выполняется)
Коэффициент маневренности (КМ)	0,83	0,78	-0,05	$КМ \geq 0,5$ (выполняется)
Коэффициент имущества производственного назначения (КИПН)	0,2	0,23	0,03	$КИПН > 0,5$ (не выполняется)
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (КОСС)	0,85	1,08	0,23	$КОСС > 0,1$ (выполняется), если КОСС больше 0,5 – СК используется не эффективно

Продолжение таблицы 6

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования (КОЗСИФ)	13,4	18,4	5	КОЗСИФ $\geq$ 0,6-0,8 (выполняется)
Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат (КАИФЗ)	1	1	0	КАИФЗ $<$ КОЗСИФ (выполняется)
Коэффициент абсолютной ликвидности (КАЛ)	0,89	0,69	-0,2	КАЛ $>$ 0,25 (выполняется)
Коэффициент общей платежеспособности (КОП)	6,4	4,1	-2,3	КОП $>$ 1 (выполняется)
Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) или покрытия	6,8	5,8	-1	КТЛ $>$ 2 (выполняется)

Проведенный анализ показал, что структуру баланса можно признать удовлетворительной. Недостатками является большое значение и рост дебиторской задолженности, рост задолженности перед прочими кредиторами. Можно также сделать вывод, что собственный капитал используется не эффективно, финансирование деятельности происходит только за счет собственных источников.

При удовлетворительной структуре баланса (КТЛ $>$ 2, КОСС $>$ 0,1) для проверки устойчивости финансового положения рассчитывается коэффициент реальной возможности утраты платежеспособности в течение последующих 3 месяцев по формуле (8).

$$k_{ymp} = \frac{k_1^{мл} + 3/T(k_1^{мл} - k_0^{мл})}{2} \quad (8)$$

где $k_1^{тл}$, $k_0^{тл}$ – фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на конец и начало отчетного периода;

3 – отчетный период в месяцах;

T – отчетный период в месяцах;

2 – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

$$k^{yup} = \frac{5,8 + 3/12(5,8 - 6,8)}{2} = 2,8$$

Значение коэффициента утраты платежеспособности ≥ 1 означает наличие у предприятия реальной возможности не утратить платежеспособность в течение ближайших 3 месяцев.

2. Разработка системы мероприятий для улучшения структуры баланса

В ходе анализа финансового состояния ОАО «XXX» выявлено наличие значительной величины дебиторской задолженности, которая составила 68% в структуре баланса, оборачиваемость дебиторской задолженности составила 1,14 раз в год, период оборота – 320 дней. Это отрицательно влияет на деятельность предприятия, т.к. у него может возникнуть ситуация, когда перестанет хватать денежных средств на производственную деятельность и на расширение производства, что необходимо для увеличения прибыли предприятия.

На основе этой информации необходимо разработать систему мероприятий, направленных на улучшение структуры баланса предприятия.

Для сокращения дебиторской задолженности можно использовать следующие мероприятия:

- Факторинг [6];
- изменение схемы погашения и способов исполнения обязательств [4];
- списание задолженности на убытки предприятия [9];
- установление кредитного лимита [8];
- истребование задолженности через суд.

Факторинг – финансовая операция, заключающаяся в уступке предприятием-продавцом права получения факторинговой фирмой (банком) финансовой дебиторской задолженности и немедленной выплате 70-90% от суммы задолженности. После того, как должники оплатят за товар, факторинговая фирма перечисляет оставшиеся 10-30% средств. За эти услуги берется платеж в размере 3-5% от всей суммы договора [3].

Факторинг, прежде всего, оказывается малым и средним фирмам. Деятельность факторинговых фирм (банков) довольно эффективна, т. к. большинство предприятий, не желая попасть в список неплатежеспособных фирм, стараются вовремя оплатить полученные счета [2].

Под изменением схемы погашения обязательств подразумевается требование предоплаты за отгруженный товар не менее 30%, возможность

взаимозачетов и др. Для осуществления данного мероприятия необходимо с каждым дебитором обсуждать условия и составлять индивидуальный договор. В зависимости от репутации должника, суммы предоплаты могут быть снижены.

Списание дебиторской задолженности на убытки предприятия осуществляется главным бухгалтером на основании данных о количестве дней просрочки платежа. Задолженность более 120 дней полностью списывается в убыток. Данная операция применяется и к безнадежной дебиторской задолженности, возможности, по истребованию которой исчерпаны полностью [9].

