

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по выполнению практических работ
по дисциплине
«ДИАГНОСТИКА КРИЗИСНОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ»
для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика»,
направленность (профиль) «Экономика организаций»

Ставрополь, 2026

Методические указания для студентов по выполнению практических работ по дисциплине «Диагностика кризисного состояния организации» предназначены для оказания помощи студентам в самостоятельной работе по дисциплине. Они содержат цель и задачи дисциплины, степень усвоения дисциплины, задания по основным изучаемым темам, а также вопросы для закрепления знаний, рекомендуемую литературу и Интернет-ресурсы. Предназначены для студентов направления 38.03.01 – Экономика, направленность (профиль) «Экономика организаций».

Содержание

Практическое занятие 1. Понятие и характеристика кризисного состояния организации	тема 1
Практическое занятие 2. Диагностика в системе антикризисного управления	тема 2
Практическое занятие 3. Основы законодательства о несостоятельности организаций	тема 2
Практическое занятие 4. Фиктивное и преднамеренное банкротство организации	тема 2
Практическое занятие 5. Методы и приемы диагностики финансово-экономического состояния предприятия	тема 2
Практическое занятие 6. Методы детерминированного факторного анализа в анализе деятельности предприятия: метод цепной подстановки, метод абсолютных разниц	тема 2
Практическое занятие 7. Методы детерминированного факторного анализа в анализе деятельности предприятия: интегральный метод, метод относительных разниц, индексный метод	тема 2
Практическое занятие 8. Мониторинг финансового состояния субъектов предпринимательской деятельности	тема 2
Практическое занятие 9. Экспресс-диагностика баланса и основных направлений деятельности предприятия	тема 3
Практическое занятие 10. Экспресс-диагностика баланса на основе анализа источников формирования имущества	тема 3
Практическое занятие 11. Экспресс-диагностика на основе показателей финансовой устойчивости	тема 3
Практическое занятие 12. Экспресс-диагностика на основе аналитических показателей	тема 3
Практическое занятие 13. Качественные подходы прогнозирования банкротства предприятий	тема 4
Практическое занятие 14. Количественные методы прогнозирования на основе коэффициентного анализа и моделирования вероятности угрозы банкротства	тема 4
Практическое занятие 15. Учет отраслевой специфики при прогнозировании банкротства предприятий	тема 4
Практическое занятие 16. Методика балльной оценки в прогнозировании банкротства	тема 4
Практическое занятие 17. Методы рейтинговой оценки финансово-экономического состояния предприятия	тема 5
Практическое занятие 18. Комплексный подход к диагностике кризисного состояния	тема 6

Цель освоения дисциплины – дать комплекс экономических знаний и практических навыков студентам направления подготовки 38.03.01 Экономика о методах и приемах диагностики кризисного состояния предприятия по данным его отчетности.

Задачи изучения дисциплины:

- формирование целостного представления в области диагностики кризисного состояния организации, позволяющего иметь представление о природе, причинах и типологии кризисов;
- выработка у студентов навыков практического применения принципов и методов анализа финансово-экономического состояния организаций и путей преодоления кризисных ситуаций;
- формирование практических навыков и умения принимать эффективные управленческие решения в условиях неопределенности, экстремальных ситуаций, острой конкурентной борьбы, дефицита ресурсов и неплатежеспособности предприятий.

Диагностика кризисного состояния организации относится к дисциплинам по выбору Б1.В.ДВ.02.01, её освоение происходит в 3 семестре.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора	Результаты обучения
ПК-1. Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработка данных для проведения расчетов экономических показателей организации	ИД-1. ПК-1. Осуществляет сбор и обработку исходных данных для составления проектов финансово-хозяйственной, производственной и коммерческой деятельности (бизнес-планов) организации. ИД-2. ПК-1. Выполняет расчеты по материальным, трудовым и финансовым затратам, необходимых для производства и реализации выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции, производимых услуг ИД-3. ПК-1. Способен подготовить исходные данные для проведения расчетов и анализа экономических и финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность организации.	Применяя знания о принципах работы современных информационных технологий, использует их для решения задач профессиональной деятельности в сфере анализа и диагностики финансово-экономического состояния организации и формирования аналитической справки по итогам проведенного анализа.
ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ	ИД-1. ПК-2. Выбирает и применяет статистические,	Опираясь на знания нормативно-правовых

экономических показателей результатов деятельности организации	экономико-математические методы исследования количественных и качественных показателей деятельности организации. ИД-2. ПК-2. Проводит расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов. ИД-3. ПК-2. Определяет экономическую эффективность организации труда и производства, внедрения инновационных технологий. ИД-4. ПК-2. Проводит экономический анализ хозяйственной деятельности организации.	актов, регулирующих деятельность организаций, методы и методики экономического анализа, выполняет профессиональные обязанности по осуществлению текущей расчетно-аналитической деятельности организации. Применяет практический опыт для оценки показателей результативности и эффективности функционирования организации, диагностики ее финансового состояния и разработке адекватных мероприятий по финансовому оздоровлению.
ПК-4 Способен определять стоимость недвижимого имущества, стоимости организаций (включая имущественные комплексы организации)	ИД-1. ПК-4. Пользуется источниками информации, выявляет и отображает ценообразующие факторы недвижимого имущества, имущественного комплекса организации. ИД-2. ПК-4. Способен выбирать методы и подходы для определения стоимости организаций (включая имущественные комплексы организации). ИД-3. ПК-4. Определяет стоимость недвижимого имущества.	Используя основные подходы и методы оценки недвижимости, применяет на практике навыки экономических расчетов ее стоимости с учетом норм государственного регулирования рынка недвижимости.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 1

Понятие и характеристика кризисного состояния организации

Цель: изучение теоретических основ и особенностей кризисного состояния организации.

Актуальность темы: изучение основ и причин возникновения кризисной ситуации позволяет понимать основы происходящих процессов и вероятность выхода из сложившейся ситуации с минимальными потерями.

Теоретическая часть

Кризис – крайнее обострение внутрипроизводственных и социально-экономических отношений, а также отношений организации с внешнеэкономической средой.

Кризисные ситуации могут возникнуть на любой стадии деятельности предприятия в период становления и развития, а также в период стабилизации и расширения производства.

Жизненный цикл предприятия – динамический, итерационный процесс изменения предприятия в течение определенного времени, выражающийся во включении новых бизнес-процессов, новых технологий, новых возможностей, а также новых принципов технического обслуживания и передислокации существующих элементов предприятия.

Фазы возможного развития и преодоления кризисов на предприятии могут быть следующими:

- снижение рентабельности и объемов прибыли (кризис в широком смысле);
- убыточность;
- истощение или отсутствие резервных фондов;
- неплатежеспособность;
- процедура банкротства.

Несостоятельность (банкротство) – признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Задания

Задание 1.1. С определенной степенью условности (допущения) сравнить функционирование, «заболевание» и «лечение» предприятия с развитием человека по следующим пунктам:

1. регистрация предприятия;
2. развитие, рост предприятия;
3. создание дочерних фирм;
4. появление признаков неплатежеспособности, финансовой неустойчивости;
5. проведение анализа (диагностики) деятельности предприятия и определение мер по восстановлению устойчивости;

6. процесс финансового оздоровления предприятия при реализации намеченных мер;

7. ухудшение финансового состояния, возникновение хронической неустойчивости;

8. сокращение нерентабельного производства;

9. наступление кризисного состояния предприятия;

10. ликвидация предприятия.

Задание 1.2. Провести классификацию факторов, влияющих на ухудшение финансовой состоятельности предприятия. В каждой группе перечислить факторы и раскрыть их сущность. Провести ранжирование факторов применительно к предприятию, являющегося базой практики студента.

Задание 1.3. Обсуждение рефератов по темам:

1. Причины несостоятельности предприятий и организаций в России.

2. Особенности российской экономики и антикризисное управление.

Вопросы для самоконтроля

1. Понятие кризиса и фазы его развития.

2. Классификация кризисов.

3. Основные факторы и причины кризисов.

4. Сущность банкротства (несостоятельности).

5. Классификация банкротства. Стадии банкротства.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 5-7; дополнительная литература 13-18.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 2

Диагностика в системе антикризисного управления

Цель: изучение теоретических основ и особенностей системы антикризисного управления предприятия.

Актуальность темы: изучение основ и причин возникновения кризисной ситуации позволяет понимать основы происходящих процессов и вероятность выхода из сложившейся ситуации с минимальными потерями.

Теоретическая часть

Антикризисное управление (антикризисный менеджмент) – это применение к предприятию экономически и социально оправданных профилактических и оздоровительных процедур, направленных на повышение его конкурентоспособности.

Объект антикризисного менеджмента – одновременно все элементы деятельности предприятия: средства производства, рабочая сила, организация производства, труда и управления, финансы, инвестиции, внешняя и внутренняя среда (это вид комплексного всеобъемлющего управления предприятием).

Предмет антикризисного менеджмента – профилактические меры финансового оздоровления предприятия, а не развитие объекта управления вообще.

Для преодоления кризисных ситуаций предприятия могут использовать две обобщенные стратегии:

1. стратегия выживания;
2. стратегия прорыва.

Различают два вида тактики финансового оздоровления предприятия:

- защитная тактика, предполагающая проведение ресурсонесущих и ресурсосберегающих мероприятий, основой которых является высвобождение денежных средств или сокращения их расходов, связанных с производством и сбытом продукции, содержанием основных фондов, экономией расхода оборотных средств и персонала;
- наступательная тактика, предполагающая проведение мероприятий реформаторского характера, направленных на приток инвестиций извне, либо на обеспечение условий для прироста выручки.

Объектом воздействия государства на неплатежеспособные предприятия является такой механизм управления ими, все звенья которого нацелены на преодоление кризисных явлений. К основным подсистемам антикризисного управления можно отнести:

- подсистему диагностики и прогнозирования финансового состояния предприятия;
- подсистему маркетинга;
- подсистему антикризисной инвестиционной политики;
- подсистему управления персоналом;

- подсистему производственного менеджмента;
- подсистему финансово-экономического менеджмента;
- подсистему организационно-управленческих мер.

Традиционно меры государственного антикризисного управления можно разделить на:

- административные меры (правовое обеспечение, контроль деятельности и др.);
- экономические меры (налоговая политика, денежно-кредитная политика и др.).

Задания

Задание 2.1. Дискуссия по поводу взаимосвязи понятий «кризис», «антикризисное управление», «антикризисный менеджмент», «банкротство», «несостоятельность», «неплатежеспособность» и «антикризисная стратегия и тактика».

Задание 2.2. Раскрыть содержание основных подсистем антикризисного управления.

Задание 2.3. Охарактеризовать основные меры государственного антикризисного регулирования.

Задание 2.4. Обсуждение рефератов по темам:

1. Эволюция антикризисного менеджмента.
2. Технология антикризисного менеджмента.
3. Контроллинг, как концепция совершенствования системы управления предприятием.

Вопросы для самоконтроля:

1. Сущность антикризисного менеджмента.
2. Цели и задачи антикризисного менеджмента.
3. Механизм антикризисного менеджмента.
4. Причины несостоятельности отечественных предприятий.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 5-7; дополнительная литература 13-18.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 3

Основы законодательства о несостоятельности организаций

Цель: изучение законодательных основ о банкротстве организаций.

Актуальность темы: знание законодательных основ о признании организаций банкротом формирует фундаментальную основу для формирования стратегии и тактики в условиях кризиса.

Теоретическая часть

ФСФО России – федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий исполнительные, контрольные, разрешительные, регулирующие и организационные функции, предусмотренные законодательством РФ о несостоятельности (банкротстве) организаций через свои территориальные органы, так и представителей в федеральных округах.

Арбитражный суд рассматривает дела о банкротстве, а также осуществляет правосудие путем разрешения экономических споров и иных дел, отнесенных к его компетенции Арбитражным процессуальным кодексом РФ.

Основным законом, регулирующим процессы несостоятельности (банкротства) в России является Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

В число законодательных актов, так или иначе затрагивающих вопросы банкротства необходимо включить также: Уголовный кодекс РФ (ст.195); Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»; Федеральный закон от 8 июля 1999 г. N 144-ФЗ «О реструктуризации кредитных организаций» (с изм. и доп. от 21 марта 2002 г.); Федеральный закон от 24 июня 1999 г. N 122-ФЗ «Об особенностях несостоятельности (банкротства) субъектов естественных монополий топливно-энергетического комплекса»; Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» (с изм. и доп. от 2 января 2000 г., 19 июня, 7 августа 2001 г., 21 марта 2002 г.); Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. N 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изм. и доп. от 11 июля, 31 декабря 1998 г., 21 марта 2002 г.); Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с изм. и доп. от 13 июня 1996 г., 24 мая 1999 г., 7 августа 2001 г., 21 марта, 31 октября 2002 г.) и др.

Важно подчеркнуть, что если международным договором Российской Федерации установлены иные правила, чем те, которые предусмотрены законодательными актами о банкротстве, применяются правила международного договора Российской Федерации. К отношениям, регулируемым Федеральным законом о банкротстве, с участием иностранных лиц в качестве кредиторов применяются положения настоящего Федерального закона, если иное не предусмотрено международным договором Российской Федерации (п.4,5 Закона).

Задание

Задание 3.1. Обсуждение этапов реорганизации государственных органов управления, их роли, структуры, функций и задач в регулировании кризисного состояния предприятий.

Задание 3.2. Обсуждение основных положений Федерального закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (в последней редакции).

Вопросы для самоконтроля

1. Общие положения закона о банкротстве.
2. Внесудебные процедуры банкротства.
3. Судебные процедуры банкротства.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 5-7; дополнительная литература 13-18.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 4

Фиктивное и преднамеренное банкротство организации

Цель: изучение теоретических основ и признаков фиктивного и преднамеренного банкротства.

Актуальность темы: знание основных признаков фиктивного банкротства позволяет субъекту предпринимательской деятельности грамотно строить экономические отношения с кредиторами и дебиторами.

Теоретическая часть

В соответствии с действующим законодательством признаком фиктивного банкротства является наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением и признании его несостоятельным (банкротом). Одним из очевидных признаков фиктивного банкротства является наличие на банковских счетах должника денежных средств, достаточных для удовлетворения требований кредиторов. В качестве косвенных признаков фиктивного банкротства можно рассмотреть приобретение сопоставимых по стоимости с просроченными обязательствами активов, совпадающее по времени со сроками наступления соответствующих денежных обязательств и обязательных платежей, предоставление должником третьим лицам крупных ссуд и т.д.

Наличие признаков фиктивного банкротства может быть установлено при расчете:

1. степени платежеспособности по текущим обязательствам:

$$K_1 = \frac{\text{стр.610} + \text{стр.620} + \text{стр.660 (форма №1)}}{\text{стр.010 (форма №2)} / T}, \quad (4.1)$$

где T – количество месяцев в анализируемом периоде.

2. обеспеченность текущих обязательств должника его оборотными активами:

$$K_2 = \frac{\text{стр.290} - \text{стр.220}}{\text{стр.610} + \text{стр.620} + \text{стр.660}} \text{ (форма №1)}. \quad (4.2)$$

Признаки фиктивного банкротства усматриваются, если: $K_1 \leq 3$ месяцам и $K_2 \geq 1$; $K_1 \leq 3$ месяцам и $K_2 < 1$; $K_1 > 3$ месяцев и $K_2 \geq 1$.

Признаки фиктивного банкротства отсутствуют если $K_1 > 3$ месяцам и $K_2 < 1$.

В соответствии с действующим законодательством признаками преднамеренного банкротства являются действия учредителей (участников) должника, его руководителей или иных лиц, которые имеют право давать обязательные для должника указания либо имеют возможность иным образом определять его действия, вызвавшие неспособность должника удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнять обязанность по уплате обязательных платежей.

Объективную сторону преднамеренного банкротства образует умышленное создание или увеличение неплатежеспособности.

Признаки преднамеренного банкротства могут быть установлены как в течение периода, предшествующего возбуждению дела о банкротстве, так и в ходе самих процедур банкротства (за исключением процедуры конкурсного производства). При этом период, предшествующий возбуждению дела о банкротстве, должен быть не менее 1 года.

Данный анализ проводится в 2 этапа:

1. рассчитывают показатели, характеризующие изменения в обеспеченности обязательств должника перед его кредиторами, имевшие место за период проверки:

а) степень платежеспособности по текущим обязательствам (K_1) характеризуется сроком возможного погашения задолженности при условии направления на эти усли всей полученной выручки;

б) обеспеченность обязательств должника всеми его активами характеризуется величиной активов предприятия, приходящаяся на единицу долга (K_3);

$$K_3 = \frac{\text{стр.300} - \text{стр.220} - \text{стр.224} - \text{стр.252}}{\text{стр.590} + \text{стр.610} + \text{стр.620} + \text{стр.660}} (\text{форма №1}), \quad (4.3)$$

в) обеспеченность обязательств должника его оборотными активами характеризуется величиной оборотных активов предприятия, приходящихся на единицу долга (K_4)

$$K_4 = \frac{\text{стр.290} - \text{стр.220} - \text{стр.224} - \text{стр.252}}{\text{стр.590} + \text{стр.610} + \text{стр.620} + \text{стр.660}} (\text{форма №1}). \quad (4.4)$$

г) величина чистых активов характеризует наличие активов, не обремененных обязательствами (K_5):

$$K_5 = (\text{стр.300} - \text{стр.220} - \text{стр.244} - \text{стр.252}) - (\text{стр.450} + \text{стр.590} + \text{стр.690} - \text{стр.640}) \text{ форма №1}$$

Расчет показателей необходимо осуществить в динамике за период проверки.

2. В случае установления существенного ухудшения в показателях обеспеченности обязательств проводится экспертиза сделок должника за тот же период, реализация которых могла быть причиной соответствующей динамики показателей.

Задания

Задание 4.1. Дело о банкротстве предприятия возбуждено по заявлению должника в марте 2018 г. Определить, присутствуют ли признаки фиктивного банкротства по данным баланса предприятия за 2017 г.

Наименование показателя, тыс. руб.	Значение на 1.01.2018 г.
1. Внеоборотные активы	79664
2. Оборотные активы	119026
в т.ч. НДС	6455
Итого активов	
3 Собственный капитал	198690
4. Долгосрочные обязательства	?
5. Краткосрочные обязательства, в т.ч.	98690
кредиторская задолженность	98650
прочие краткосрочные обязательства	?
Итого пассивов	
Выручка-нетто от продажи продукции, работ, услуг	432042

Задание 4.2. Дело о банкротстве предприятия возбуждено по заявлению должника в марте 2018 г. Определить, присутствуют ли признаки преднамеренного банкротства, используя следующие данные:

Наименование показателя, тыс. руб.	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018
1. Внеоборотные активы	80640	?	79664
в т.ч. долгосрочные финансовые вложения	2000	2000	2000
2. Оборотные активы	110220	114342	?
в т.ч. дебиторская задолженность	34283	28956	36455
Итого активов			
3 Собственный капитал	100000	100000	100000
4. Долгосрочные обязательства	?	0	0
5. Текущие обязательства	90060	94550	98690
Итого пассивов			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	402654	210828	432042

Задание 4.3. Обсуждение рефератов на тему:

1. Ускоренное банкротство.
2. Опыт применения процедуры ускоренного банкротства.
3. Опыт применения процедур фиктивного и преднамеренного банкротства.

Вопросы для самоконтроля

1. Основные подходы к определению неудовлетворительной структуры баланса.
2. Основные подходы к определению признаков фиктивного банкротства.
3. Основные подходы к определению признаков преднамеренного банкротства.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 5-7; дополнительная литература 13-18.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 5

Методы и приемы диагностики финансово-экономического состояния предприятия

Цель: изучение способов и приемов, используемых для диагностики финансово-экономического состояния организации.

Теоретическая часть

Метод экономического анализа – диалектический способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии.

Методика АиДФХД – совокупность аналитических способов и правил исследования экономических явлений и процессов хозяйственной деятельности, подчиненных достижению цели анализа.

Любая методика анализа содержит следующие элементы:

- задачи и цели анализа;
- объекты анализа;
- систему показателей для исследования объектов анализа;
- описание способов и методики исследования изучаемых объектов;
- источники данных;
- указания по организации анализа;
- технические средства для обработки информации;
- документы, которыми будут представлены результаты анализа.

В экономическом анализе хозяйственной деятельности используются различные способы. Среди них можно выделить:

1. *Традиционные способы*, которые широко применяются и в других дисциплинах для обработки и изучения информации (способ сравнения, графический, табличный, балансовый, средних и относительных величин, аналитических группировок).

2. *Способы детерминированного факторного анализа*

Детерминизм (с лат. «детермино» – учение об объективностях и закономерностях каких-либо явлений). На основе детерминизма изучаются такие явления, при которых одна причина при определенных условиях порождает другую, которая является как бы следствием. Таким образом, детерминированный анализ – разложение исследуемого явления по каким-то прямым факторам, влияние которых можно измерить количественно.

3. *Способы стохастического факторного анализа*

Стохастический (от греч. «стохастос» – умеющий угадывать). Построение моделей производится за счет факторов, не находящихся в прямой взаимосвязи. Эти факторы (связи) существуют между случайными величинами, но при изменении одного из факторов меняется величина и другого. В основе построения таких моделей лежит обобщение вариантов значений, а когда надо измерить влияние этих случайных величин, проводится корреляционный анализ.

4. *Способы оптимизации решения экономических задач*

5. *Эвристические (интуитивные) методы*, основанные на интуиции, опыте, знаниях специалистов, экспертов.

Сравнение (сопоставление) – основной прием экономического анализа, дающий возможность рассматривать одно экономическое явление в сравнении с другим. С помощью сравнения определяется общее и специфическое в экономических явлениях, изучаются изменения исследуемых объектов, тенденции и закономерности их развития.

Виды сравнительного анализа:

Горизонтальный – используется для определения абсолютных и относительных отклонений данного фактического уровня от базового (плана, прошлого, среднего уровня, передового...).

Вертикальный – изучается структура экономических явлений путем расчета удельного веса частей в общем целом, соотношения частей между собой, влияния факторов на результат путем сравнения до и после изменения данного фактора.

Трендовый – при изучении относительных темпов роста и прироста показателей за ряд лет, т.е. при исследовании рядов динамики.

Сравнение – начальная стадия анализа, в дальнейшем должны быть определены причины, факторы отклонения и дана соответствующая оценка.

Сравнивать можно только качественно однородные величины.

Сопоставимость должна быть обеспечена по следующим условиям:

- единство объемных, стоимостных, качественных, структурных факторов;
- по фактору времени (единство промежутков или моментов времени);
- сопоставимость исходных условий производства (технических, природных, климатических);
- единство методики исчисления показателей и их состава.

Для нейтрализации влияния объемного фактора необходимо плановую сумму затрат пересчитать на фактический объем производства.

$$K_3 = \frac{\sum (V\phi_i \times C\phi_i)}{\sum (V\phi_i \times C_{пл_i})} \quad (5.1)$$

Для нейтрализации влияния стоимостного фактора достаточно определить показатель $\sum V_{\phi} \times C_{пл}$ и сопоставить его с $\sum V_{пл} \times C_{пл}$.

Для нейтрализации воздействия качественного фактора объем полученной продукции приводят к стандартному качеству, соответственно увеличивая или уменьшая ее количество.

Чтобы привести сравниваемые показатели к одинаковой структуре, необходимо фактический объем производства продукции пересчитать на структуру базисного (планового) периода.

$$ВП_0 = \sum (V_{общ.0} \cdot УД_{i0} \cdot Ц_{i0}); \quad (5.2)$$

$$ВП_{усл} = \sum (V_{общ.1} * УД_{i0} * Ц_{i0}), \quad (5.3)$$

где $V_{общ}$ – общий объем производства продукции;

$УД_i$ – удельный вес i -го вида продукции в общем объеме выпуска продукции;

$Ц_i$ – цена i -го вида продукции.

Экономические явления и процессы выражаются обычно в абсолютных и относительных показателях. Абсолютные показатели показывают количественные размеры явления безотносительно к размеру других явлений в единицах меры, веса, площади и т. п.

Относительные показатели отражают соотношение величины изучаемого явления с величиной какого-либо другого явления или с величиной этого явления, но взятой за другое время или по другому объекту.

К таким величинам относятся:

а) коэффициенты, когда за базу сравнения абсолютных величин принимается 1; остальные относительные величины определяются путем сравнения последующих значений с базой;

б) проценты, когда за базу принимается число 100;

в) промилле, когда за базу принимается число 1000.

Виды относительных величин:

– ряды динамики (темпы роста, прироста). Величины могут быть базисными и цепными (к предыдущему году);

– показатели структуры – должны отражать относительную долю (удельный вес) части в целом или соотношение частей между собой;

– относительными величинами интенсивности называются те, которые характеризуют степень распространенности, развития какого-либо явления в соответствующей среде, например, степень заболеваемости населения, процент рабочих высшей квалификации и т. д.;

– относительные величины эффективности – это соотношение эффекта с ресурсами или затратами, например, производство продукции на 100 га с/х площади, на один рубль затрат, на одного рабочего и т. д.

Средние величины используют для обобщающих характеристик массовых, качественно однородных экономических явлений. Средняя величина выражает отличительную особенность данной совокупности явлений, устанавливает наиболее ее типичные черты. Они позволяют переходить от единичного к общему, от случайного к закономерному, т. е. позволяют абстрагироваться от случайности отдельных колебаний. Помогают определить общие тенденции и закономерности.

Однако в этом не только их сила, но и недостаток: ибо за средними показателями могут скрываться частные индивидуальные отклонения (плохо работающие, или, наоборот достижения).

Существуют две категории средних величин: степенные средние (средняя арифметическая, средняя гармоническая, средняя геометрическая, средняя хронологическая и др.), а также структурные средние (мода и медиана). Выбор того или иного вида средней величины зависит от цели анализа, экономической сущности усредненного показателя и характера исходных данных.

Задания

Задача 5.1. По данным таблицы 5.1 определить показатели динамики объема выпуска продукции за 4 года: среднегодовой объем выпуска продукции за 4 года, абсолютные приросты объема выпуска продукции (цепные и базисные), темпы роста объема выпуска продукции (цепные и базисные), среднегодовой темп роста за 4 года.

Таблица 5.1

Годы	2008	2009	2010	2011
Годовой объем выпуска продукции, тыс. руб.	4330	4650	5120	6330

Задача 5.2. Провести сравнительный горизонтальный и вертикальный анализ состава основных средств по данным таблицы 5.2.

Таблица 5.2

Виды основных средств	Прошлый год	Отчетный год
	сумма, тыс. руб.	сумма, тыс. руб.
Здания	6024	7380
Сооружения	3607	3607
Машины и оборудование	19364	20648
Транспортные средства	1575	2058
Производственный и хозяйственный инвентарь	461	584
Другие виды основных средств	3201	3207
Итого	34232	37484
в том числе:		
производственные	31305	34554
непроизводственные	2927	2930

Задача 5.3. По данным бухгалтерской отчетности провести сравнительный горизонтальный и вертикальный анализ сметы затрат на производство по форме таблицы 5.3.

Таблица 5.3

Элементы затрат	Сумма, тыс. руб.	
	предыдущий год	отчетный год
1. Материальные затраты		
2. Затраты на оплату труда		
3. Отчисления на социальные нужды		
4. Амортизация		
5. Прочие затраты		
Итого по элементам затрат		

Задача 5.4. Оценить деятельность предприятия по снижению себестоимости продукции, приведя показатели в сопоставимый вид, по данным таблицы 5.4:

Таблица 5.4

Вид продукции	Себестоимость единицы продукции, руб.		Объем производства, шт.	
	план	факт	план	факт
А	32	30	10000	12000
Б	27	31	6000	5000

Задача 5.5. Определить динамику выпуска товарной продукции на основе данных таблицы 5.5, обеспечив сопоставимость сравниваемых показателей.

Таблица 5.5

Вид продукции	План		Факт	
	выпуск продукции, шт.	цена, руб.	выпуск продукции, шт.	цена, руб.

А	100	200	120	180
Б	200	300	200	320
В	50	150	40	160

Задача 5.6. Привести объем валовой продукции в сопоставимый вид по ценовому фактору по данным таблицы 5.6.

Таблица 5.6

Вид продукции	Количество выпущенной продукции, т (I)		Валовая продукция, тыс. ден. ед. (ВП)	
	прошлый год	отчетный год	прошлый год	отчетный год
А	6000	6000	720	900
В	4000	6000	120	210
Итого:	10000	12000	840	1110

Задача 5.7. Определить абсолютный и относительный прирост (экономия) затрат, нейтрализуя влияние объемного фактора по данным таблицы 5.7.

Таблица 5.7

Вид предприятия	Количество выпущенной продукции, тыс. шт.(I)		Сумма затрат на производство продукции, тыс. ден. ед. (С)	
	прошлый год	отчетный год	прошлый год	отчетный год
А	6000	6000	540	600
В	4000	6000	100	180
Итого:	10000	12000	640	780

Задача 5.8. Определить абсолютную и относительную экономию (перерасход) всех видов ресурсов по данным таблицы 5.8.

Таблица 5.8

Показатели	Базисный год	Отчетный год
Выручка от реализации, тыс. руб.	59970	115309
Среднесписочная численность ППП, чел.	978	822
Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.	192608	179011
Оборотные средства, тыс. руб.	33478	53296
Материальные затраты, тыс. руб.	30797	69580

Задача 5.9. Определить средний разряд рабочих и средний разряд работ, используя средневзвешенную арифметическую, и оценить соответствие уровня квалификации рабочих уровню сложности работ, сделать выводы (таблица 5.9).

Таблица 5.9 – Распределение рабочих по работам различного разряда

Разряд рабочего	Разряд работ					
	1	2	3	4	5	6
1	20	-	-	-	-	-
2	4	30	5	-	-	-
3	-	15	50	20	2	-
4	-	-	5	55	10	-
5	-	-	3	7	40	10
6	-	-	-	-	10	34

Задача 5.10. По данным бухгалтерской отчетности рассчитать все возможные относительные величины эффективности (соотношение эффекта с ресурсами или затратами) и относительные величины динамики (темпы роста, прироста). Сделать выводы об уровне и динамике показателей (таблица 5.10).

Таблица 5.10

Показатели	Базисный год	Отчетный год
1	2	3
Выручка от реализации товаров, тыс. руб.		
Полная себестоимость реализованных товаров, тыс. руб.		
Прибыль от реализации, тыс. руб.		
Бухгалтерская прибыль (прибыль до налогообложения), тыс. руб.		
Чистая прибыль, тыс. руб.		
Средняя стоимость основных средств, тыс. руб.		
Средняя стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.		
Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.		
Средняя стоимость материально-производственных запасов, тыс. руб.		
Средняя стоимость активов (имущества), тыс. руб.		
Средняя стоимость собственного капитала, тыс. руб.		
Среднесписочная численность персонала, чел. (принять условно)		

Вопросы для самоконтроля

1. Понятие метода и методики анализа.
2. Этапы выполнения комплексного АиДФХД.
3. Классификация способов анализа хозяйственной деятельности.
4. В чем сущность приема сравнения. Какие типы сравнения применяются в анализе.
5. Методика расчета абсолютного прироста объема выпуска продукции (цепные и базисные), темпов роста объема выпуска продукции (цепные и базисные), среднегодового темпа роста.
6. Методика сравнения разных вариантов решения экономических задач для выбора оптимального.
7. Цель проведения трендового анализа.
8. Какими способами обеспечивается сопоставимость показателей при сравнении
9. Какова методика нейтрализации влияния объемного фактора.
10. Какова методика нейтрализации влияния стоимостного фактора.
11. Какова методика нейтрализации влияния структурного фактора.
12. Аналитический характер и область использования относительных и средних величин.
13. Охарактеризуйте основные виды относительных величин.
14. Охарактеризуйте основные виды средних величин.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-4; дополнительная литература 8-12.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 6

Методы детерминированного факторного анализа в анализе деятельности предприятия:

метод цепной подстановки, метод абсолютных разниц

Цель: изучение методов детерминированного факторного анализа.

Теоретическая часть

На результаты производственно-хозяйственной деятельности предприятия, на процесс этой деятельности оказывают влияние многочисленные причины и факторы.

Важнейшей задачей экономического анализа хозяйственной деятельности является определение факторов, влияющих на изменение результатов хозяйственной деятельности, количественное измерение силы влияния этих факторов и установление на этой основе резервов повышения эффективности производства.

Под *факторным анализом* понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей.

Детерминированный факторный анализ представляет собой методику исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер, т.е. результативный показатель может быть представлен в виде произведения, частного или алгебраической суммы факторов.

Детерминированная связь предполагает следующие типы факторных систем:

а) аддитивные (например, сумма затрат предприятия по экономическим элементам на изготовление и реализацию продукции образует ее полную себестоимость):

$$Y = \sum X_i = X_1 + X_2 + X_3 + \dots + X_n; \quad (6.1)$$

б) мультипликативные (зависимость фонда заработной платы предприятия от среднесписочной численности работающих и их среднегодовой заработной платы и др.):

$$Y = \prod X_i = X_1 \cdot X_2 \cdot X_3 \cdot \dots \cdot X_n; \quad (6.2)$$

в) кратные (например, зависимость фондоотдачи основных производственных фондов от выпуска товарной продукции и среднегодовой стоимости производственных фондов предприятия):

$$Y = \frac{X_1}{X_2}; \quad (6.3)$$

г) смешанные (показатель рентабельности производства, который представляет собой отношение балансовой прибыли предприятия к сумме среднегодовой стоимости основных фондов и нормируемых оборотных средств, и др.):

$$Y = \frac{a+b}{c}; \quad Y = \frac{a}{b+c}. \quad (6.4)$$

Этапы факторного анализа:

1. Отбор и систематизация факторов, которые определяют исследуемые результативные показатели.

2. Определение формы зависимости между факторами и результатом (функциональная, стохастическая, прямая, обратная).

3. Моделирование взаимосвязей между результативным показателем и факторными показателями.

4. Расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя.

5. Подсчет резервов улучшения результативного показателя.

Ниже приведен пример детерминированной факторной системы валовой продукции (рисунок 6.1) и соответствующие факторные модели.

$$ВП = КР \cdot ГВ \quad (6.5)$$

$$ВП = КР \cdot Д \cdot ДВ \quad (6.6)$$

$$ВП = КР \cdot Д \cdot П \cdot СВ \quad (6.7)$$



Рисунок 6.1 – Детерминированная факторная система валовой продукции

Наиболее универсальным является способ цепной подстановки. Он используется для расчета влияния факторов во всех типах детерминированных факторных моделей: аддитивных, мультипликативных, кратных и смешанных (комбинированных).

Этапы расчета:

1 этап. Определяют форму зависимости между факторами и результатом и моделируют взаимосвязь между ними, т. е. строят факторную модель (систему).

При этом важное значение имеет очередность размещения факторов: в первую очередь нужно размещать в формуле количественные, а затем уже качественные факторы. Если же имеется несколько количественных и несколько качественных показателей, то сначала следует изменить величину факторов первого уровня подчинения, а потом более низкого; в некоторых случаях, последовательность подстановки определяется путем логического анализа.

2 этап. Устанавливают общее абсолютное отклонение фактической величины результативного показателя от базового.

$$y_0 = a_0 \cdot b_0 \cdot c_0 \cdot d_0 \quad - \text{базисное значение};$$

$$y_1 = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot d_1 \quad - \text{фактическое значение};$$

$$\Delta y = y_1 - y_0. \quad (6.8)$$

3 этап. Подстановка – замена базисной величины факторных показателей на фактическую величину постепенно, в той последовательности, в которой они включены в формулу, и выполнение над ними всех математических действий, предусмотренных формулой.

4 этап. Сравнение – для определения влияния изменения каждого отдельного фактора на результативный показатель каждый раз после вычисления очередного y (y_a, y_b, y_c) из полученного результата вычислений вычитают предшествующий (до замены этого фактора). Разность показывает искомую величину влияния изменения данного фактора на Δy , т. к. все остальные факторы в смежных расчетах одинаковые.

В общем виде имеем следующую систему расчетов по методу цепных подстановок:

$$y_0 = (a_0 \cdot b_0 \cdot c_0 \cdot d_0 \cdot \dots) - \text{базисное значение обобщающего показателя};$$

$$y_a = (a_1 \cdot b_0 \cdot c_0 \cdot d_0 \cdot \dots) - \text{корректированное значение};$$

$$y_b = (a_1 \cdot b_1 \cdot c_0 \cdot d_0 \cdot \dots) - \text{корректированное значение};$$

$$y_c = (a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot d_0 \cdot \dots) - \text{корректированное значение};$$

.....

.....

$$y_1 = (a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot d_1 \cdot \dots) - \text{фактическое значение}.$$

Общее абсолютное отклонение обобщающего показателя определяется по формуле:

$$\Delta y = y_1 - y_0 = (a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot d_1 \cdot \dots) - (a_0 \cdot b_0 \cdot c_0 \cdot d_0 \cdot \dots); \quad (6.9)$$

Общее отклонение обобщающего показателя раскладывается по факторам:

$$- \text{за счет изменения фактора «а»}: \Delta y_a = y_a - y_0;$$

$$- \text{за счет изменения фактора «b»}: \Delta y_b = y_b - y_a; \quad \text{и т. д.}$$

5 этап. Балансовая увязка (проверка)

Алгебраическая сумма влияния факторов обязательно должна быть равна общему приросту результативного показателя.

$$\Delta y = \Delta y_a + \Delta y_b + \Delta y_c + \Delta y_d \quad (6.10)$$

Преимущества данного способа: универсальность применения, простота расчетов.

Недостаток метода состоит в том, что, в зависимости от выбранного порядка замены факторов, результаты факторного разложения имеют разные значения. Это связано с тем, что в результате применения этого метода образуется некий неразложимый остаток, который прибавляется к величине влияния последнего фактора, поэтому, во-первых, результаты расчетов зависят от последовательности замены факторов; во-вторых, активная роль в

изменении обобщающего показателя необоснованно чаще приписывается влиянию изменения качественного фактора.

Способ абсолютных разниц является модификацией способа цепной подстановки. Он применяется для расчета влияния факторов на прирост результативного показателя только в мультипликативных и смешанных моделях типа: $Y = (a - b)c$ и $Y = a(b - c)$.

При его использовании величина влияния факторов рассчитывается умножением абсолютного прироста исследуемого фактора на базовую (плановую) величину факторов, которые находятся справа от него, и на фактическую величину факторов, расположенных слева от него в модели.