Установление кредитного лимита осуществляется на основании данных о дебиторах, сложившейся о них репутации. Производится расчет максимально допустимой суммы кредита для каждого конкретного дебитора. При просрочке платежа, последующая сумма кредита сокращается на 25% [8].

Истребование задолженности через суд осуществляется при отсутствии другой возможности по возврату денежных средств. Подается исковое заявление в арбитражный суд, которое рассматривается судом, возбуждается дело, в результате которого судом составляется судебный акт, в котором отражается его решение. Таким образом, при задолженности более 100 000 руб., просроченной более 3 месяцев возбуждается дело по банкротству должника [2].

3. Модель процесса реструктуризации дебиторской задолженности

Построение модели в IDEF0 начинается с функционального блока, в котором отражается конкретная функция в рамках рассматриваемой системы. На рисунке 1 представлен функциональный блок процесса реструктуризации дебиторской задолженности.

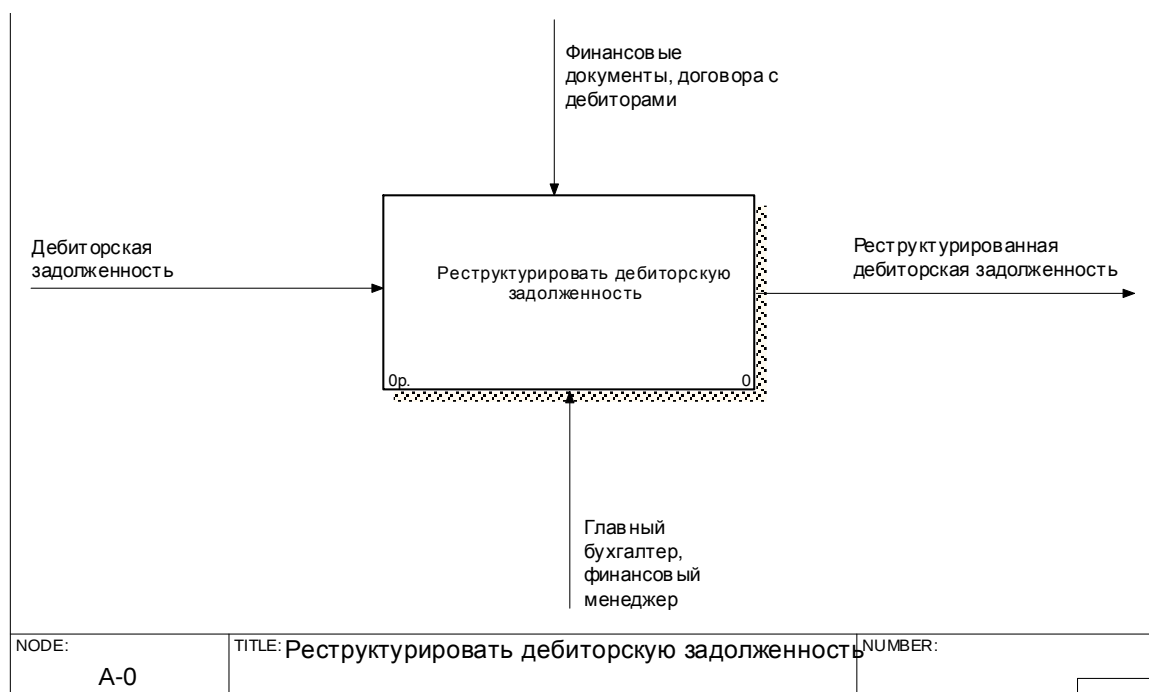


Рисунок 1 – Функциональный блок «Реструктурировать дебиторскую задолженность»

Следующим этапом необходимо провести декомпозицию функционального блока, т.е. разбиение сложного процесса на составляющие его функции. Рассматриваемый процесс детализирован на 5 уровней. Декомпозиция позволяет постепенно и структурировано представлять модель системы в виде иерархической структуры отдельных диаграмм, что делает ее менее перегруженной и легко усваиваемой. Получившаяся диаграмма второго уровня содержит функциональные блоки, отображающие главные подфункции функционального блока контекстной диаграммы и называется дочерней по отношению к нему (рисунок 2).