Другими словами, тот фактор, влияние которого рассматривается, берется как разница, еще нерассмотренный – на уровне плана, базы (справа в модели), а уже рассмотренный – на уровне факта (слева в модели).

Рассмотрим алгоритм расчета для мультипликативной факторной модели типа $Y = a \cdot b \cdot c \cdot d$. Имеются плановые и фактические значения по каждому факторному показателю, а также их абсолютные отклонения:

$$\begin{aligned}\Delta a &= A_{\phi} - A_{пл}; & \Delta b &= B_{\phi} - B_{пл}; \\ \Delta c &= C_{\phi} - C_{пл}; & \Delta d &= D_{\phi} - D_{пл}.\end{aligned}$$

Определяем изменение величины результативного показателя за счет каждого фактора:

$$\begin{aligned}\Delta Y_a &= \Delta a \cdot B_{пл} \cdot C_{пл} \cdot D_{пл}; \\ \Delta Y_b &= A_{\phi} \cdot \Delta b \cdot C_{пл} \cdot D_{пл}; \\ \Delta Y_c &= A_{\phi} \cdot B_{\phi} \cdot \Delta c \cdot D_{пл}; \\ \Delta Y_d &= A_{\phi} \cdot B_{\phi} \cdot C_{\phi} \cdot \Delta d.\end{aligned}$$

Задания

Задача 6.1. По данным таблицы 3.1 проанализировать влияние трудовых факторов (численность рабочих, производительность их труда) на изменение объема товарной продукции методами цепных подстановок и абсолютных разниц. Сделать выводы.

Таблица 6.1

Показатели	а		б		в		г	
	план	факт	план	факт	план	факт	план	факт
1. Товарная продукция, тыс. руб.	?	?	?	?	?	?	?	?
2. Численность рабочих, чел.	100	95	120	135	5002	4994	4875	4917
3. Производительность труда, тыс. руб.	3,0	3,5	6	8	12,15	12,33	4,39	4,53

Задача 6.2. Проанализировать влияние стоимости основных фондов и фондоотдачи на изменение объема выпуска товарной продукции методами цепных подстановок и абсолютных разниц и сделать выводы. Исходные данные приведены в таблице 6.2.

Таблица 6.2

Показатели	а		б		в		г	
	план	факт	план	факт	план	факт	план	факт
1. Товарная продукция, тыс. руб.	?	?	?	?	?	?	?	?

2. Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	23000	23447	25123	25216	4807	4766	44	49
3. Фондоотдача, руб.	0,93	0,95	0,613	0,617	1,04	1,07	9,1	8,7

Задача 6.3. На основании таблицы 6.3 составьте факторную модель прибыли и рассчитайте влияние факторов на изменение ее суммы.

Таблица 6.3

Показатель	Прошлый год	Отчетный год
Объем реализации продукции, шт.	6000	5500
Цена реализации, тыс. руб.	6	7
Себестоимость изделия, тыс. руб.	4,2	5,3
Прибыль, тыс. руб.	10 800	9 350

Задача 6.4. Оценить причины изменения среднегодовой зарплаты одного рабочего методом цепных подстановок и абсолютных разниц (таблица 3.4).

Таблица 6.4

Категория работников	Количество отработанных дней одним рабочим		Средняя продолжительность рабочей смены, час.		Среднечасовая зарплата, руб.	
	предыдущий год	отчетный год	предыдущий год	отчетный год	предыдущий год	отчетный год
Рабочие сдельщики	222,64	224,37	7,87	7,53	42,64	53,03
Рабочие повременщики	222,64	224,37	7,87	7,53	40,91	50,86

Задача 6.5. По данным бухгалтерской отчетности рассчитать методом цепных подстановок влияние рентабельности продаж (P / N), оборачиваемости оборотных активов и их общей стоимости на изменение прибыли от продаж, используя следующую модель зависимости изменения прибыли (P) от данных факторов: $P = \frac{P}{N} * \frac{N}{OA} * \overline{OA}$. (таблица 6.5).

Таблица 6.5

Показатель	Отчетный год	Предыду-щий год	Изменение (+,-)
1. Выручка от продаж, тыс. руб. (N)			
2. Прибыль от продаж, тыс. руб. (P)			
3. Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс. руб. (OA)			
4. Рентабельность продаж, коэф. (п. 2 / п. 1) (P / N)			
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, об. (п. 1 / п. 3) (N / OA)			
6. Прирост прибыли (ΔP) от продаж за счет изменения:			
6а. Рентабельности продаж (x)			
6б. Коэффициента оборачиваемости оборотных активов (y)			
6в. Изменения средних остатков оборотных активов (z)			

7. Баланс отклонений (6а + 6б + 6в)			
-------------------------------------	--	--	--

Задача 6.6. По данным бухгалтерской отчетности провести факторный анализ рентабельности продаж (таблица 3.6) по факторной модели: $R_n = \frac{Pr}{ВП} = \frac{ВП - S}{ВП}$.

Таблица 6.6

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение, + / -
1. Выручка от реализации (ВП)			
2. Себестоимость продукции (S)			
3. Прибыль от продаж (Pr)			
4. Рентабельность продаж (R _n)			

Задача 6.7. По данным бухгалтерской отчетности провести факторный анализ рентабельности активов (таблица 6.7).

Мультипликативная зависимость рентабельности активов от трех качественных показателей:

$$\rho_A = \frac{P}{A} = \frac{P}{N} * \frac{N}{CK} * \frac{\overline{CK}}{\overline{A}}, \text{ или } f = x \cdot y \cdot z.$$

В приведенной формуле рентабельность активов (f) прямо пропорциональна изменению рентабельности продаж (x), оборачиваемости собственного капитала (y) и коэффициенту автономии (независимости) организации (z).

Таблица 6.7

Показатель	Отчетный год	Предыдущий год	Изменение (+,-)
1. Чистая (нераспределенная) прибыль, тыс. руб.			
2. Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.			
3. Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.			
4. Выручка от продаж			
5. Рентабельность активов, % (п. 1 / п. 2)			
6. Рентабельность продаж, % (п. 1 / п. 4)			
7. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (п. 4 / п. 3)			
8. Коэффициент автономии (доля собственного капитала на 1 руб. активов) (п. 3 / п. 2)			
9. Влияние на прирост рентабельности активов факторов, %	-	-	
а) изменения рентабельности продаж, % (x)	-	-	
б) изменения коэффициента оборачиваемости собственного капитала, % (y)	-	-	
в) изменения коэффициента автономии (независимости), % (z)	-	-	
10. Баланс отклонений, %	-	-	

Вопросы для самоконтроля

1. Понятие и классификация факторов в анализе.
2. Что такое детерминированный и стохастический факторный анализ.
3. Опишите алгоритм применения способа цепных подстановок.
4. Преимущества и недостатки метода цепных подстановок.
5. Опишите алгоритм применения способа абсолютных разниц.

6. Охарактеризуйте достоинства и недостатки применения этого метода.

7. Приведите примеры факторных моделей, к которым применяется данный метод.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-4; дополнительная литература 8-12.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 7

Методы детерминированного факторного анализа в анализе

деятельности предприятия:

интегральный метод, метод относительных разниц, индексный метод

Цель: изучение методов детерминированного факторного анализа.

Теоретическая часть

Интегральный метод позволяет избежать недостатков, присущих методу цепной подстановки, и не требует применения приемов по распределению неразложимого остатка по факторам, т.к. в нем действует логарифмический закон перераспределения факторных нагрузок. Интегральный метод позволяет достигнуть полного разложения результативного показателя по факторам и носит универсальный характер, т. е. применим к мультипликативным, кратным и смешанным моделям. Можно использовать уже сформированные рабочие формулы, приводимые в специальной литературе.

Приведем основные из них для разных моделей.

1. Модель вида

$$y=a \cdot b:$$

$$\Delta y(a) = b_0 \cdot \Delta a + \frac{1}{2} \Delta a \cdot \Delta b; \quad (7.1)$$

$$\Delta y(b) = a_0 \cdot \Delta b + \frac{1}{2} \Delta a \cdot \Delta b; \quad (7.2)$$

2. Модель вида

$$y=a \cdot b \cdot c:$$

$$\Delta y(a) = \frac{1}{2} \Delta a \cdot (b_0 \tilde{n}_1 + b_1 \tilde{n}_0) + \frac{1}{3} \Delta a \cdot \Delta b \cdot \Delta \tilde{n}; \quad (7.3)$$

$$\Delta y(b) = \frac{1}{2} \Delta b \cdot (a_0 \tilde{n}_1 + a_1 \tilde{n}_0) + \frac{1}{3} \Delta a \cdot \Delta b \cdot \Delta \tilde{n}; \quad (7.4)$$

$$\Delta y(c) = \frac{1}{2} \Delta c \cdot (a_0 b_1 + a_1 b_0) + \frac{1}{3} \Delta a \cdot \Delta b \cdot \Delta \tilde{n}; \quad (7.5)$$

Способ логарифмирования применяется для измерения влияния факторов в мультипликативных моделях. Как и при интегрировании, здесь результат расчета также не зависит от месторасположения факторов в модели. По сравнению с интегральным методом логарифмирование обеспечивает более высокую точность расчетов.

Способ относительных разниц применяется для измерения влияния факторов на прирост результативного показателя только в мультипликативных моделях и комбинированного типа $Y = (a - b)c$. Он значительно проще цепных подстановок, что при определенных обстоятельствах делает его очень эффективным. Это прежде всего касается тех случаев, когда исходные данные содержат уже определенные ранее

относительные отклонения факторных показателей в процентах или коэффициентах.

Рассмотрим методику расчета влияния факторов этим способом для моделей типа $Y = A \cdot B \cdot C$.

Сначала необходимо рассчитать относительные отклонения факторных показателей:

$$\Delta A\% = \frac{A_{\phi} - A_{пл}}{A_{пл}} * 100; \quad \Delta B\% = \frac{B_{\phi} - B_{пл}}{B_{пл}} * 100; \quad \Delta C\% = \frac{C_{\phi} - C_{пл}}{C_{пл}} * 100.$$

Тогда отклонение результативного показателя за счет каждого фактора определяется следующим образом:

$$\Delta Y_a = \frac{Y_{пл} * \Delta A\%}{100}; \quad \Delta Y_b = \frac{(Y_{пл} + \Delta Y_a) \Delta B\%}{100}; \quad \Delta Y_c = \frac{(Y_{пл} + \Delta Y_a + \Delta Y_b) \Delta C\%}{100}.$$

Согласно этому правилу, для расчета влияния первого фактора необходимо базисную (плановую) величину результативного показателя умножить на относительный прирост первого фактора, выраженного в процентах, и результат разделить на 100.

Чтобы рассчитать влияние второго фактора, нужно к плановой величине результативного показателя прибавить изменение его за счет первого фактора и затем полученную сумму умножить на относительный прирост второго фактора в процентах и результат разделить на 100.

Влияние третьего фактора определяется аналогично: к плановой величине результативного показателя необходимо прибавить его прирост за счет первого и второго факторов и полученную сумму умножить на относительный прирост третьего фактора и т. д.

Метод пропорционального деления и долевого участия:

$$Y = a + b + c$$

$$\Delta y_a = \frac{\Delta y_{общ}}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \Delta a, \quad (7.6)$$

$$(7.7)$$

$$\Delta y_b = \frac{\Delta y_{общ}}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \Delta b, \quad (7.8)$$

$$(7.9)$$

$$\Delta y_c = \frac{\Delta y_{общ}}{\Delta a + \Delta b + \Delta c} \Delta c,$$

Индексный метод основан на применении индексов – относительных величин, характеризующих изменение экономических показателей (явлений) во времени, в сравнении с планом и т. д. С помощью индексов можно также установить факторы, оказывающие влияние на анализируемый показатель, измерить силу этого влияния.

Чаще всего в экономическом анализе приходится пользоваться индексами в агрегатной форме.

С помощью агрегатных индексов можно выявить влияние различных факторов на изменение уровня результативных показателей в мультипликативных и кратных моделях.

К примеру, возьмем индекс стоимости товарной продукции:

$$I_{\text{тп}} = \frac{\sum q_1 p_1}{\sum q_0 p_0}. \quad (7.10)$$

Он отражает изменение физического объема товарной продукции (q) и цен (p) и равен произведению этих индексов:

$$I_{\text{от}} = I_q \cdot I_p. \quad (7.11)$$

Чтобы установить, как изменилась стоимость товарной продукции за счет количества произведенной продукции и за счет цен, нужно рассчитать индекс физического объема I_q и индекс цен I_p :

$$I_q = \frac{\sum q_1 p_0}{\sum q_0 p_0}; \quad I_p = \frac{\sum q_1 p_1}{\sum q_1 p_0};$$

Задания

Задача 7.1. Проанализировать влияние трудовых факторов (численность рабочих, производительность их труда) на изменение объема товарной продукции интегральным методом по данным таблицы 6.1. Сопоставить с результатами расчетов другими методами (см. задачу 6.1) и сделать выводы.

Задача 7.2. Проанализировать влияние стоимости основных фондов и фондоотдачи на изменение объема выпуска товарной продукции интегральным методом. Исходные данные приведены в таблице 6.2. Сопоставить с результатами расчетов другими методами (см. задачу 6.2) и сделать выводы.

Задача 7.3. Оценить причины изменения среднегодовой зарплаты одного рабочего интегральным методом по данным таблицы 6.4. Сопоставить с результатами расчетов другими методами (см. задачу 6.4) и сделать выводы.

Задача 7.4. По данным таблицы 6.5 рассчитать интегральным методом влияние рентабельности продаж (P / N), оборачиваемости оборотных активов и их общей стоимости на изменение прибыли от продаж, используя следующую модель зависимости изменения прибыли (P) от данных факторов: $P = \frac{P}{N} * \frac{N}{OA} * \overline{OA}$. Сопоставить с результатами расчетов другими методами (см. задачу 6.5) и сделать выводы.

Задача 7.5. Провести факторный анализ рентабельности активов интегральным методом. Данные приведены в таблице 6.7. Сопоставить с результатами расчетов другими методами (см. задачу 6.7) и сделать выводы.

Задача 7.6. Определить влияние факторов на объем реализованной продукции по данным таблицы 7.1 всеми возможными способами факторного анализа.

Таблица 7.1

Показатели	Уровень показателя	
	план	факт
Валовая выручка, млн. руб. (ВП)	?	?
Среднесписочная численность рабочих, чел. (ЧР)	200	220
Количество отработанных дней одним рабочим, дни (Д)	210	208
Среднедневная выработка рабочего (ДВ), тыс. руб.	3,2	3,4

Задача 7.7. Используя индексный метод, определить влияние на объем товарной продукции изменения количества выпускаемых изделий и изменения цен на продукцию. Исходные данные приведены в таблице 7.2.

Таблица 7.2

Виды изделий	Количество изделий, шт.		Цена одного изделия, руб.	
	базовый год	отчетный год	базовый год	отчетный год
1	10	15	20	22
2	20	25	10	15
3	30	30	30	35
Итого	60	70	-	-

Задача 7.8. На основе таблицы 7.3, используя индексный метод, выполнить анализ динамики темпов роста производительности труда и средней заработной платы: найти коэффициент опережения и определить сумму экономии или перерасхода фонда зарплаты. Индекс роста цен на потребительские товары и услуги (I_u) за анализируемый период равен 1,11.

Индекс средней заработной платы:

$$I_{СРЗП} = \frac{СЗП_{отч}}{СЗП_{пл}}$$

Индекс производительности труда:

$$I_{ПРТР} = \frac{V_{отч}}{V_{пл}}$$

Коэффициент опережения:

$$K_{ОПЕР} = \frac{I_{ПРТР}}{I_{СРЗП}}$$

В условиях инфляции при расчете индекса роста средней заработной платы надо учитывать индекс роста цен на потребляемые товары и услуги.

$$I_{СРЗП} = \frac{СЗП_{отч}}{СЗП_{пл} \cdot I_u}$$

Для определения суммы экономии или перерасхода фонда зарплаты в связи с изменением соотношений между темпами роста производительности труда и его оплаты используют следующую формулу:

$$\Xi = \PhiЗП_1 \frac{I_{зп} - I_{зв}}{I_{зп}}$$

Таблица 7.3

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Темп роста, %	Абсолютное отклонение
Выпуск товарной продукции, тыс. руб.	701605	800364		
Численность ППП, чел.	1108	1095		
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	79468	94119		

Вопросы для самоконтроля

1. Опишите алгоритм применения интегрального метода.
2. Охарактеризуйте достоинства применения интегрального метода.
3. Приведите примеры факторных моделей, к которым применяется данный метод.

4. Опишите алгоритм применения индексного метода.
5. Укажите и обоснуйте правила и порядок подстановок при применении индексного метода.
6. Охарактеризуйте достоинства индексного метода.
7. Приведите примеры факторных моделей, к которым применяется данный метод.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-4; дополнительная литература 8-12.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 8

Мониторинг финансового состояния субъектов предпринимательской деятельности

Цель: изучить теоретические и методические основы мониторинга финансового состояния субъектов предпринимательской деятельности.

Актуальность темы: мониторинг финансового состояния субъектов предпринимательской деятельности является одним из важнейших этапов антикризисного управления.

Теоретическая часть

Финансовая диагностика – определение наиболее важных показателей, дающих картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами на основе имеющейся бухгалтерской документации.

Диагностика банкротства представляет собой систему целенаправленного финансового анализа, направленного на выявление параметров кризисного развития предприятия, генерирующих угрозу его банкротства в предстоящем периоде.

Для диагностики вероятности банкротства используется несколько подходов, основанных на применении:

- анализа обширной системы критериев и признаков;
- ограниченного круга показателей;
- интегральных показателей, рассчитанных с помощью скоринговых моделей, многомерного рейтингового анализа, мультипликативного дискриминантного анализа и др.

Кроме того диагностика банкротства подразделяется на:

1. экспресс-диагностику, которая характеризует системы регулярной оценки кризисных параметров финансового развития предприятия, осуществляемой на базе данных его финансового учета по стандартным алгоритмам анализа.
2. фундаментальную диагностику, характеризующую систему оценки параметров кризисного финансового развития предприятия, осуществляемой на основе методов факторного анализа и прогнозирования.

Система финансовых коэффициентов – удобный способ обобщить большое количество финансовых данных и сравнить результаты деятельности различных предприятий. Она позволяет сфокусировать внимание на слабых и сильных сторонах деятельности предприятия. Коэффициенты, прежде всего, дают возможность увидеть изменения в финансовом положении или результатах производственной деятельности и помогают определить тенденции и структуру таких изменений, что, в свою очередь, может указать руководству предприятия на угрозы и возможности, которые присущи предприятию.

Общее количество финансовых коэффициентов весьма велико и их можно классифицировать на группы, характеризующие различные

особенности деятельности предприятия. В целом их можно сгруппировать на 4 группы: *показатели финансовой устойчивости; показатели ликвидности и платежеспособности; показатели деловой и рыночной активности; показатели рентабельности.*

Задания

Задание 8.1. Финансовые данные предприятия за 2017 и 2018 годы (тыс. руб.) представлены в следующей таблице:

Наименование показателя	2017	2018
1. Выручка от реализации	3800	4200
2. Амортизация за период	150	150
3. Стоимость проданных товаров (без амортизации)	1540	1620
4. Прочие издержки	110	98
5. Процентные платежи	95	95
6. Денежные средства	1050	1200
7. Счета к получению	860	650
8. Краткосрочные векселя к оплате	140	140
9. Долгосрочный кредит	4200	3200
10. Основные средства, нетто	5800	5880
11. Счета к оплате	840	960
12. Товарно-материальные запасы	1950	2100
13. Ставка налога на прибыль	20%	20%

Составить отчет о прибыли и баланс предприятия за 2017-2018 гг. и вычислить.

Задание 8.2. Предприятие имеет следующие финансовые отчеты (руб.):

Баланс на	31.12.2017	31.01.2018
Актив		
Денежные средства	177500	
Счета к получению	436000	
Товарно-материальные средства	341500	
Всего текущих активов	?	
Основные средства (нетто)	392500	
Всего активы	?	
Пассив		
Счета к оплате	229000	
Векселя к оплате	184000	
Прочие текущие обязательства	217000	
Всего текущих обязательств	?	
Долгосрочная задолженность	356000	
Собственный капитал	361500	
Всего пассивы	?	

В январе 2018 года на предприятии были проведены следующие операции: 9.01: приобретение товара на \$32,000 за наличные; 18.01: продажа товара на сумму \$64,000 клиенту, который заплатил \$24,000 наличными и дал обязательство заплатить оставшиеся \$40,000 по истечении 30 дней; себестоимость проданного товара составляла \$46,000; 26.01: получение \$100,000 в банке под вексель; 28.01: приобретение сырья на сумму \$ 120,000 с оплатой \$24,000 наличными и обязательством выплатить оставшуюся сумму к 22.03.2018. Рассчитать недостающие данные на 31.12.2017 г. и составить баланс предприятия на 31 января 2018 года, заполнив соответствующие ячейки таблицы.

Задание 8.3. Дан баланс предприятия на конец 2017 и 2018 годов (тыс. руб.)

	2017	2018
Средства		
1. Денежные средства	2500	?
2. Рыночные ценные бумаги	150	230
3. Счета к получению	400	190
4. Товарно-материальные запасы	800	700
5. Основные средства, нетто	22 000	21 500
Всего активов	25 850	?
Обязательства и капитал		
1. Счета к оплате	600	440
2. Векселя к оплате	300	640
3. Накопленные обязательства по зарплате	200	210
4. Долгосрочные обязательства	12000	10 000
5. Акционерный капитал	11 000	11 000
6. Нераспределенная прибыль	1 750	?
Всего обязательства и капитал	25 850	?

В 2018 г. чистая прибыль предприятия составила \$1600. Предприятие не закупало основные средства. Коэффициент дивидендных выплат предприятия составляет 50 процентов. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Используя приведенные данные, вычислите недостающие числа в балансе на конец 2018 г.

Сравните ликвидность предприятия в 2017 и 2018 году. Улучшило ли предприятие свою ликвидность с точки зрения коэффициента текущей ликвидности?

Задание 8.4. Обсуждение рефератов на тему:

1. Этапы финансовой диагностики.
2. Анализ методик прогнозирования кризисной ситуации.
3. Автоматизация процесса диагностики банкротства.
4. Проблемы диагностики банкротства отечественных предприятий.

Вопросы для самоконтроля:

1. Сущность финансовой диагностики предприятия.
2. Технология диагностики предприятия.
3. Методы и методики диагностики финансового состояния предприятия.
4. Экспресс-диагностика банкротства.
5. Фундаментальная диагностика банкротства.
6. Диагностика предприятия с помощью финансовых коэффициентов.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 5-7; дополнительная литература 13-18.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 9

Экспресс-диагностика баланса и основных направлений деятельности предприятия

Цель: основные приемы и технологии экспресс-диагностики структуры баланса организации.

Теоретическая часть

Осуществляя экспресс-анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности, пользователь решает главным образом задачу по обнаружению «болевых» точек деятельности компании с тем, чтобы определиться с направлениями углубленного анализа.

В этом смысле экспресс-анализ может проводиться с минимально необходимыми расчетами и использованием различных приемов и технологий, которые для каждого пользователя могут быть своими. Для экспресс-анализа могут быть выбраны следующие основные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия:

1. Оценка имущественного положения:
 - сумма хозяйственных средств организации;
 - доля основных средств в общей сумме активов;
 - коэффициент износа основных средств.
2. Оценка финансового состояния:
 - коэффициент текущей платежеспособности и ликвидности;
 - коэффициент абсолютной ликвидности;
 - коэффициент автономии;
 - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.
3. Оценка деловой активности:
 - оборачиваемость всех используемых активов;
 - оборачиваемость дебиторской задолженности;
 - фондоотдача.
4. Оценка рентабельности:
 - рентабельность всех активов;
 - рентабельность реализации;
 - рентабельность текущих затрат.
5. Наличие «болевых» статей в отчетности:
 - убытки;
 - просроченная дебиторская и кредиторская задолженность;
 - кредиты и займы, не погашенные в срок;
 - векселя выданные (полученные) просроченные.

Экспресс-анализ финансового состояния предприятия проводится пользователем по данным бухгалтерской отчетности без предварительного преобразования ее показателей или с предварительным преобразованием показателей отчетности. Преобразование показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности может осуществляться путем перегруппировки

однородных показателей, т.е. агрегирования статей баланса.

Экспресс-диагностика начинается с диагностики структуры баланса.

Согласно действующим нормативным документам баланс составляется в оценке нетто. Итог баланса дает ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Эта оценка является учетной и не отражает реальной суммы денежных средств, которую можно выручить за имущество, например в случае ликвидации предприятия. Как правило, «цена» активов определяется рыночной конъюнктурой и может отклоняться в любую сторону от учетной, особенно в период инфляции.

Анализ активов, обязательств и капитала организации проводится по балансу (форма №1) с помощью одного из следующих способов:

- анализа непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;
- формирования уплотненного сравнительного аналитического баланса путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей;
- дополнительной корректировки баланса на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах.

Анализировать финансовое состояние по балансу довольно трудно и неэффективно из-за слишком большого количества оценочных показателей, не позволяющих выделить главные тенденции финансового состояния предприятия. Поэтому рекомендуется исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия при помощи сравнительного аналитического баланса, который получается из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, а так же расчетами динамики.

Из сравнительного аналитического баланса можно получить следующие характеристики финансового состояния предприятия:

- 1) общая стоимость имущества предприятия, равная сумме первого и второго разделов баланса (стр. 1100 + стр. 1200);
- 2) стоимость иммобилизованных (т.е. внеоборотных) средств (активов) или недвижимого имущества, равная итогу раздела I баланса (стр. 1200);
- 3) стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела II баланса (стр. 1200);
- 4) стоимость материальных оборотных средств (стр. 1210 + стр. 1220);
- 5) величина собственного капитала предприятия, равная итогу III раздела баланса (стр. 1300);
- 6) величина заемного капитала, равная сумме итогов разделов IV и V баланса (стр. 1400 + стр. 1500);
- 7) величина собственных средств в обороте, равная разности итогов разделов III и I баланса (стр. 1300 – стр. 1100);
- 8) рабочий капитал, равный разности между оборотными активами и текущими обязательствами (итог раздела II, стр. 1200 – итог раздела II, стр. 1500).

Анализируя сравнительный баланс, необходимо обратить внимание на:

- изменение удельного веса величины собственного оборотного капитала в стоимости имущества;
- отношение темпов роста собственного и заемного капитала;
- отношение дебиторской и кредиторской задолженности.

В общих чертах признаками хорошего баланса являются следующие факторы:

- 1) валюта баланса в конце отчетного года увеличилась по сравнению с началом;
- 2) темпы прироста (в %) оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
- 3) собственный капитал предприятия превышает заемный и темпы роста его выше, чем темпы роста заемного капитала;
- 4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковы;
- 5) доля собственных оборотных средств в оборотных активах превышает 10%;
- 6) в балансе отсутствует статья «непокрытый убыток».

Помимо анализа сравнительного аналитического баланса диагностика может быть проведена по различным направлениям деятельности предприятия. По каждому направлению выбираются наиболее характерные из общей совокупности и наиболее существенные, сравнительно несложные в исчислении показатели и отслеживается их динамика.

Задания

Задание 9.1. По данным бухгалтерского баланса провести горизонтальный анализ активов предприятия. Дать оценку динамике изменений основных статей активов. Анализ провести по форме таблицы 9.1.

Таблица 9.1 – Горизонтальный анализ активов

Статьи актива	на начало года	на конец года	Изменение	
			тыс. руб.	%

Задание 9.2. По данным бухгалтерского баланса провести вертикальный анализ активов предприятия. Дать оценку качественным изменениям в структуре средств. Анализ провести по форме таблицы 9.2.

Таблица 9.2 – Вертикальный анализ активов

Статьи актива	на начало года		на конец года		Измен. удельн. веса, ±
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	
Актив		100		100	-

Задание 9.3. По данным бухгалтерской отчетности провести анализ состава, структуры и динамики дебиторской и кредиторской задолженностей. Указать возможные причины изменения статей дебиторской задолженности. Сопоставить суммы дебиторской и кредиторской задолженностей и сделать выводы. Анализ оформить в таблицах 9.3-а и 9.3-б.

Таблица 9.3-а – Состав, структура и динамика дебиторской и кредиторской задолженностей

Виды и статья задолженности	На начало года		На конец года		Отклонение (+,-) (гр.4 – гр.2)
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	
1. Дебиторская задолженность – всего					
в том числе:					
покупателям и заказчикам					
задолженность в уставный капитал					
авансы выданные					
прочие дебиторы					
2. Кредиторская задолженность – всего					
в том числе:					
поставщикам, подрядчикам					
по оплате труда					
по социальному страхованию					
задолженность перед бюджетом					
авансы полученные					
прочие кредиторы					

Таблица 9.3-б – Динамика соотношения кредиторской и дебиторской задолженности

Вид задолженности	Среднегодовые данные о зadolженности		Удельный вес, % к итогу отчетного года	Состояние зadolженности отчетного года		Удельный вес, % к итогу отчетного года
	предыду щий год	отчетны й год		на начало года	на конец года	
1. Кредиторская задолженность						
2. Дебиторская задолженность						
3. Соотношение кредиторской и дебиторской задолженностей, раз (п. 1 / п. 2)			-			-
4. Всего (п. 1 + п. 2)			100,0			100,0

Вопросы для самоконтроля:

1. Задачи анализа размещения имущества
2. Этапы и методика анализа размещения имущества
3. Сущность горизонтального и вертикального анализа актива баланса.
4. Критерии качественных изменений в имущественном положении предприятия и степени их прогрессивности.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-4; дополнительная литература 8-12.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 10

Экспресс-диагностика баланса на основе анализа источников формирования имущества

Цель: основные приемы и технологии экспресс-диагностики структуры баланса организации.

Теоретическая часть

Руководство предприятия должно иметь четкое представление, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность, и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. Забота об обеспечении бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами является ключевым моментом в деятельности любого предприятия.

В пассиве баланса отражаются источники формирования средств предприятия.

Задачи анализа:

- изучение состава, структуры и динамики источников формирования капитала предприятия;
- выявление факторов изменения их величины;
- определение стоимости отдельных источников привлечения капитала и его средневзвешенной цены, а также факторов изменения последней;
- оценка уровня финансового риска (соотношение заемного и собственного капитала);
- оценка произошедших изменений в пассиве баланса с точки зрения повышения уровня финансовой устойчивости предприятия;
- обоснование оптимального варианта соотношения собственного и заемного капитала.

Проводится вертикальный и горизонтальный анализ источников формирования имущества предприятия.

Дальнейший анализ направлен на детальный анализ собственного и заемного капитала.

Основным источником финансирования является собственный капитал. Общая стоимость собственного капитала – это итог I раздела пассива плюс строки из V раздела пассива баланса:

- доходы будущих периодов;
- фонды потребления;
- резервы предстоящих расходов и платежей.

Заемный капитал – это кредиты банков и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие бумаги и др. Он подразделяется на долгосрочный (более года) и краткосрочный (до года).

Общая стоимость заемного капитала – это итог IV раздела пассива баланса плюс итог V раздела пассива баланса (без вышеуказанных строк).

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и

заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

В заключение анализа источников формирования имущества рассчитывают показатели, характеризующие структуру источников (таблица 10.1):

Таблица 10.1 – Показатели финансовых рисков, связанные с вложением капитала предприятия

Наименование показателя	Формула расчета	Информационное обеспечение	
		Отчетная форма	Номера строк (с.), граф (г.)
1. Коэффициент концентрации собственного капитала	<i>собственный капитал</i>	1	<i>с.1300</i>
	<i>всего хозяйственных средств (нетто)</i>		<i>с.1700</i>
2. Коэффициент финансовой зависимости	<i>всего хозяйственных средств (нетто)</i>	1	<i>с.1400 + с.1500 - с.1530 – с.1540</i>
	<i>собственный капитал</i>		<i>с.1700</i>
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	<i>собственные оборотные средства</i>	1	<i>с.1200 - с.1500</i>
	<i>собственный капитал</i>		<i>с.1300</i>
4. Коэффициент концентрации заемного капитала	<i>заемный капитал</i>	1	<i>с.1400+с.1500</i>
	<i>всего хозяйственных средств (нетто)</i>		<i>с.1700</i>
5. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	<i>заемный капитал</i>	1	<i>с.1410 + с.1510</i>
	<i>собственный капитал</i>		<i>с.1300</i>

Задания

Задача 10.1. По данным бухгалтерского баланса изучить состав, структуру и динамику источников формирования капитала предприятия. Оценить произошедшие изменения в пассиве баланса с точки зрения их влияния на повышение уровня финансовой устойчивости предприятия. Анализ провести по форме таблицы 10.2.

Задача 10.2. По данным бухгалтерского баланса оценить уровень финансового риска (соотношение заемного и собственного капитала) на начало и конец года.

Рекомендации к решению задачи.

От степени оптимальности соотношения собственного и заемного капитала во многом зависят финансовое положение предприятия и его устойчивость. Оценивать уровень финансового риска рекомендуется по системе показателей, представленных в таблице 10.1. Необходимо не только выявить динамику показателей, но и оценить их уровень в сравнении с нормативными значениями.

Таблица 10.2 – Анализ состава и структуры источников формирования имущества предприятия (пассивов)

Наименование статей	Абсолютные величины, тыс.руб.		Относительные величины, %		Изменения			
	начало года	конец года	начало года	конец года	абсолютные величины (гр. 3 - гр. 4)	структура (гр. 5 - гр. 4)	% к величине на начало года (гр.6/2*100)	% к изменению итога баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9
III. Капитал и резервы								
Итого по разделу III								
IV Долгосрочные обязательства								
V. Краткосрочные обязательства								
Итого по разделу V								
Всего заемных средств								
БАЛАНС								

Задача 10.3. Проанализировать динамику рентабельности собственного капитала, используя известную факторную модель, разработанную фирмой «Дюпон де Немур». Исходные данные (бухгалтерская отчетность) представить в таблице 10.3.

Согласно модели Дюпона на изменение рентабельности собственного капитала оказывают влияние изменение рентабельности продаж ($P_{\text{продаж}}$), изменение коэффициента оборачиваемости (KO_A) активов и изменение коэффициента финансовой зависимости ($K_{\text{фз}}$).

$$P_{СК} = P_{\text{продаж}} \times KO_A \times K_{\text{фз}} \text{ или}$$

$$\text{ЧП/СК} = \text{ЧП/ВР} \times \text{ВР/Акт} \times \text{Акт/СК}$$

Таблица 10.3 – Расчет влияния факторов на изменение рентабельности собственного капитала

Показатель	2010 г.	2011 г.	Изменение
1	2	3	4
Выручка от продажи товаров, тыс. руб.			
Прибыль от реализации, тыс. руб.			
Собственные средства, тыс. руб.			
Активы, тыс. руб.			
Рентабельность продаж, %			
Коэффициент оборачиваемости активов			
Коэффициент финансовой зависимости			
Рентабельность собственного капитала, %			
Изменение рентабельности собственного капитала за счет:			
- изменения рентабельности продаж			
- изменения коэффициента оборачиваемости активов			
- изменения коэффициента финансовой зависимости			
Итого изменение рентабельности собственного капитала			

Вопросы для самоконтроля:

1. Задачи анализа источников формирования имущества.
2. Этапы и методика анализа источников формирования имущества.
3. Оценка изменений в пассиве баланса с точки зрения повышения уровня финансовой устойчивости предприятия.
4. Показатели финансовых рисков, связанные с вложением капитала предприятия.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-4; дополнительная литература 8-12.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 11

Экспресс-диагностика на основе показателей финансовой устойчивости

Цель: основные приемы и технологии экспресс-диагностики организации на основе его финансовой устойчивости.

Теоретическая часть

Помимо диагностики структуры баланса и направлений деятельности предприятия важным моментом является анализ показателей финансовой устойчивости. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Самый простой и приближенный способ оценки финансовой устойчивости, основанный на балансовой модели, заключается в том, что на практике следует соблюдать следующее соотношение:

$$\text{Оборотные активы} < \text{Собственный капитал} \cdot 2 - \text{Внеоборотные активы}$$

Данные показатели берутся на начало и конец отчетного периода, и оценивается их изменение в динамике.

Одной из стадий кризиса на предприятии является финансовая неустойчивость. На этой стадии начинаются трудности с наличными средствами, проявляются некоторые ранние признаки банкротства, резкие изменения в структуре баланса. Особую тревогу должны вызвать:

- резкое сокращение сумм денежных средств на счетах. В то же время увеличение денежных средств может свидетельствовать о прекращении инвестиций в обновление производства;
- рост дебиторской задолженности. С другой стороны, резкое снижение сумм в счетах покупателей при одновременном росте запасов готовой продукции может говорить о затруднениях со сбытом;
- старение счетов дебиторов;
- нарушение баланса дебиторской и кредиторской задолженности;
- падение объемов продаж. Неблагоприятным может оказаться и резкое увеличение объемов продаж, финансируемое заемными средствами. Рост объемов продаж также может свидетельствовать о сбросе продукции перед ликвидацией предприятия.

С точки зрения оценки кризисной ситуации на предприятии выделяют четыре типа финансовой ситуации, представленные в таблицах 11.1 и 11.2:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип

финансовой устойчивости, т.е. трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости ситуации: $S = (1, 1, 1)$.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность, т.е. $S = (0, 1, 1)$.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов, т.е. $S = (0, 0, 1)$.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности, т.е. $S = (0, 0, 0)$.

Таблица 11.1 – Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	абсолютная	нормальная	неустойчивое	кризисное
$\Phi^c = \text{COC-33}$	$\Phi^c \geq 0$	$\Phi^c < 0$	$\Phi^c < 0$	$\Phi^c < 0$
$\Phi^T = \text{ФК-33}$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T < 0$	$\Phi^T < 0$
$\Phi^0 = \text{ВИ-33}$	$\Phi^0 \geq 0$	$\Phi^0 \geq 0$	$\Phi^0 \geq 0$	$\Phi^0 < 0$

Φ^c – излишек (недостаток) собственных оборотных средств;

Φ^T – излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат;

Φ^0 – излишек (недостаток) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат.