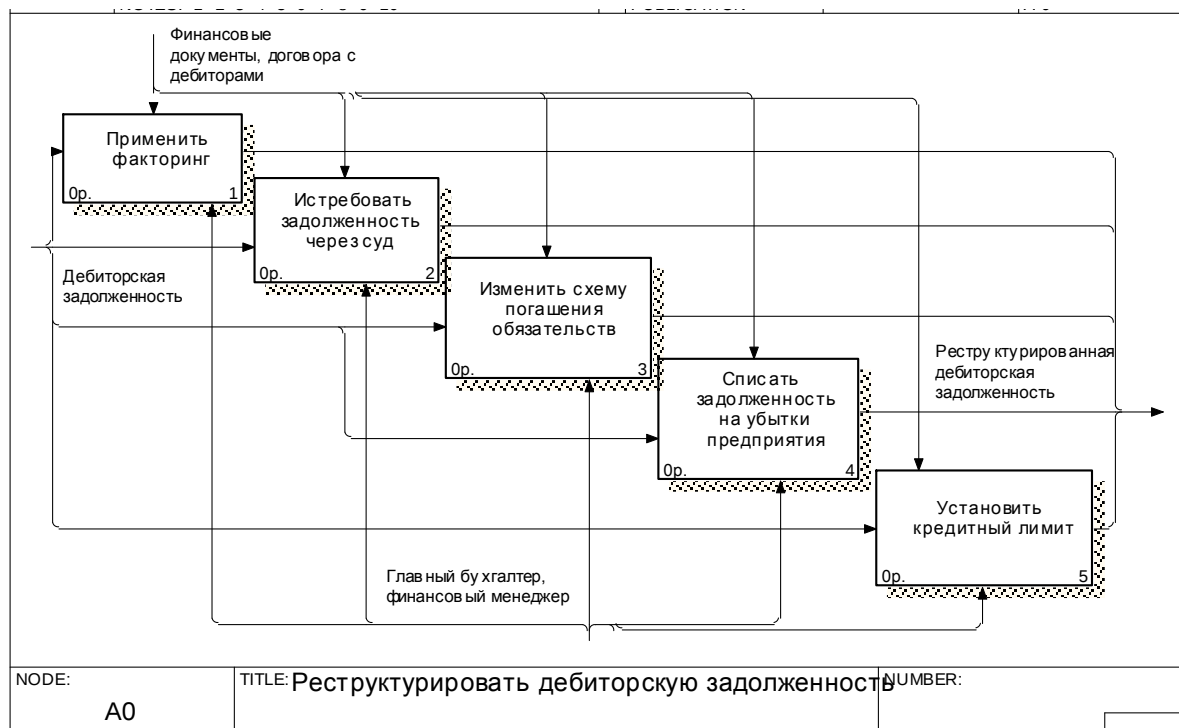


Рисунок 2 – Декомпозиция функционального блока

Далее проводится декомпозиция каждой функции, приведенной в диаграмме второго уровня. Данные декомпозиции представлены на рисунках 3 – 7.