Таблица 11.2 – Классификация типа финансового состояния организации*

Показатели	На начало года	На конец года
1. Общая величина запасов и затрат (33) (стр. 210 + стр. 220)		
2. Наличие собственных оборотных средств (COC) (стр. 490 – стр. 190 [-стр. 390])		
3. Функционирующий капитал (ФК) (стр. 490 + стр. 590 – стр. 190 [-стр. 390])		
4. Общая величина источников (ВИ) (стр. 490 + стр. 590 + стр. 610 – стр. 190)		
5. Φ^c		
6. Φ^T		
7. Φ^0		
8. Трехкомпонентный показатель $S = [S(\Phi^c), S(\Phi^T), S(\Phi^0)]$	(0, 0, 0)	(0, 0, 0)

* – с учетом изменений кодов в бухгалтерском балансе: 210 – 1210; 220 – 1220; 490 – 1300; 190 – 1100; 590 – 1400; 610 – 1510.

Задания

Задача 11.1. По данным бухгалтерского баланса дать оценку обеспеченности оборотных активов собственными средствами. Анализ оформить в таблице 8.3.

Рекомендации к решению задачи.

Наличие собственных оборотных средств:

$$COC = CK - BA \text{ (строки 1300 – 1100);}$$

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (нормативное значение этого коэффициента составляет 0,1):

$$KOCC = \frac{CK - BA}{OA}.$$

Таблица 11.3 – Исходные данные для анализа собственных оборотных средств

Показатель	На начало года	На конец года	Изменение (+,-) гр. 2 – гр. 3	Темп роста, %
1. Собственный капитал (СК), тыс. руб.				
2. Внеоборотные активы (ВА), тыс. руб.				
3. Оборотные активы (ОА), тыс. руб.				
4. Собственные оборотные средства (COC), тыс. руб. (п. 1 – п. 2)				
5. Коэффициент обеспеченности собственных оборотных средств (KOCC) (п. 4 / п. 3)				

Задача 11.2. На основе данных бухгалтерского баланса рассчитать потребность предприятия в оборотных средствах.

Рекомендации к решению задачи.

Потребность предприятия в оборотных средствах устанавливается по формуле:

$$П_{oc} = З + ДЗ - КЗ,$$

где $З$ – среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.,

$ДЗ$ – среднегодовая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности, тыс. руб.,

$КЗ$ – среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.

Расчет потребности в оборотных средствах представить в таблице 11.4.

Таблица 11.4 – Расчет потребности в оборотных средствах

Показатель	Сумма, тыс. руб.
1. Средний остаток запасов	
2. Средний остаток краткосрочной дебиторской задолженности	
3. Средний остаток кредиторской задолженности	
4. Потребность в оборотных активах (п.1 + п.2 – п.3)	
5. Выручка от реализации	
6. Потребность в оборотных активах к выручке от реализации (п.4 : п.5 x 100), %	

Задача 11.3. По бухгалтерскому балансу рассчитать основные источники формирования запасов и затрат на начало и конец отчетного периода и определить тип финансовой устойчивости предприятия. Результаты расчета оформить в таблице 11.5.

Таблица 11.5 – Оценка финансовой ситуации на предприятии

Показатель	Условные обозначения	На начало года	На конец года	Изменения, $\pm$
1.Источники формирования собственных средств (3 раздел баланса)	ИСС			
2.Внеоборотные активы (1 разд. баланса)	ВОА			
3.Наличие собственных оборотных средств (стр.1 - стр.2)	СОС			
4.Долгосрочные обязательства (4 раздел баланса)	ДКЗ			
5.Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования оборотных средств (стр.3 + стр.4)	СДИ			
6.Краткосрочные кредиты и займы (5 раздел баланса)	ККЗ			
7.Общая величина основных источников средств (стр.5 + стр.6)	ОИ			
8.Общая сумма запасов	З			
9.Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3 – стр.8)	$\Delta\text{СОС}$			
10.Излишек (+), недостаток(-) собственных и долгосрочных заёмных источников покрытия запасов (стр.5 – стр.8)	$\Delta\text{СДИ}$			
11.Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов (стр.7 – стр.8)	$\Delta\text{ОИЗ}$			
12.Трёхфакторная модель типа финансовой устойчивости $M = \Delta\text{СОС}$ $\Delta\text{СДИ}$ $\Delta\text{ОИЗ}$	М			

Вопросы для самоконтроля:

1. Понятие финансовой устойчивости предприятия.
2. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия.
3. Какие методы используются для анализа финансовой устойчивости.
4. Методика анализа обеспеченности запасов источниками их формирования.
5. Характеристика типов финансовой ситуации.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-4; дополнительная литература 8-12.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 12

Экспресс-диагностика на основе аналитических показателей

Цель: основные приемы и технологии экспресс-диагностики организации на основе аналитических показателей.

Теоретическая часть

Традиционно для экспресс-диагностики отбирают несколько наиболее информативных аналитических показателей и для определения кризисного состояния предприятия проводят сравнение фактических значений с предлагаемыми значениями показателей. Система аналитических показателей для экспресс-анализа представлена в таблице 12.1.

Также в рамках экспресс-диагностики кризисного состояния предприятия может быть использован подход, который основывается на последовательном расчете групп показателей (таблица 12.2). Сравнивая фактические значения показателей анализируемого предприятия, перечисленных в таблице 12.2 с нормативными или с заданным ограничением, и отвечая да или нет, т.е. соответствует или нет, возможно, не тратя лишнего времени на дополнительные расчеты, определить состояние предприятия, двигаясь от худшего состояния к лучшей стадии кризиса на предприятии. В случае если показатель лучше нормативного, то рассчитывается следующий по очереди. Если величина показателя равна или хуже норматива, то предварительно констатируется то состояние, в столбце которого находится данный показатель.

Таблица 12.1 – Система аналитических показателей для экспресс-анализа

Показатель	Значение показателей		
	нормальное	проблемное	кризисное
Коэффициент абсолютной ликвидности	Более 0,2	От 0,15-0,2	Менее 0,15
Коэффициент текущей ликвидности	Более 2	От 1 до 2	Менее 1
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев
Коэффициент автономии	Более 0,5	От 0,3 до 0,5	Менее 0,3
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Более 0,3	От 0 до 0,3	Менее 0
Коэффициент быстрой ликвидности	Более 1	От 0,6 до 1	Менее 0,6
Коэффициент оборотных средств в расчетах	Менее 3	От 3 до 12	Более 12
Рентабельность продаж	Более 8	От -8 до 8	Менее -8
Рентабельность оборотных активов	Более 10	От -10 до 10	Менее -10
Доля денежных средств в выручке	Более 90%	От 50 до 90%	Менее 50%

Таблица 12.2 – Показатели, используемые для экспресс-диагностики кризисной ситуации в организации

	Страте- гический кризис	Кризис результатов	Кризис ликвидности	Банкрот- ство
Коэффициент текущей ликвидности < 1.2				●
Коэфф. обеспеченности собственными средствами < 0.1				●
Коэфф. автономии < 0.6			●	
Коэффициент текущей ликвидности < 1.4			●	
Коэффициент абсолютной ликвидности < 0.3			●	
Коэфф. чистой выручки < 1.0		●		
Наличие убытков		●		
Рост кредиторской задолженности		●		
Δ Показатель общей рентабельности - снижение	●			
Δ Показатель оборачиваемости осн. средств - снижение	●			
Снижение объема продаж	●			
Предвзятая констатация отсутствия на предприятии кризиса				

Задания

Задача 12.1. По данным таблицы 9.3 рассчитайте коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость данного предприятия. Сделайте выводы.

Таблица 12.3 – Расчет показателей финансовой устойчивости предприятия (тыс. руб.)

Наименование показателей	Значение показателя				Абсолютные отклонения		Норматив
	2010 г.		2011 г.		2010г.	2011г.	
	на нач. года	на кон. года	на нач. года	на кон. года			
1. Капитал и резервы, (источники собственных средств) (К)	317	2029	2029	2210			
2. Сумма задолженности (П ^Д +П ^К)	884	1298	1298	856			
3. Сумма задолженности (без кредиторской и прочих пассивов) (П ^Д +М)	-	-	-	-	-	-	
4. Наличие собственных оборотных средств (Е ^С)	283	955	955	1136			
5. Дебиторская задолженность	35	814	814	454			
6. Долгосрочные заемные средства (П ^Д)	-	-	-	-			
7. Запасы (З)	976	1150	1150	1032			
8. Стоимость имущества (В)	1201	3327	3327	3066			
9. Коэффициент автономии (стр.1:стр.8)							
10. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (стр.3:стр.1) или							

(стр.2:стр.1)							
11. Удельный вес заемных средств (стр.2:стр.8)							
12. Удельный вес дебиторской задолженности (стр.5:стр.8)							
13. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (стр.4:стр.7)							
14. Коэффициент маневренности (стр.4:стр.1)							
15. Коэффициент финансирования (стр.1:стр.3)							

Задача 12.2. По бухгалтерскому балансу рассчитайте коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость данного предприятия. Оцените их состояние на начало и конец года и динамику. Сравните расчетные значения этих коэффициентов с нормативными. Результаты расчетов представить в таблице 9.4.

Таблица 12.4 – Оценка коэффициентов финансовой устойчивости

Наименование показателя	Расчет показателя	Оптимальное значение	На начало года	На конец года	Изменение (+,-)
Коэффициент автономии					
Коэффициент финансовой зависимости					
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кфинансового риска)					
Коэффициент покрытия инвестиций					
Коэффициент обеспеченности собственными средствами					
Коэффициент обеспеченности МПЗ					
Коэффициент маневренности функционального капитала					
Коэффициент маневренности собственных средств					
Индекс постоянного актива					
Коэффициент реальной стоимости имущества					
Коэффициент накопленной амортизации					
Коэффициент мобильности имущества					
Коэффициент соотношения мобильных и иммоб. средств					
Коэффициент долгоср. привлечения заемных средств					

Задача 12.3. По данным бухгалтерского баланса оценить финансовую устойчивость предприятия на основе соотношения финансовых и нефинансовых активов.

Рекомендации к решению задачи.

Классификация активов предприятия на финансовые и нефинансовые представлена в таблице 12.5.

Таблица 12.5 - Классификация активов предприятия

Нефинансовые активы	Долгосрочные	Нематериальные активы
		Основные средства
		Незавершенное строительство
	Оборотные	Запасы и затраты

Финансовые активы	Немобильные	Долгосрчные финансовые вложения
		Доходные вложения в материальные ценности
		Прочие внеоборотные активы
		Дебиторская задолженность
	Мобильные	Денежные средства
		Краткосрочные финансовые вложения

Варианты степени финансовой устойчивости предприятия отражены выше в таблице 12.6.

Таблица 12.6 – Варианты степени финансовой устойчивости предприятия

Описание варианта	Степень устойчивости
1. Мобильные финансовые активы больше всех обязательств	Суперустойчивость (абсолютная платежеспособность)
2. Мобильные финансовые активы меньше всех обязательств, но сумма всех финансовых активов больше их	Достаточная устойчивость (гарантированная платежеспособность)
3. Собственный капитал равен нефинансовым активам, а финансовые активы равны всем обязательствам	Финансовое равновесие (гарантированная платежеспособность)
4. Собственный капитал больше долгосрочных финансовых активов, но меньше всей суммы нефинансовых активов	Допустимая финансовая напряженность (потенциальная платежеспособность)
5. Собственный капитал меньше долгосрочных нефинансовых активов	Зона риска (потеря платежеспособности)

Результаты расчетов представить в форме таблицы 12.7.

Таблица 12.7 – Определение степени финансовой устойчивости

Актив	Начало года	Конец года	Пассив	Начало года	Конец года
Нефинансовые активы:			Собственный капитал		
- долгосрочные					
- оборотные (запасы и затраты)					
Финансовые активы:			Заемный капитал		
- немобильные					
- мобильные					

Задача 12.4. Основываясь на результатах анализа задачи 3 провести факторный анализ изменения структуры капитала, отражаемой коэффициентом автономии.

Рекомендации к решению задачи.

Факторная модель:

$$K_a = \frac{CK}{A} = \frac{CK}{HA} \times \frac{HA}{FA} \times \frac{FA}{ЗК} \times \frac{ЗК}{A} = \alpha \times \beta \times \gamma \times \tau,$$

где A – общая величина активов предприятия, тыс. руб.;

HA – нефинансовые активы предприятия, тыс. руб.;

FA – финансовые активы предприятия, тыс. руб.;

$ЗК$ – заемный капитал предприятия, тыс. руб.

Результаты расчетов представить в форме таблицы 12.8.

Таблица 12.8 – Расчет влияния факторов на величину коэффициента автономии

Фактор	Условное обозначение	Расчет влияния	Уровень влияния
1. Соотношение собственного капитала и нефинансовых активов	α		
2. Соотношение нефинансовых и финансовых активов	β		
3. Соотношение финансовых активов и заемного капитала	γ		
4. Удельный вес заемного капитала в общей валюте баланса	τ		
Совокупное влияние факторов			

Задача 12.5. По бухгалтерскому балансу рассчитать чистые активы предприятия на начало и конец отчетного периода.

Вопросы для самоконтроля:

1. Методика расчета и сущность коэффициентов финансовой устойчивости.
2. Оценка финансовой устойчивости, основанная на соотношении финансовых и нефинансовых активов.
3. Оценка финансовой устойчивости с помощью анализа показателя «чистых активов».

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-4; дополнительная литература 8-12.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 13

Качественные подходы прогнозирования банкротства предприятий

Цель: качественных подходов прогнозирования несостоятельности предприятий.

Теоретическая часть

Качественный подход основан на изучении отдельных характеристик, присущих бизнесу, развивающемуся по направлению к банкротству. Если для исследуемого предприятия характерно наличие таких характеристик, можно дать экспертное заключение о неблагоприятных тенденциях развития.

В качестве примера можно привести рекомендации Комитета по обобщению практики аудирования (Великобритания), содержащие перечень критических показателей для оценки возможного банкротства предприятия. В.В. Ковалев, основываясь на разработках западных аудиторских фирм и применяя эти разработки к отечественной специфике бизнеса, предложил следующую двухуровневую систему показателей.

К первой группе относятся критерии и показатели, неблагоприятные текущие значения или складывающаяся динамика изменения которых свидетельствуют о возможных в обозримом будущем значительных финансовых затруднениях, в том числе и банкротстве. К ним относятся:

- повторяющиеся существенные потери в основной производственной деятельности;
- превышение некоторого критического уровня просроченной кредиторской задолженности;
- чрезмерное использование краткосрочных заемных средств в качестве источников финансирования долгосрочных вложений;
- устойчиво низкие значения коэффициентов ликвидности;
- хроническая нехватка оборотных средств;
- устойчиво увеличивающаяся до опасных пределов доля заемных средств в общей сумме источников средств;
- неправильная реинвестиционная политика;
- превышение размеров заемных средств над установленными лимитами;
- хроническое невыполнение обязательств перед инвесторами, кредиторами и акционерами (в отношении своевременности возврата ссуд, выплаты процентов и дивидендов);
- высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности;
- наличие сверхнормативных и залежалых товаров и производственных запасов;
- ухудшение отношений с учреждениями банковской системы;
- использование (вынужденное) новых источников финансовых ресурсов на относительно невыгодных условиях;
- применение в производственном процессе оборудования с истекшими сроками эксплуатации;

- потенциальные потери долгосрочных контрактов;
- неблагоприятные изменения в портфеле заказов.

Во вторую группу входят критерии и показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое. Вместе с тем они указывают, что при определенных условиях или непринятии действенных мер ситуация может резко ухудшиться. К ним относятся:

- потеря ключевых сотрудников аппарата управления;
- вынужденные остановки, а также нарушения производственно-технологического процесса;
- недостаточная диверсификация деятельности предприятия, т.е. чрезмерная зависимость финансовых результатов от какого-то одного конкретного проекта, типа оборудования, вида активов и др.;
- излишняя ставка на прогнозируемую успешность и прибыльность нового проекта;
- участие предприятия в судебных разбирательствах с непредсказуемым исходом;
- потеря ключевых контрагентов;
- недооценка технического и технологического обновления предприятия;
- неэффективные долгосрочные соглашения;
- политический риск, связанный с предприятием в целом или его ключевыми подразделениями.

Что касается критических значений этих критериев, то они должны быть детализированы по отраслям и подотраслям, а их разработка может быть выполнена после накопления определенных статистических данных.

Существует качественный подход, который в литературе называется «анализ жизнеспособности», основанный на внутренних факторах, наиболее часто являющихся причинами несостоятельности предприятий. Они могут быть классифицированы четырьмя категориями в разрезе функциональных подсистем управления: маркетинг, производство, кадры / управление и финансы.

Менеджмент предприятия может быть неэффективным по многим причинам. Внутренние причины несостоятельности приведены в таблице 13.1. Каждый из факторов характеризует ту или иную сторону деятельности предприятия. В процессе развития кризиса они могут дополнять друг друга, усиливая негативный эффект. В этом случае при комплексном генерировании факторов появляется несостоятельность предприятия глобального характера. Несостоятельность возникает и в случае усиления действия одного из факторов как следствие кризиса какой-то из сторон деятельности предприятия.

Факторы, представленные в таблице 13.1, являются качественными характеристиками причин несостоятельности предприятия. Независимо от своего существенного содержания, любой из факторов оказывает то или иное влияние на финансовое состояние рассматриваемого бизнеса.

Таблица 13.1 – Внутренние причины несостоятельности предприятий

Маркетинг	Производство	Кадры / Управление	Финансы
Ошибочный прогноз спроса на продукцию	Неподходящее местоположение	Неэффективное лидерство	Неоптимальная структура капитала
Низкомаргинальный ассортимент продукции	Несовершенная технология	Плохие отношения в коллективе	Плохие инвестиционные решения
Неправильное позиционирование товара	Неэкономичный размер предприятия	Неадекватные человеческие ресурсы	Отсутствие ответственности за учетную политику
Нерациональная ценовая структура	Неподходящая технология	Излишек рабочей силы	Слабый контроль бюджета
Неадекватное стимулирование сбыта	Неправильный акцент в исследованиях и разработках	Необязательность персонала	Неподходящее налоговое планирование
Дорогостоящая дистрибутивная сеть	Слабое производство и контроль качества продукции	Нерациональная структура компенсаций	Плохое планирование и контроль денежных средств
Плохое обслуживание покупателей	Низкое качество обслуживания	Неадекватная система информации менеджмента	Напряженные отношения с поставщиками капитала
Неразвитость или неэффективность службы маркетинга	Неудовлетворительный уровень производственного потенциала	Нерациональность структуры управления предприятием	Несовершенство финансового планирования
Неблагоприятные изменения в портфеле заказов	Дефицит или избыток капитала относительно планируемых масштабов выпуска	Диспропорции в квалификации высших руководителей предприятий и подразделений	Неоптимальная стратегия в сфере формирования источников финансового обеспечения текущей и будущей деятельности
Несбалансированность стратегии в сфере материально-технического снабжения в долгосрочном и краткосрочном периодах	Нерациональное движение результатов производства	Неудовлетворительный уровень оперативного планирования и контроля	Неэффективность финансовой стратегии формирования активов предприятия, проявляющейся в росте стоимости капитала

Как и финансовые показатели, они подлежат детальному изучению. Выявление внутренних причин несостоятельности служит предметом анализа жизнеспособности предприятия. Понимание того, как эти идентифицируемые факторы влияют на предприятие, является первым шагом на пути преодоления банкротства.

Задания

Задание 13.1. Описать существующие причины несостоятельности предприятий в России, в СКФО, в Ставропольском крае, на предприятии, (например, являющимся базой практики студента) по следующей схеме:

причины —————> симптомы —————> факторы

Задание 13.2 Обсуждение рефератов по темам: «Методы прогнозирования банкротства организаций».

Вопросы для самоконтроля:

1. Цели и задачи прогнозирования банкротства организации с применением качественного подхода.
2. Механизм прогнозирования банкротства организации на основе ее качественных характеристик.
3. Причины, симптомы и факторы несостоятельности отечественных организаций.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-4; дополнительная литература 8-12.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 14

Количественные методы прогнозирования на основе коэффициентного анализа и моделирования вероятности угрозы банкротства

Цель: изучить количественные методы прогнозирования несостоятельности организации.

Теоретическая часть

В законодательно-нормативных документах по антикризисному управлению, отечественной и зарубежной литературе по финансовому менеджменту рассматриваются различные методы финансовой диагностики, построенные преимущественно на коэффициентном анализе и моделях вероятности угрозы банкротства.

1) У. Бивер предложил пятифакторную систему для оценки финансового состояния предприятия с целью диагностики банкротства, содержащую следующие показатели (таблица 14.1).

Таблица 14.1 – Система показателей У. Бивера (применительно к российской отчетности)

Показатель	Группа 1: «благополучные компании»	Группа 2: «за 5 лет до банкротства»	Группа 3: «за 1 год до банкротства»
Коэффициент Бивера	Более 0,35	От 0,17 до 0,3	От 0,16 до -0,15
Рентабельность активов	6-8 и более	5-2	От 1 до -22,00
Финансовый рычаг	Менее 35	40-60	80 и более
Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	0,4 и более	0,3 – 0,1	Менее 0,1 (или отрицательное значение)
Коэффициент покрытия	От 3,2 до 2	От 1 до 2	Менее 1

2) Группа моделей оценки вероятности угрозы банкротства, основанных на методе мультипликативного дискриминантного анализа.

Модель Альтмана. Оригинальная модель разработана в 1968 г. для предприятий, акции которых котировались на фондовом рынке США, и имеет вид:

$$Z = 1,2 \times x_1 + 1,4 \times x_2 + 3,3 \times x_3 + 0,6 \times x_4 + 0,999 \times x_5. \quad (14.1)$$

В формуле Альтмана используются пять переменных:

x_1 – отношение оборотного капитала к сумме активов корпорации;

x_2 – отношение нераспределенного дохода к сумме активов;

x_3 – отношение операционных доходов (до вычета процентов и налогов) к сумме активов;

x_4 – отношение собственного капитала к общей сумме активов;

x_5 – отношение суммы продаж к сумме активов.

Шкала вероятности банкротства

Значение Z-счета	Вероятность банкротства
менее 1,8	очень высокая
от 1,81 до 2,7	высокая
от 2,71 до 2,99	средняя
от 3,0	низкая

Если $Z < 1,81$, то предприятие станет банкротом: через год – с вероятностью 95%, через три года – с вероятностью 48%, через 4 года – с вероятностью 30%, через 5 лет – с вероятностью 20%.

Второй вариант модели, усовершенствованная модель разработана в 1983 г. для промышленных и непромышленных предприятий, имеет вид:

Уточненная модель для производственных предприятий –

$$Z = 0,717 x_1 + 0,847 x_2 + 3,107 x_3 + 0,42 x_4 + 0,995 x_5. \quad (14.2)$$

Уточненная модель для непромышленных предприятий –

$$Z = 6,56 x_1 + 3,26 x_2 + 6,72 x_3 + 1,05 x_4, \quad (14.3)$$

где x_1 – отношение чистого оборотного капитала к общей величине активов;

x_2 – отношение суммы резервного капитала и нераспределенной прибыли (нераспределенный убыток) к общей величине активов предприятия;

x_3 – отношение прибыли (убытка) от налогообложения с процентами к уплате к общей величине активов предприятия;

x_4 – отношение собственного капитала к величине к общим обязательствам;

x_5 – отношение выручки (нетто) от продаж к величине активов предприятия.

Шкала вероятности банкротства

Степень угрозы	Для производственных предприятий	Для непромышленных предприятий
Высокая угроза банкротства	Менее 1,23	Менее 1,1
Зона неведения	от 1,23 до 2,9	От 1,1 до 2,6
Низкая угроза банкротства	Более 2,9	Более 2,6

Модель Р. Лиса

$$Z = 0,063 x_1 + 0,092 x_2 + 0,057 x_3 + 0,001 x_4, \quad (14.4)$$

где x_1 – оборотный капитал / сумма активов;

x_2 – прибыль от реализации / сумма активов;

x_3 – нераспределенная прибыль / сумма активов;

x_4 – собственный капитал / заемный капитал.

Предельное значение равняется 0,037.

Модель Р. Таффлера

$$Z = 0,53 x_1 + 0,13 x_2 + 0,18 x_3 + 0,16 x_4, \quad (14.5)$$

где x_1 – прибыль от реализации / краткосрочные обязательства

x_2 – оборотные активы / сумма обязательств

x_3 – краткосрочные обязательства / сумма активов

x_4 – выручка / сумма активов.

Если величина Z счета больше 0,3, то у фирмы наблюдается устойчивое финансовое положение и неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

Двухфакторная модель М. А. Федотовой

$$Z = -0,3877 + (-1,0736) K_{мл} + 0,0579 K_{зс}, \quad (14.6)$$

$Z > 0$ – вероятность банкротства велика;

$Z < 0$ – вероятность банкротства мала.

Модель О. П. Зайцевой:

$$K_{ком} = 0,25 \times K_{yn} + 0,1 \times K_3 + 0,2 \times K_c + 0,25 \times K_{yp} + 0,1 \times K_{фр} + 0,1 \times K_{заг}, \quad (14.7)$$

где K_{yn} – коэффициент убыточности предприятия, характеризующийся отношением чистого убытка к собственному капиталу;

K_3 – соотношение кредиторской и дебиторской задолженности;

K_c – показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов, этот коэффициент является обратной величиной показателя абсолютной ликвидности;

K_{yp} – убыточность реализации продукции, характеризующаяся отношением чистого убытка к объёму реализации этой продукции;

$K_{фр}$ – соотношение заёмного и собственного капитала;

$K_{заг}$ – коэффициент загрузки активов как величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов.

Нормативные значения: $K_{yn} = 0$; $K_3 = 1$; $K_c = 7$; $K_{yp} = 0$; $K_{фр} = 0,7$; $K_{заг}$ = знач. $K_{заг}$ в пред. периоде.

Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова:

$$R = 2 \times K_o + 0,1 \times K_{мл} + 0,08 \times K_u + 0,45 \times K_m + K_{np}, \quad (14.8)$$

где K_o – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$K_{мл}$ – коэффициент текущей ликвидности;

K_u – коэффициент оборачиваемости активов;

K_m – коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);

K_{np} – рентабельность собственного капитала.

Рейтинговое число 1.

Модель Иркутской государственной экономической академии

$$R = 0,38 K_1 + K_2 + 0,054 K_3 + 0,63 K_4, \quad (14.9)$$

где K_1 – доля оборотных средств в активах (текущих активов к общей сумме активов);

K_2 – рентабельность собственных средств (чистой прибыли к величине собственных средств);

K_3 – отдача всех активов (выручки от реализации к общей сумме активов);

K_4 – рентабельность производства (чистой прибыли к затратам на производство и реализацию продукции).

Значение R	Вероятность, %
Меньше 0	Максимальная (90–100)
0–0,18	Высокая (60–80)
0,18–0,32	Средняя (35–20)
0,32–0,42	Низкая (15–20)
Больше 0,42	Минимальная (до 10)

В таблице 14.2 показаны зарубежные модели, которые чаще всего используются при прогнозировании вероятности банкротства организации.

Таблица 14.2 – Модели прогнозирования вероятности банкротства

№	Название модели	Модель	Вероятность банкротства
1	Модель Альтмана		
	2-х факторная	$Z = -0,3877 - 1,0736 * X1 + 0,579 * X2$ где X1 – коэффициент текущей ликвидности; X2 – доля заемных средств в пассивах.	$Z > 0$ - вероятность высока.
	5-ти факторная	$Z = 1,2A + 1,4B + 3,3C + 0,6D + E$ где A – отношение рабочего капитала к общей стоимости активов; B – отношение чистой прибыли к общей стоимости активов; C – отношение чистого дохода к общей стоимости активов; D – отношение рыночной капитализации к сумме задолженности; E – отношение объема продаж к общей стоимости активов.	$Z < 1,8$ – очень высокая $1,81 < Z < 2,7$ – средняя $2,71 < Z < 2,99$ – небольшая $Z \geq 3$ – очень низкая
2	Модель Спрингейта	$Z = 1,03A + 3,07B + 0,66C + 0,4D$ где A – отношение рабочего капитала к общей стоимости активов; B – отношение прибыли до оплаты налогов % к общей стоимости активов; C – отношение прибыли до оплаты налогов к краткосрочной задолженности; D – отношение объема продаж к общей стоимости активов.	Если $Z < 0,862$, то это банкротство в 92% случаях.
3	Модель Таффлера	$Z = 0,53A + 0,13B + 0,18C + 0,16D$ где A – отношение прибыли до уплаты налогов к текущим обязательствам; B – отношение текущих активов к общей сумме обязательств; C – отношение текущих обязательств к валюте баланса; D – отношение выручки к валюте баланса.	$Z > 0,3$ – приемлемое финансовое состояние $Z < 0,2$ - высокая вероятность банкротства.
4	Модель Бивера	$Z = \frac{\text{cash flow}}{\text{total debt}}$ где cash flow – чистая прибыль - амортизация; total debt – общая задолженность.	$0,4 < Z < 0,45$ – устойчивое положение. $Z = 0,17$ – банкротство в течение 5 лет. $Z = -0,15$ – за год до банкротства.
5	Модель Лиса	$Z = 0,063A + 0,092B + 0,057C + 0,001D$ где A – отношение оборотного капитала к сумме активов; B – отношение операционной прибыли к сумме пассивов; C – отношение нераспределенной прибыли к сумме пассивов;	$Z > 0,037$ — вероятность банкротства высокая; $Z < 0,037$ – вероятность банкротства малая.

	D – отношение СК к заемному.	
--	------------------------------	--

Задание

Задание 14.1. Определить риск наступления банкротства и зону риска банкротства предприятий потребительской кооперации с помощью моделей Альтмана, Лиса, Таффлера. Сделать выводы.

Таблица 14.3 – Исходные данные для оценки банкротства (руб.)

Наименование статьи	Предприятие			
	№ 1	№2	№ 3	№4
Внеоборотные активы	11216895	97391	5754836	9634833
Оборотные активы	2271985	9933	3594511	946611
Капитал и резервы	11680405	1733	8434386	2588612
в т.ч. нераспределенная прибыль	105034	5045	217562	-
Долгосрочные обязательства	128301	100	85467	4625
Краткосрочные обязательства	1775753	105494	829494	7988207
Выручка от реализации	28396223	34376	10060169	8770404
Себестоимость от реализации	17786170	27855	8492249	10697355
Прибыль (убыток) до налогообложения	3059297	8918	4546762	-969537
Рыночная стоимость обыкновенных и привилегированных акций	1089750	1101	11757	71575

Вопросы для самоконтроля

1. Методы и методики диагностики финансового состояния предприятия.
2. Зарубежные методики диагностики банкротства предприятия.
3. Отечественные методики диагностики банкротства предприятия.
4. Диагностика предприятия с помощью финансовых коэффициентов.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-4; дополнительная литература 8-12.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 15

Учет отраслевой специфики при прогнозировании банкротства предприятий

Цель: изучение отраслевой специфики организации при прогнозировании ее несостоятельности.

Теоретическая часть

Данная методика разработана учеными Казанского государственного технологического университета. Они предлагают деление всех предприятий по классам кредитоспособности. Расчет класса кредитоспособности связан с группировкой оборотных активов по степени их ликвидности.

Особенности состояния оборотных средств на отечественных предприятиях снижают доверие к критериальным значениям коэффициентов платежеспособности (ликвидности и финансовой устойчивости), применяемым в мировой практике. Шкала критериальных (стандартных или нормальных) значений может быть построена на основе средних величин соответствующих коэффициентов, рассчитанных для предприятий одной отрасли.

Распределение предприятий по классам кредитоспособности происходит на следующих основаниях:

- к первому классу кредитоспособности относятся предприятия, имеющие хорошее финансовое состояние (финансовые показатели выше среднеотраслевых, минимальный риск невозврата кредита);
- ко второму классу – предприятия с удовлетворительным финансовым состоянием (показателями на уровне среднеотраслевых, нормально допустимый риск невозврата кредита);
- к третьему классу – предприятия с неудовлетворительным финансовым состоянием, имеющие финансовые показатели на уровне ниже среднеотраслевых, повышенный риск непогашения кредита.

Предлагаются критериальные значения показателей для следующих отраслей: промышленность (машиностроение); торговля (оптовая и розничная); строительство и проектные организации; наука (научное обслуживание).

В случае диверсификации предприятие отнесено к той группе, деятельность в которой занимает наибольший удельный вес. Критериальные значения показателей для отнесения предприятий различных отраслей к тому или иному классу кредитоспособности приведены ниже.

Таблица 15.1 – Показатели кредитоспособности и их критериальные значения по отраслям

Показатель	Значение показателя по классам		
	1 класс	2 класс	3 класс
<i>Машиностроение</i>			
1. Соотношение заемных и собственных средств	<0,8	0,8-1,5	>1,5
2. Вероятность банкротства (Z-счет Альтмана)	>3,0	1,5-3,0	<1,5
3. Коэффициент текущей ликвидности	>2,0	1,0-2,0	<1,0
<i>Оптовая торговля</i>			
1. Соотношение заемных и собственных средств	<1,5	1,5-2,5	>2,5
2. Вероятность банкротства (Z-счет Альтмана)	>3,0	1,5-3,0	<1,5
3. Коэффициент текущей ликвидности	>1,0	0,7-1,0	<0,7
<i>Розничная торговля</i>			
1. Соотношение заемных и собственных средств	<1,8	1,8-2,9	>3,0
2. Вероятность банкротства (Z-счет Альтмана)	>2,5	1,0-2,5	<1,0
3. Коэффициент текущей ликвидности	>0,8	0,5-0,8	<0,5
<i>Строительство</i>			
1. Соотношение заемных и собственных средств	<1,0	1,0-2,0	>2,0
2. Вероятность банкротства (Z-счет Альтмана)	>2,7	1,5-2,7	<1,0
3. Коэффициент текущей ликвидности	>0,7	0,5-0,8	<0,5
<i>Проектное обслуживание</i>			
1. Соотношение заемных и собственных средств	<0,8	0,8-1,6	>1,6
2. Вероятность банкротства (Z-счет Альтмана)	>2,5	1,1-2,5	<1,1
3. Коэффициент текущей ликвидности	>0,8	0,3-0,8	<0,3
<i>Научное обслуживание</i>			
1. Соотношение заемных и собственных средств	<0,9	0,9-1,2	>1,2
2. Вероятность банкротства (Z-счет Альтмана)	>2,6	1,2-2,6	<1,2
3. Коэффициент текущей ликвидности	>0,9	0,6-0,9	<0,6

Вопросы для обсуждения

Обсуждение докладов по темам:

1. Критерии несостоятельности предприятий, принятые официально в РФ.
2. Зарубежные методики прогнозирования банкротства предприятия: их недостатки с учетом Российской, региональной и отраслевой специфики.
3. Инновационные отечественные модели прогнозирования банкротства предприятий, учитывающие их отраслевую специфику.

Список рекомендуемой литературы: 1-21

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 16

Методика балльной оценки в прогнозировании банкротства

Цель: изучение методик балльной оценки при прогнозировании несостоятельности организации.

Теоретическая часть

Показатель Аргенти характеризует кризис управления. Согласно данной методике исследование начинается со следующих предположений:

- идет процесс, ведущий к банкротству;
- этот процесс для своего завершения требует нескольких лет;
- процесс может быть разделен на три стадии: недостатки, ошибки, симптомы.

Недостатки. Компании, скатывающиеся к банкротству, годами демонстрируют ряд недостатков, очевидных задолго до фактического банкротства.

Ошибки. Вследствие накопления этих недостатков компания может совершить ошибку, ведущую к банкротству (компании, избегающие аккумуляирования недостатков, не совершают ошибок, ведущих к банкротству).

Симптомы. Совершенные компанией ошибки начинают выявлять все известные симптомы приближающейся неплатежеспособности: ухудшение показателей (скрытое при помощи «творческих» расчетов), признаки недостатка денежных средств. Эти симптомы проявляются в последние два или три года процесса, ведущего к банкротству, который часто растягивается на срок от пяти до десяти лет.

Каждому фактору на каждой стадии присваивают определенное количество баллов или нуль и рассчитывают агрегированный показатель – А-счет.

Метод расчета показателя представлен в таблице 16.1.

Таблица 16.1 – Метод расчета показателя А-счета Аргенти

Показатель	Ваш балл	Балл согласно Аргенти
<i>1. Недостатки</i>		
Директор-автократ		8
Председатель совета директоров является также и директором		4
Пассивность совета директоров		2
Внутренние противоречия в совете директоров (из-за различия в знаниях и навыках)		2
Слабый финансовый директор		2
Недостаток профессиональных менеджеров среднего и нижнего звена (вне совета директоров)		1
Недостатки системы учета: отсутствие бюджетного контроля		3
отсутствие прогноза денежных потоков		3
отсутствие системы управленческого учета		3
Вялая реакция на изменения (появление новых продуктов, технологий, рынков, методов организации труда и т.д.)		15
Максимально возможная сумма баллов		43
«Проходной балл»		10
Если сумма больше 10, недостатки в управлении могут привести к серьезным ошибкам		

2. Ошибки		
Слишком высокая доля заемного капитала		15
Недостаток оборотных средств из-за слишком быстрого роста бизнеса		15
Наличие крупного проекта (провал такого проекта подвергает фирму серьезной опасности)		15
Максимально возможная сумма баллов		45
«Проходной балл»		15
3. Симптомы		
Ухудшение финансовых показателей		4
Использование «творческого бухучета»		4
Нефинансовые признаки неблагополучия (ухудшение качества, падение «боевого духа» сотрудников, снижение доли рынка)		3
Окончательные симптомы кризиса (судебные иски, скандалы, отставки)		1
Если сумма баллов на этой стадии больше или равна 25, компания подвергается определенному риску		
Максимально возможная сумма баллов		12
Максимально возможный А-счет		100
«Проходной балл»		25
Большинство успешных компаний		5-18
Компании, испытывающие серьезные затруднения		35-70
Если сумма баллов более 25, компания может обанкротиться в течение ближайших пяти лет. Чем больше А-счет, тем скорее это может произойти		

Учитывая многообразие финансовых процессов, которые не всегда отражаются в коэффициентах платежеспособности, финансовой устойчивости, возникают сложности в общей оценке финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского баланса, отчёта о финансовых результатах или других форм отчётности. Поэтому целесообразным можно признать проведение комплексной оценки финансового положения на основе определенного критерия. В качестве такого критерия можно рассматривать методику прогнозирования банкротства, рейтинговую оценку и другие. Одной из эффективных методик прогнозирования финансовой устойчивости предприятия в настоящее время является *методика балльной оценки финансового состояния*. Основой данной методики является расчёт финансовых коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости, характеризующих финансовое положение сельскохозяйственного предприятия. Среди таких показателей можно выделить:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент быстрой ликвидности;
- долю оборотных средств в активах (в %);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент финансовой зависимости;
- коэффициент финансирования;
- коэффициент финансовой устойчивости

Необходимо отметить, что определенным значением коэффициентов в соответствии с рассматриваемой методикой соответствуют определенные значения в баллах, представленные в таблице 16.2.