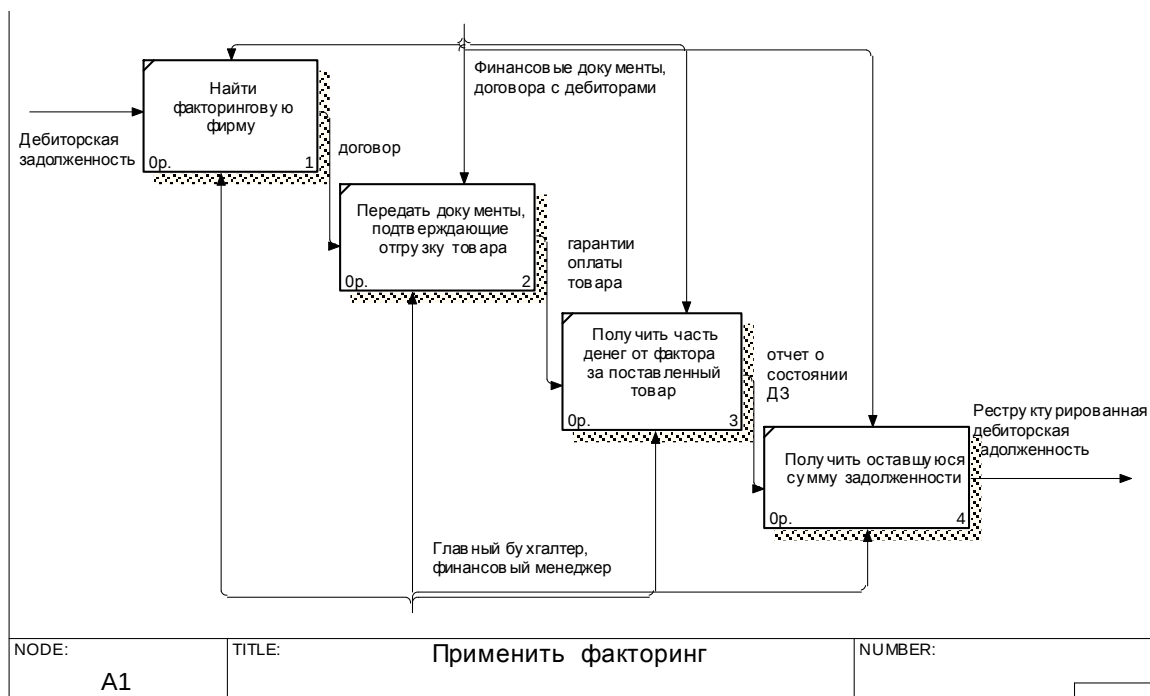


Рисунок 3 – Декомпозиция «Применить факторинг»

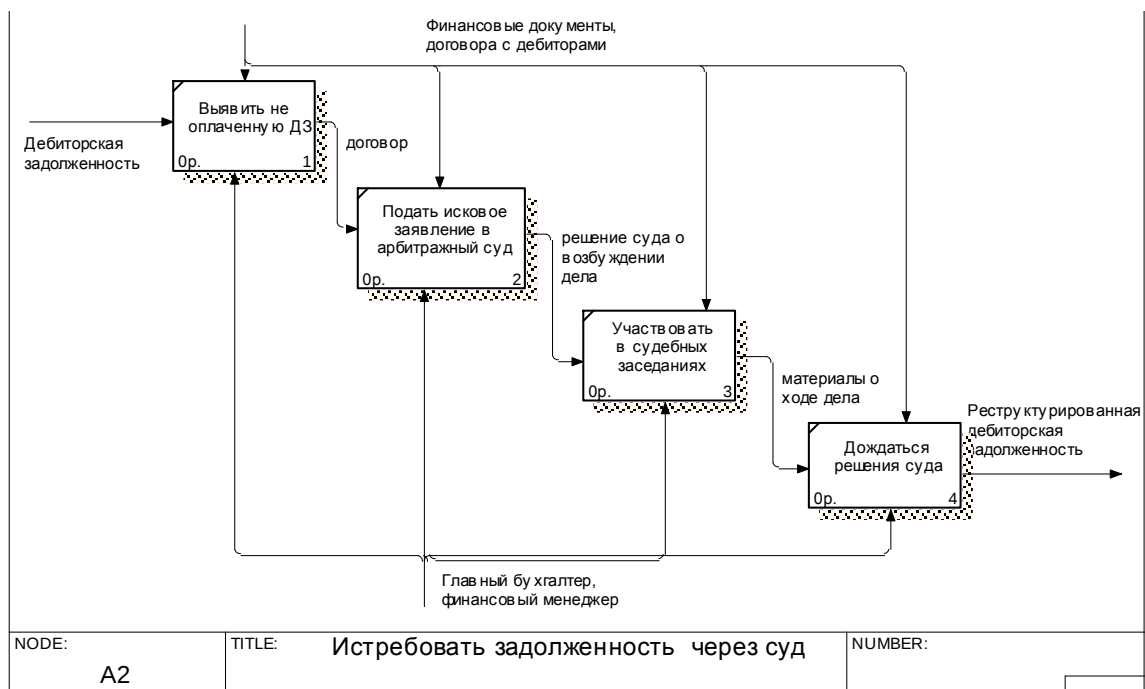


Рисунок 4 – Декомпозиция «Истребовать задолженность через суд»