Таблица 16.2 – Критерии определения типа финансовой устойчивости предприятия в баллах

Класс (тип) финансовой устойчивости				
I	II	III	IV	V
Коэффициент абсолютной ликвидности				
>0,7	0,69 – 0,5	0,49-0,3	0,29-0,1	менее 0,1
14 баллов	13,8 – 10 баллов	9,8 – 6 баллов	5,8-2 балла	с 1,8 до 0 баллов
Коэффициент быстрой ликвидности				
> 1	0,99-0,8	0,79-0,7	0,69-0,6	< 0,59
11 баллов	10,8-7 баллов	6,8 – 5 баллов	4,8 – 3 балла	2,8 до 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности				
> 1,7-2	1,69-1,5	1,49-1,3	1,9-1,1	< 1,1
19-20 баллов	18,7-13 баллов	12,7-7 баллов	6,7-1 балл	0,7 до 0 баллов
Доля оборотных средств в активах, в %				
> 0,5	0,49-0,4	0,39-0,3	0,29-0,2	< 0,2
10 баллов	9,8-8 баллов	7,8-6 баллов	5,8-4 балла	3,8 до 0 баллов
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами				
> 0,5	0,49-0,4	0,39-0,2	0,19-0,1	< 0,1
12,5 баллов	12,2-9,5 баллов	9,2 до 3,5 баллов	3,2 до 0,5 баллов	0,2 балла
Коэффициент финансовой зависимости				
0,7-1,0	1,01-1,22	1,23-1,44	1,45-1,56	> 1,5
17,5-17,1 баллов	17,0-10,7 балла	10,4 -4,1 балла	3,8 до 0,5 баллов	0,2 до 0 баллов
Коэффициент финансирования				
0,5-0,6	0,49-0,45	0,44-0,4	0,39-0,31	< 0,3
10-9 баллов	8-6,5 баллов	6-4,4 балла	4-0,8 баллов	0,4 до 0 баллов
Коэффициент финансовой устойчивости				
> 0,8	0,79-0,7	0,69-0,6	0,59-0,5	< 0,5
5 баллов	4 балла	3 балла	2 балла	1 до 0 баллов
ГРАНИЦЫ КЛАССА				
100-98	97-68	67-39	38-14	13 до 0

На основе значений коэффициентов, используемых для прогнозирования финансовой состояния организации можно сделать следующие выводы о финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Классификация организаций на основе балльной оценки финансовой устойчивости представлена в таблице 16.3.

Таблица 16.3 – Классификация организаций на основе балльной оценки финансовой устойчивости

Класс организации	Характеристика	Значение в баллах
I класс	Организации с абсолютной финансовой устойчивостью	97–100
II класс	Организации с нормальным финансовым состоянием	68 – 96
III класс	Организации, финансовое состояние которых можно оценить, как среднее	39 – 67
IV класс	Организации с неустойчивым финансовым состоянием	14– 38
V класс	Организации с кризисным финансовым состоянием	0-13 баллов

Методика балльной оценки финансовой устойчивости предприятия представляет собой процесс оценки прошлого и текущего финансового положения, и результатов деятельности организации. Основной

информационной базой для проведения анализа являются показатели бухгалтерской отчётности. Качество проведенного анализа финансовой устойчивости во многом зависит от выбора наиболее приемлемой методики, достаточной квалификации и профессионального опыта специалиста-аналитика. В результате применения методики балльной оценки финансовой устойчивости можно выявить следующие ее особенности:

- анализ сводится к расчёту финансовых коэффициентов, значение которых являются основными критериями для получения обоснованных выводов и разработке рекомендаций;
- используемые финансовые коэффициенты в большинстве находятся в функциональной зависимости между собой;
- методика не позволяет прогнозировать влияние инфляции на финансовое состояние предприятия;
- любое предприятие имеет определенную специализацию или сегменты бизнеса, влияние которых не учитывается при применении методики балльной оценки и требует детализации отчётных данных.

Задание

1. Какие недостатки, ошибки и симптомы, согласно методике Аргенти, следует признать наиболее критичными для организации.
2. По выданным вариантам задания выполнить оценку финансовой устойчивости и платежеспособности организации по методике балльной оценки, используя данные таблиц 16.2 и 16.3.

Вопросы для самопроверки

1. Перечислите основные критерии, подтверждающие стабильность финансового положения организации и ее привлекательность для инвесторов.
2. Разработайте самостоятельно систему критериальных показателей для оценки различных аспектов деятельности предприятия и классификационную шкалу для балльной оценки по ним.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-4; дополнительная литература 8-12.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 17

Методы рейтинговой оценки финансово-экономического состояния предприятия

Цель: изучение методов рейтинговой оценки финансово-экономического состояния предприятия

Теоретическая часть

Существует несколько подходов и методов получения рейтинговой оценки кризисного состояния предприятия. Их авторы пытаются найти ограниченное количество показателей, по которым можно было бы судить о состоянии предприятия, приближенного к кризисному состоянию. Наиболее распространенными считаются следующие методики.

1) *По уровню платежеспособности.* Наиболее распространенной является модель на основе трех балансовых коэффициентов: рентабельности совокупного капитала, коэффициенту текущей ликвидности и коэффициенту финансовой независимости, которая впервые была предложена американским экономистом Д. Дюраном в начале 1940-х гг. Сущность методики заключается в классификации предприятий по степени риска исходя из фактического уровня показателей и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок, где учтены некоторые недостатки предыдущих методик и дана разбивка по уровню коэффициентов и соответствия баллов (таблица 17.1).

Таблица 17.1 – Группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
Рентабельность совокупного капитала	30 % и выше – 50 баллов	от 29,9 до 20% – от 49,9 до 35 баллов	от 19,9 до 10 % – от 34,9 до 20 баллов	от 9,9 до 1 % – от 19,9 до 5 баллов	менее 1 % – 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше – 30 баллов	от 1,99 до 1,7 – от 29,9 до 20 баллов	от 1,69 до 1,4 – от 19,9 до 10 баллов	от 1,39 до 1,1 – от 9,9 до 1 балла	1 и ниже – 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше – 20 баллов	от 0,69 до 0,45 – от 19,9 до 10 баллов	от 0,44 до 0,30 – от 9,9 до 5 баллов	от 0,29 до 0,20 – от 5 до 1 балла	менее 0,2 – 0 баллов
Границы классов	100 баллов и выше	от 99 до 65 баллов	от 64 до 35 баллов	от 34 до 6 баллов	0 баллов

Соответственно этой модели предприятия классифицируются по следующим классам:

I класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс – предприятия, которые демонстрируют некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

III класс – проблемные предприятия;

IV класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

V класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

2) *Методика рейтинговой оценки, основанная на коэффициентах ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и «золотого правила экономики предприятия»*

Соблюдение критериального уровня нормативного значения каждого из коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости дает 10% для рейтинговой оценки, несоблюдение критериального уровня – 0%.

Если каждый из коэффициентов рентабельности имеет положительное значение (т.е. предприятие имеет прибыль), то это дает 5% для рейтинговой оценки. Если значение коэффициентов рентабельности отрицательно, то вклад в рейтинговую оценку равен 0.

Выполнение «золотого правила экономики предприятия» дает 5% в рейтинговый результат, невыполнение – 0%.

Суть «золотого правила экономики предприятия» заключается в следующем: темпы роста балансовой прибыли (T_n) должны превышать темпы роста выручки от реализации продукции, работ, услуг (T_p), а темпы роста выручки от реализации в свою очередь должны превышать темпы роста активов (основного и оборотного капиталов предприятия T_a), т.е. оптимальным является положение:

$$T_n > T_p > T_a > 100\%. \quad (17.1)$$

Более высокие темпы роста прибыли по сравнению с темпами роста объема реализации свидетельствуют об относительном снижении издержек производства, что отражает повышение экономической эффективности предприятия.

Более высокие темпы роста объема реализованной продукции по сравнению с темпами роста активов предприятия (основного и оборотного капиталов) свидетельствуют о повышении эффективности использования материальных ресурсов предприятия.

В целом соблюдение «золотого правила» означает, что экономический потенциал предприятия возрастает по сравнению с предыдущим периодом.

Набранное количество процентов по вышеуказанным позициям суммируется. Наибольшее возможное значение рейтинговой оценки – 100%.

Формирование конкретной рейтинговой оценки предприятия предполагает варианты, представленные ниже в таблице 17.2.

Таблица 17.2 – Рейтинговая оценка состояния предприятия

№ предприятия	Оценка, %	Характеристика финансового состояния и кредитоспособности
1	100	Отличное финансовое состояние, высокая кредитоспособность
2	80–90	Хорошее финансовое состояние, хороший уровень кредитоспособности
3	60–70	Удовлетворительное финансовое состояние и удовлетворительный уровень кредитоспособности
4	40–50	Предельное финансовое состояние, предельный уровень кредитоспособности
5	0–30	Финансовое состояние хуже предельного, кредитоспособность ниже предельной

Задания

Задача 17.1. Оценить вероятность банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса. Результаты расчетов представить в таблице 17.3.

Таблица 17.3 – Оценка структуры баланса предприятия

Наименование показателя	На начало года	На конец года	Норма коэффициента
Коэффициент текущей ликвидности			
Коэффициент обеспеченности собственными средствами			
Коэффициент восстановления платежеспособности предприятия			
Коэффициент утраты платежеспособности предприятия			

Задача 17.2. По данным предложенной бухгалтерской отчетности оценить вероятность банкротства предприятия, используя интегральную оценку финансовой устойчивости на основе скорингового анализа (по Дюрану). Простая скоринговая модель с тремя балансовыми показателями представлена в таблице 17.1. По результатам расчетов заполнить таблицу 17.4, дать оценку изменениям за исследуемый период.

Таблица 17.4 – Оценка финансовой устойчивости на основе скорингового анализа

Показатель	На начало года		На конец года	
	фактический уровень показателя	количество баллов	фактический уровень	количество баллов
1. Рентабельность совокупного капитала				
2. Коэффициент текущей ликвидности				
3. Коэффициент финансовой независимости				
4. Итого	-		-	

Вопросы к практическому занятию

1. Сущность понятия «рейтинговая оценка».
2. Виды рейтинговых оценок, построенные на методах: создания рейтинга с помощью ряда показателей, кластерного анализа, матричный, балльных оценок, сравнительной рейтинговой оценки, рейтингового

финансового анализа. Содержание, особенности, преимущества и недостатки.

3. Пользователи рейтинговых оценок, их интерес.
4. Отличия упорядоченного и классификационного рейтинга.
5. Разработайте самостоятельно систему показателей для рейтинговой оценки промышленного предприятия и шкалу оценки.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-4; дополнительная литература 8-12.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 18

Комплексный подход к диагностике кризисного состояния

Цель: изучить теоретические и практические основы комплексного (внутреннего) диагностического анализа финансовой несостоятельности.

Теоретическая часть

В процессе комплексного диагностического анализа используются не только данные, содержащиеся в отчетной информации, но и технико-экономическая, маркетинговая, прогнозно-финансовая информация, а также данные, полученные в результате проведения аудита, статистические материалы. Использование перечисленной информации на этапе проведения комплексного диагностического анализа позволяет определить причины (выявить и оценить влияние факторов), обосновать решения (планы) и сформулировать рекомендации по финансовому оздоровлению, обеспечить контроль выполнения планов и осуществить текущий мониторинг.

Следует отметить, что результативность комплексного диагностического анализа зависит от того, какого качества, полноты и достоверности была информация, используемая для проведения предварительного диагностического анализа. В таблицах представлены источники данных и требуемые показатели для комплексного (внутреннего) диагностического анализа финансовой несостоятельности, где

A1 – наиболее ликвидные активы – статьи денежных средств организации и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги):

$A1 = \text{стр. 1240} + \text{стр. 1250 (ф. №1)}$;

A2 – быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты:

$A2 = \text{стр. 1230} + \text{стр. 1260 (ф. №1)}$;

A3 – медленно реализуемые активы – запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы:

$A3 = \text{стр. 1210} + \text{стр. 1220 (ф. №1)}$;

A4 – труднореализуемые активы – статьи раздела I актива баланса (внеоборотные активы):

$A4 = \text{стр. 1100} - \text{стр. 1170 (ф. №1)}$, за исключением финансовых вложений;

П1 – наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность:

$П1 = \text{стр. 1520 (ф. №1)}$;

П2 – краткосрочные пассивы – краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы:

$П2 = \text{стр. 1510 (ф. №1)}$;

П3 – долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства, доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей:

$ПЗ$ = стр. 1410 (ф. №1);
 $П4$ – постоянные, или устойчивые, пассивы – статьи раздела III баланса (Капитал и резервы):
 $П4$ = стр. 1300 (ф. №1)
 $В$ – валюта баланса [стр. 1600 или стр. 1700 (ф. №1)];
 $В$ – выручка (нетто) от реализации продукции [стр. 2110 (ф. №2)];
 $K_{тл}^{ин}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода;
 $K_{тл}^{кп}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода;
 T – расчетный период, мес.;
 $РК$ – среднесписочная численность работников;
 $ОС$ – средняя стоимость основных средств [стр. 1150 (ф. №1)];
 $ДЗ$ – дебиторская задолженность [стр. 1230 (ф. №1)];
 $КЗ$ – кредиторская задолженность [стр. 1520 (ф. №1)];
 $ПП$ – прибыль (убыток) от продаж [стр. 2200 (ф. №2)];
 $ПБ$ – балансовая прибыль или прибыль (убыток) до налогообложения [стр. 2300 (ф. №2)];
 $ПЧ$ – чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) [стр. 2400 (ф. №2)];
 A – амортизация.
 $A4_{скор}$ – скорректированные внеоборотные активы ($A4$) – сумма стоимости нематериальных активов (без деловой репутации и организационных расходов), основных средств (без капитальных затрат на арендуемые основные средства), незавершенных капитальных вложений (без незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства), доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, прочих внеоборотных активов.

Задания

1. По выданным вариантам задания выполнить расчет финансовых показателей организации, исследовать динамику изменения полученных результатов и составить аналитическую справку об этих изменениях.

Вопросы для обсуждения

1. Перечислите основные блоки комплексной диагностики состояния организации
2. Какими показателями вы будете оценить ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, кредитоспособность и финансовые результаты организации.
3. Какие источники информации, необходимые для анализа финансового состояния организации, доступны для любого пользователя в Интернет-среде.

Список рекомендуемой литературы

Основная литература 1-7; дополнительная литература 8-21.

Таблица 18.1 – Источники данных и требуемые показатели для комплексного (внутреннего) диагностического анализа финансовой несостоятельности

№ п/п	Блоки анализа	Источник информации	Требуемые (входящие) для анализа показатели (данные)
1.	Анализ состава участников общества (акционеров, пайщиков)	Устав, учредительный договор, сведения об акционерах и дивидендной политике	Структура акционеров, новые собственники, распределение дивидендов
2.	Анализ оптимальной организационной структуры хозяйствующего субъекта, связь с дочерними организациями	Учредительные документы, штатное расписание, данные о дочерних организациях, данные консолидированной отчетности	Состав дочерних и зависимых организаций, доля дочерних и зависимых организаций в прибылях материнской организации, в суммарном денежном потоке, величина финансовой помощи дочерним и зависимым обществам, величина дебиторской задолженности
3.	Анализ качества менеджмента и оценка эффективности управления	Договоры о сотрудничестве между клиентами и банками, информация отдела кадров, данные бухгалтерского учета о задержке заработной платы, форма №2 «Отчет о прибылях и убытках», список дебиторов и кредиторов, акты налоговых проверок, данные аналитического и синтетического учета	Санкции налоговых органов, просроченная дебиторская и кредиторская задолженность, доля неденежных поступлений в выручке, распределение денежных потоков по коммерческим банкам, текучесть кадров, особенно менеджеров, уровень квалификации работников
4.	Анализ деловой репутации	Данные аудиторских и налоговых проверок, постановления об аресте счетов, данные бухгалтерского учета о составе внебюджетных расходов, главная книга	Санкции, судебные разбирательства, арест счетов и имущества
5.	Анализ динамики и структуры продаж	Хозяйственные договоры, форма №1-П «Сведения о производстве продукции», форма №2 «Отчет о прибылях и убытках», данные бухгалтерского учета, бизнес-план	Ассортимент реализованной продукции, объем реализации с учетом договорных обязательств, выручка от продаж за отчетный и предыдущий периоды, потребители продукции
6.	Анализ ценовой политики, конкурентной среды	Бизнес-план, маркетинговый план, статистические материалы, отраслевые данные, информационные бюллетени	Коммерческие возможности организаций, работающих в той же отрасли, рыночные цены, собственная ценовая политика
7.	Анализ конкурентных преимуществ и качества продукции	Акты рекламаций, бизнес-план (раздел «Товар»), стандарты качества, информация технического контроля, договоры на экспорт продукции	Объем продукции на экспорт, количество рекламаций на продукцию, обновление продукции, количество заключенных договоров
8.	Анализ каналов распределения товаров	Маркетинговый план, бизнес-план (раздел «Рынок сбыта»), статистические сборники, хозяйственные договоры	Рынки сбыта, покупатели, рыночные цены, ценовая политика, операционный и географический сегменты реализации товара

№ п/п	Блоки анализа	Источник информации	Требуемые (входящие) для анализа показатели (данные)
9.	Анализ структуры активов, оценка их технического состава	Приказ об учетной политике, формы бухгалтерской отчетности №1,4, 5, форма статистической отчетности №11 «Сведения о наличии и движении основных фондов (средств) и других нефинансовых активов», формы оперативной отчетности отдела главного механика, регистры налогового учета	Состав внеоборотных и оборотных активов, движение амортизируемого имущества, движение денежных средств, состав дебиторской и кредиторской задолженности
10.	Анализ структуры пассивов	Бухгалтерская отчетность, формы №1, 3, кредитные договоры, учетная политика, регистры бухгалтерского учета	Величина собственного и заемного капитала, изменения собственного капитала, виды кредитов, структура кредиторской задолженности
11.	Анализ состава и достаточности трудовых ресурсов, квалификация персонала	Информация отдела кадров, сведения о деятельности организации, форма №П-4 «Сведения о численности, заработной плате и движении работников», форма №1-Т «Сведения о численности и заработной плате по видам деятельности»	Численность работников по категориям, число принятых и уволенных, уровень образования и квалификации, величина фонда заработной платы, прочие виды вознаграждений работников
12.	Анализ уровня технологий	Технологическая документация, схемы бизнес-процессов, технические материалы, план организационно-технических мероприятий, форма №5 «Приложение к балансу»	Применение прогрессивных технологий, научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы, средства автоматизации и механизации
13.	Анализ себестоимости	Данные синтетического и аналитического учета, форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках», форма № 5 «Приложение к балансу», форма №1 – предприятие, плановые и отчетные калькуляции	Расходы по обычным видам деятельности, состав статей затрат, затраты на один рубль продукции, коммерческие и управленческие расходы