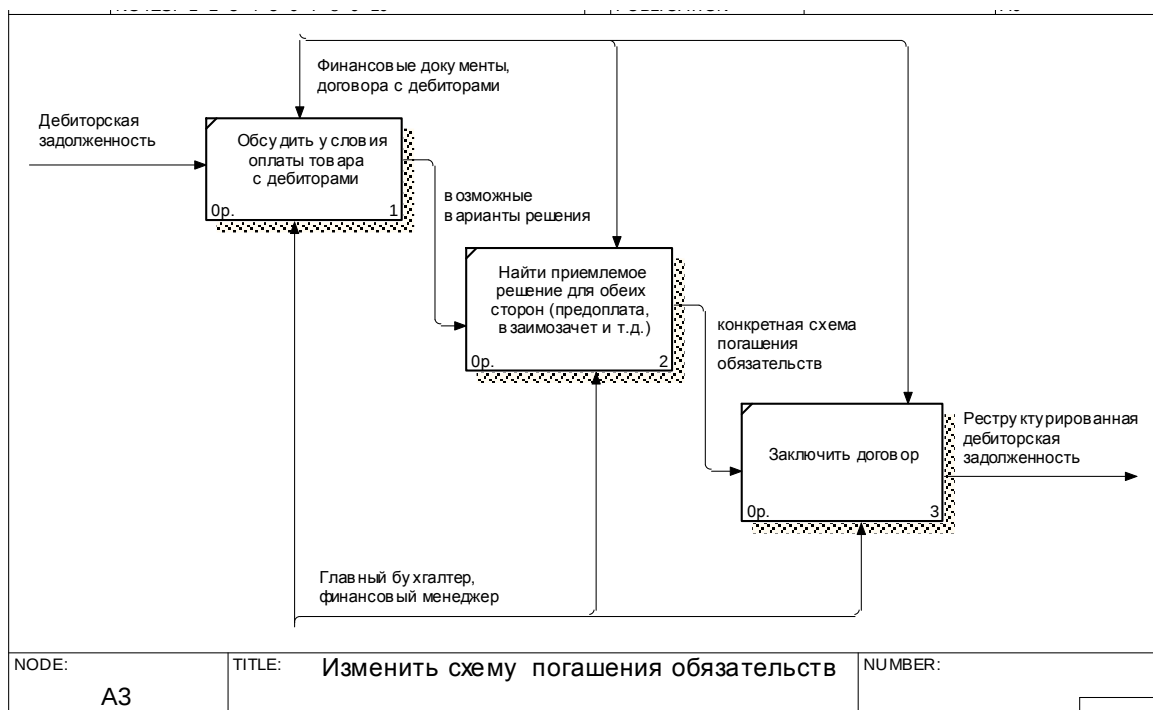


Рисунок 5 – Декомпозиция «Изменить схему погашения обязательств»



Рисунок 6 – Декомпозиция «Списать задолженность на убытки»

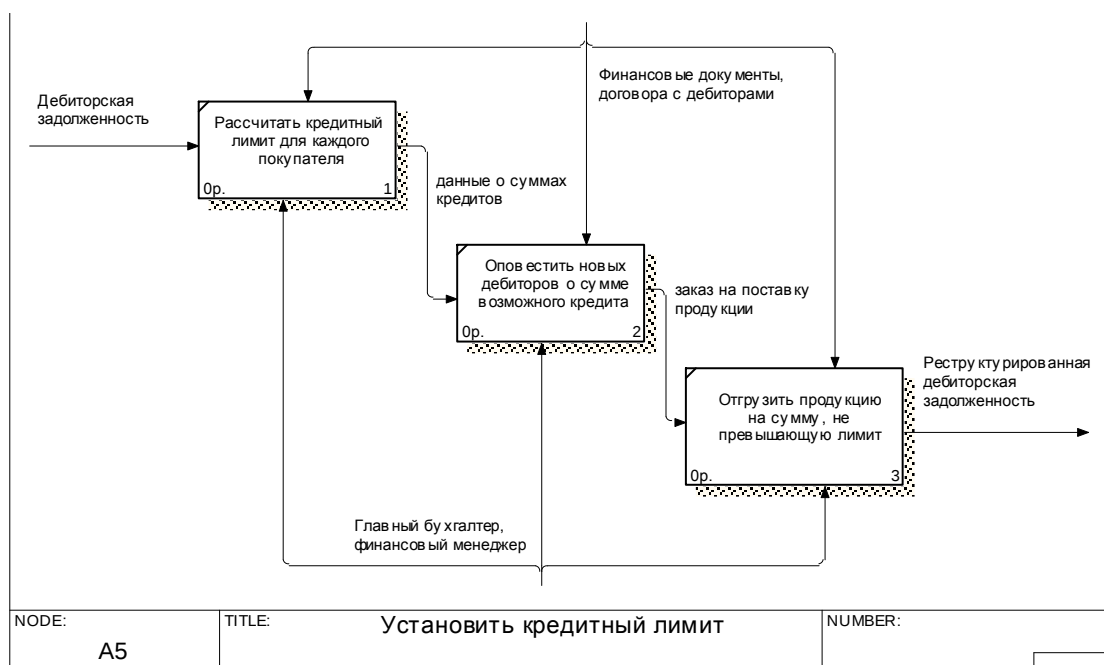


Рисунок 7 – Декомпозиция «Установить кредитный лимит»

Система управления дебиторской задолженностью требует постоянного контроля по ряду параметров. К ним относятся: время обращения средств, вложенных в дебиторскую задолженность; структура дебиторов по различным признакам, применяемые схемы расчётов с

покупателями и возможность их унификации; схема контроля за исполнением дебиторами своих обязательств, схема контроля и принципы резервирования сомнительных долгов; система принятия мер к недобросовестным или неисполнительным покупателям и прочее [10].

Выполнение одного или нескольких рассмотренных в данной работе мероприятий позволит сократить дебиторскую задолженность, ускорить ее оборачиваемость, что приведет к высвобождению денежных средств и позволит предприятию более масштабно расширять производственную деятельность.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе выполнения работы был проведен анализ финансового состояния ОАО «XXX», разработана система мероприятий по улучшению структуры баланса и схематично представлен процесс реструктуризации дебиторской задолженности.

В результате финансового анализа было выявлено, что, в целом, структуру баланса можно признать удовлетворительной. Единственным недостатком является дебиторская задолженность, которая составила более 50% от валюты баланса. На данный момент это не нашло негативного отражения на деятельности предприятия, т.к. у него велика величина собственных средств.

Для снижения дебиторской задолженности, а следовательно ускорения оборачиваемости была разработана система мероприятий, которая нашла отражение в построении диаграмм в нотации IDEF0.

В качестве рекомендации, можно предложить предприятию наладить систему контроля за дебиторской задолженностью. Только правильная работа с дебиторской задолженностью, является залогом успеха компании. В противном случае коммерческого кредитования допускать нельзя, либо его нужно свести к минимуму.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Анализ финансового состояния компании: основные положения методики. Режим доступа: [<http://www.alt-invest.ru/library/finanalysis/finmethod/index.htm> – 26.11.08].
2. Кувшинов Николай. Методы «борьбы» с дебиторской задолженностью... Режим доступа: [<http://www.e-xecutive.ru/blog/tehnolog/85.php> – 29/11/08].
3. Кузнецов Алексей. Налогообложение факторинговых операций. Режим доступа: [[attachment:/125/default.htm](http://www.attachment.ru/125/default.htm) – 02.12.08].
4. Методы управления дебиторской задолженностью. Режим доступа [<http://www.cis2000.ru/Budgeting/Dealer16.shtml> – 26.11.08].
5. Оценка финансовой устойчивости. Режим доступа: [<http://www.zubolom.ru/lectures/iis/23.shtml> – 29.11.08].
6. Реструктуризация задолженности. Режим доступа: [<http://www.smartcat.ru/Management/Investment33.shtml> – 26.12.08].
7. Рябых Дмитрий. Наиболее распространенные финансовые показатели. Режим доступа: [<http://www.aup.ru/articles/finance/2.htm> – 19.11.08].
8. Томас Нил. Управление дебиторской задолженностью. Режим доступа: [http://www.elitarium.ru/2005/03/24/upravlenie_debitorskojj_zadolzhennostju.html – 02.12.08].
9. Управленческий учет и аудит. Дебиторская задолженность. Режим доступа: [<http://www.cfin.ru> – 02.12.08].
10. Хитров Павел. Управление дебиторской задолженностью. Режим доступа: [http://www.cfin.ru/management/controlling/debts_receivable.shtml–02.12.08].
11. Шаралдаева И.А. Теоретические основы реструктуризации: Учебное пособие. – Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2005.- 160 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