Продолжение таблицы 18.1

№ п/п	Блоки анализа	Источник информации	Требуемые (входящие) для анализа показатели (данные)
14.	Анализ величины доходов, расходов, прибыли	Данные аналитического, бухгалтерского учета по счетам 90 «Продажи», 91 «Прочие доходы и расходы», 99 «Прибыль и убыток», 84 «Нераспределенная прибыль (убыток)», форма №2 «Отчет о прибылях и убытках», форма №5 «Приложение к балансу» финансовый план	Состав операционных и внеоперационных доходов и расходов, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль
15.	Анализ факторов, влияющих на эффективность использования активов	Формы бухгалтерской отчетности №1, 2, 4, 5, план материально-технического снабжения, отчеты об использовании материалов, хозяйственные договоры на реализацию продукции, отчеты об использовании материалов, список дебиторов	Стоимость израсходованных материалов, величина основных средств, поступления основных средств и их выбытие, амортизация имущества, остатки готовой продукции, сырья, материалов на складах, величина дебиторской задолженности и денежных средств, выручка от продаж
16.	Анализ денежных потоков и текущих изменений	Форма №1 «Бухгалтерский баланс», форма №4 «Отчет о движении денежных средств», список дебиторов и кредиторов, главная книга, обороты по счетам 50 «Касса», 51 «Расчетный счет» и др.	Приток и отток денежных средств по видам деятельности, чистый денежный поток, денежный поток от текущей деятельности, рассчитанный косвенным методом
17.	Прогноз изменения параметров финансового состояния	Бухгалтерская отчетность, учетная политика, данные синтетического и аналитического учета о дебиторах и кредиторах, доходах и расходах, аудиторские заключения, прогнозная финансовая информация (бизнес-план, ТЭО, проспекты эмиссии и др.)	Состав имущества и капитала, непокрытые убытки, величина дебиторской и кредиторской задолженности, прибыль, убыток от продаж, приток и отток денежных средств, изменение капитала, состав доходов и расходов, параметры денежного потока в будущих периодах
18.	Комплексная оценка степени финансовой несостоятельности	Форма №1-П «Сведения о произведенной продукции», форма №5 «Приложение к балансу», форма №1-Т «Сведения о численности и заработной плате», форма №1, 2 бухгалтерской отчетности, результативные данные по блокам 1-17 комплексного анализа	Выручка от реализации продукции, работ, услуг, численность работающих, среднегодовая стоимость основных средств, стоимость израсходованных материалов, величина оборотных активов, интегральные показатели комплексной оценки

Таблица 18.2 – Аналитические формулы расчета финансовых показателей по данным бухгалтерской отчетности

№ п/п	Наименование показателя	Формула
1	Общий показатель платежеспособности	$K_{ОПС} = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$
2	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{АЛ} = \frac{A1}{П1 + П2}$
3	Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{БЛ} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$
4	Коэффициент текущей ликвидности	$K_{ТЛ} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$
5	Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$K_{МФК} = \frac{A3}{[A1 + A2 + A3] - [П1 + П2]}$
6	Коэффициент обеспеченности собственными средствами (источниками финансирования)	$K_{ОСС} = \frac{П4 - A4}{A1 + A2 + A3}$
7	Коэффициент восстановления платежеспособности	$K_{ВПС} = \frac{K_{ТЛ}^{КП} + \frac{6}{T} [K_{ТЛ}^{КП} - K_{ТЛ}^{НП}]}{2}$
8	Коэффициент утраты платежеспособности	$K_{УПС} = \frac{K_{ТЛ}^{КП} + \frac{3}{T} [K_{ТЛ}^{КП} - K_{ТЛ}^{НП}]}{2}$
9	Коэффициент капитализации	$K_K = \frac{П1 + П2 + П3}{П4}$
10	Коэффициент финансовой независимости	$K_{ФНЗ} = \frac{П4}{Б}$
11	Коэффициент концентрации заемного капитала (финансовый леверидж)	$K_{КЭК} = \frac{П1 + П2 + П3}{Б}$
12	Коэффициент финансирования	$K_{\Phi} = \frac{П4}{П1 + П2 + П3}$
13	Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{ФУ} = \frac{П4 + 590 \text{ стр.}}{Б}$

14	Производительность труда (среднегодовая выработка), тыс. руб.	$ГВ = \frac{B}{КР}$
15	Фондоотдача	$ФО = \frac{B}{ОС}$
16	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$K_{оск} = \frac{B}{ДЗ}$
17	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$K_{оск} = \frac{B}{КЗ}$
18	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	$K_{оск} = \frac{B}{П4}$
19	Коэффициент оборачиваемости со- вокупного капитала (общей обра- чиваемости)	$K_{оск} = \frac{B}{B}$
20	Рентабельность продаж	$R_{пр} = \frac{П_{п}}{B}$
21	Рентабельность собственного капи- тала	$R_{сбк} = \frac{П_{б}}{П4}$
22	Рентабельность совокупного капи- тала	$R_{ск} = \frac{П_{б}}{B}$
23	Экономическая рентабельность	$R_{э} = \frac{П_{ч}}{B}$
24	Коэффициент Бивера	$\frac{П_{ч} + А}{П1 + П2 + П3}$
25	Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средст- вами	$K_{па} = \frac{П4 - А4}{B}$
26	Коэффициент обеспеченности обя- зательств активами	$K_{ооа} = \frac{А1 + А2 + А3 + А4_{скор}}{П1 + П2 + П3}$
27	Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам	$K_{пто} = \frac{П1 + П2 + П3}{\frac{B}{12}}$

Список рекомендуемой литературы

Список основной литературы

- [illegible]

Дополнительная литература

8. Кони́на, О. В. Анализ деловой активности предприятия Электронный ресурс / Кони́на О. В., Пескова О. С. : учебное пособие. - Волгоград : ВолгГТУ, 2015. - 152 с. - Рекомендовано УМО вузов России по образованию в области финансов, учета и мировой экономики в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит». - ISBN 978-5-9948-1861-9, экземпляров неограничено;
9. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности

предприятия : учебник для вузов / под ред. Позднякова В. Я. - М. : ИНФРА-М, 2012. - 617 с. - (Высшее образование). - Гриф: Доп. УМО. - Библиогр.: с. 611-612. - ISBN 978-5-16-003462-1, экземпляров 28;

10. Никифорова, Е. В. Анализ и диагностика производственно-хозяйственной деятельности предприятия Электронный ресурс / Никифорова Е. В., Бурцева К. Ю. : сборник учеб.-метод. материалов. - Тольятти : ТГУ, 2011. - 200 с., экземпляров неограничено;

11. Герасимова, В. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия : учеб. пособие для вузов / В.Д. Герасимова. - Москва : КноРус, 2011. - 357 с. ; 22. - Гриф: Доп. УМО. - Библиогр.: с. 356-357. - ISBN 978-5-406-00678-8, экземпляров 20;

12. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / Т.Б. Бердникова. - М. : ИНФРА-М, 2010. - 215 с. - (Высшее образование). - На учебнике гриф: Рек.МО. - Библиогр.: с. 212-213. - ISBN 978-5-16-000487-7, экземпляров 21. Синявин, В. Ю. Антикризисное управление организацией Электронный ресурс / Синявин В. Ю. : учебное пособие. - Пенза : ПГУ, 2019. - 278 с. - ISBN 978-5-907102-98-9

13. Гореликов, К. А. Антикризисное управление : учебник / К.А. Гореликов. - 3-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 216 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - <http://biblioclub.ru/>. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-03009-3

14. Демчук, О. Н. Антикризисное управление : учебное пособие / О.Н. Демчук, Т.А. Ефремова. - 3-е изд., стер. - Москва : Издательство «Флинта», 2017. - 251 с.

15. Згонник, Л. В. Антикризисное управление : учебник / Л.В. Згонник. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 208 с.

16. Арутюнов, Ю. А. Антикризисное управление : учебник / Ю.А. Арутюнов. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 416 с.

17. Беляев, А. А. Антикризисное управление : учебник / А.А. Беляев, Э.М. Коротков. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 311 с.

18. Зуб, А. Т. Антикризисное управление : учебник для бакалавров : [для студентов управленческих специальностей] / А. Т. Зуб. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юрайт, 2019. - 344 с. Юнити-Дана, 2015. - 543 с.

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по организации и проведению самостоятельной работы
по дисциплине
«ДИАГНОСТИКА КРИЗИСНОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ»
для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика»,
направленность (профиль) «Экономика организаций»

Ставрополь, 2026

Методические рекомендации для студентов по организации самостоятельной работы по дисциплине «Диагностика кризисного состояния организации» предназначены для оказания помощи студентам в самостоятельной работе по дисциплине. Они содержат цель и задачи дисциплины, степень усвоения дисциплины, план-график выполнения СРС по дисциплине, методические рекомендации в СРС с учетом темы согласно программе дисциплины, форму контроля СРС, задания для СРС, требования к представлению и оформлению результатов СРС, рекомендуемую литературу и интернет-ресурсы. Предназначены для студентов направления 38.03.01 – Экономика, направленность (профиль) «Экономика организаций».

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

Общая характеристика самостоятельной работы студента при изучении дисциплины

План-график выполнения самостоятельной работы

Методические рекомендации по изучению теоретического материала

Методические указания по составлению конспекта

Задания для самоконтроля

Список рекомендуемой литературы

Введение

Самостоятельная работа является внеаудиторной и предназначена для самостоятельного изучения определенных тем дисциплины по материалам, рекомендованным преподавателем, а также в порядке подготовки к практическим занятиям.

Самостоятельная работа студентов в ВУЗе является важным видом учебной и научной деятельности студента. Самостоятельная работа студентов играет значительную роль в рейтинговой технологии обучения.

Цель освоения дисциплины – дать комплекс экономических знаний и практических навыков студентам направления подготовки 38.03.01 Экономика о методах и приемах диагностики кризисного состояния предприятия по данным его отчетности.

Задачи изучения дисциплины:

- формирование целостного представления в области диагностики кризисного состояния организации, позволяющего иметь представление о природе, причинах и типологии кризисов;
- выработка у студентов навыков практического применения принципов и методов анализа финансово-экономического состояния организаций и путях преодоления кризисных ситуаций;
- формирование практических навыков и умения принимать эффективные управленческие решения в условиях неопределенности, экстремальных ситуаций, острой конкурентной борьбы, дефицита ресурсов и неплатежеспособности предприятий.

Диагностика кризисного состояния организации относится к дисциплинам по выбору Б1.В.ДВ.02.01, её освоение происходит в 3 семестре.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора	Результаты обучения
ПК-1. Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработка данных для проведения расчетов экономических показателей организации	ИД-1. ПК-1. Осуществляет сбор и обработку исходных данных для составления проектов финансово-хозяйственной, производственной и коммерческой деятельности (бизнес-планов) организации. ИД-2. ПК-1. Выполняет расчеты по материальным, трудовым и финансовым затратам, необходимых для производства и реализации выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции, производимых услуг ИД-3. ПК-1. Способен подготовить исходные данные для проведения расчетов и анализа экономических и финансово-экономических	Применяя знания о принципах работы современных информационных технологий, использует их для решения задач профессиональной деятельности в сфере анализа и диагностики финансово-экономического состояния организации и формирования аналитической справки по итогам проведенного анализа.

	показателей, характеризующих деятельность организации.	
ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации	ИД-1. ПК-2. Выбирает и применяет статистические, экономико-математические методы исследования количественных и качественных показателей деятельности организации. ИД-2. ПК-2. Проводит расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов. ИД-3. ПК-2. Определяет экономическую эффективность организации труда и производства, внедрения инновационных технологий. ИД-4. ПК-2. Проводит экономический анализ хозяйственной деятельности организации.	Опираясь на знания нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность организаций, методы и методики экономического анализа, выполняет профессиональные обязанности по осуществлению текущей расчетно-аналитической деятельности организации. Применяет практический опыт для оценки показателей результативности и эффективности функционирования организации, диагностики ее финансового состояния и разработке адекватных мероприятий по финансовому оздоровлению.
ПК-4 Способен определять стоимость недвижимого имущества, стоимости организаций (включая имущественные комплексы организации)	ИД-1. ПК-4. Пользуется источниками информации, выявляет и отображает ценообразующие факторы недвижимого имущества, имущественного комплекса организации. ИД-2. ПК-4. Способен выбирать методы и подходы для определения стоимости организаций (включая имущественные комплексы организации). ИД-3. ПК-4. Определяет стоимость недвижимого имущества.	Используя основные подходы и методы оценки недвижимости, применяет на практике навыки экономических расчетов ее стоимости с учетом норм государственного регулирования рынка недвижимости.

Общая характеристика самостоятельной работы студента при изучении дисциплины

Целью самостоятельной работы студентов по дисциплине «Диагностика кризисного состояния организации» является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю, опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Задачами самостоятельной работы по дисциплине «Антикризисное управление» являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на семинарах, на практических и лабораторных занятиях, при написании курсовых и выпускной квалификационной работ.

План-график выполнения самостоятельной работы

Код реализуемой компетенции	Вид деятельности студентов	Итоговый продукт самостоятельной работы	Средства и технологии оценки
ПК-1, 2, 4	Самостоятельное изучение литературы	Конспект	Собеседование
ПК-1, 2, 4	Подготовка к лекции	опрос	Собеседование
ПК-1, 2, 4	Подготовка к практическому занятию	защита	Собеседование
ПК-1, 2, 4	Подготовка реферата	Реферат	Доклад
ПК-1, 2, 4	Подготовка интернет-обзора по заданной тематике	индивидуальное творческое задание	Зачетное задание
ПК-1, 2, 4	Самостоятельное решение задач	Отчет по решению задач	Зачетное задание

Процедура зачета как отдельное контрольное мероприятие не проводится, оценивание знаний обучающегося происходит по результатам текущего контроля.

Примерные темы докладов

1. Диагностика в антикризисном и арбитражном управлении.
2. Методы диагностики финансовой отчетности.
3. Диагностика чистых активов организации.
4. Диагностика эффективности использования оборотных средств.
5. Концепция диагностики формы «Отчет о финансовых результатах».
6. Концепция диагностики формы «Отчет о движении денежных средств».
7. Концепция диагностики структуры источников собственного и заемного капитала.
8. Экспертные и аналитические методы диагностики кризисного состояния.
9. Основное содержание финансового левириджа. Его применение на предприятии.
10. Система показателей оценки эффективности использования производственной мощности и основных средств организации в диагностике кризисного состояния.
11. Сущность и роль воспроизводства основного и оборотного капитала кризисного предприятия.
12. Основной источник воспроизводства основных фондов кризисной организации.
13. Методы и показатели оценки стоимости человеческого капитала.
14. Экономический потенциал организации, его сущность и условие некризисного развития.
15. Основные направления анализа финансового состояния организации по методике ФСФО РФ.
16. Характеристики и порядок расчета показателей: степень платежеспособности общая; коэффициент задолженности по кредитам банков и займам и коэффициент внутреннего долга.
17. Характеристика, расчет и анализ показателя: эффективность внеоборотного капитала и коэффициент инвестиционной активности.

Высокий уровень

18. Аналитические возможности приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
19. Организация диагностики: задачи и их распределение в функциональных подразделениях организации.
20. Диагностика и ее роль в разработке и реализации бизнес-плана организации.
21. Диагностика и мониторинг.
22. Роль диагностики в процессе осуществления контроля за реализацией выполнения бизнес-плана организации.
23. Роль инвестиций для воспроизводства основных и оборотных фондов. Оценка средневзвешенной цены финансовых источников инвестиций.

24. Формализованное и графическое представление эффективности использования экономического потенциала организации.
25. Комплексная оценка резервов производства. Основные направления анализа резервов и факторы их определяющие.
26. Важнейшие факторы экстенсивного развития производства, ухудшающие кризисное состояние организации.
27. Важнейшие факторы интенсивного развития производства, способствующие выходу из кризиса организации.
28. Комплексная диагностика резервов выхода организации из кризиса.
29. Графическое представление резервов и дополнительной потребности в ресурсах производства при интенсивном и экстенсивном пути развития.

Процедура проведения данного оценочного мероприятия включает в себя: написание доклада по одной из предложенных тем и выступление с ним перед студенческой аудиторией.

Предлагаемые студенту задания позволяют проверить компетенции: ПК-1, ПК-2, ПК-4.

Для подготовки к данному оценочному мероприятию необходимо изучить работы отечественных и зарубежных ученых по данной проблематике, просмотреть последние аналитические отчеты и справочники, а также повторить лекционный материал, материалы практических занятий, а также вопросы, выносимые на самостоятельное изучение.

При подготовке к испытанию студенту предоставляется право пользоваться своей работой и конспектами.

При проверке задания, оцениваются полнота раскрытия проблемы, использование различных источников информации, яркость и доступность презентации.

Оценка «отлично» выставляется студенту, если доклад написан по одной из тем повышенного уровня, в работе представлен полный анализ поставленной проблемы с использованием различных концепций отечественных и зарубежных ученых, отражена авторская позиция по поставленной проблеме, представленная презентация яркая и информативная.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если доклад написан по одной из тем базового уровня, в работе представлен полный анализ поставленной проблемы с использованием различных концепций отечественных и зарубежных ученых, отражена авторская позиция по поставленной проблеме, представленная презентация яркая и информативная.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если в работе представлен анализ поставленной проблемы с использованием концепций отечественных ученых, авторская позиция по поставленной проблеме не отражена, представленная презентация требует доработки.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если работа не выполнена, не раскрыта суть проблемы, нет презентации.

Вопросы для собеседования

Тема 1: Понятие и характеристики кризисного состояния предприятия

Жизненный цикл организации и определение стадий развития кризиса в фазе спада.

Риск и неопределенность как основа возникновения кризисной ситуации на предприятии.

Факторы, влияющие на внутреннюю, внешнюю, общую и финансовую устойчивость.

Выбор показателей деятельности предприятия.

Тема 2: Диагностика в системе антикризисного управления

Определение контрольных цифр, характеризующих стратегическое состояние предприятия.

Тема 3: Экспресс-диагностика финансового состояния предприятия

Подходы для проведения диагностики и отнесения кризисных предприятий к различным стадиям кризиса.

Тема 4: Методы прогнозирования банкротства

Метод дискриминантного анализа.

Процесс построения модели прогнозирования вероятности банкротства предприятия с использованием метода дискриминантного анализа.

Тема 6: Комплексный подход к диагностике кризисного состояния

Анализ конкурентоспособности продукции, оценка емкости рынка и доли предприятия на рынке.

Внешние и внутренние факторы, влияющие на оборачиваемость.

Тема 7: Стратегическая диагностика

Ситуации нормальные и экстраординарные.

Концепция инновационного и маркетингового подходов.

Диагностика проблемной ситуации, построения дерева целей, проблем и решений.

Анализ стратегической позиции, основных компетенций и ключевых факторов успеха.

Высокий уровень

Тема 1: Понятие и характеристики кризисного состояния предприятия

Кризисные «ямы» на различных стадиях изменения конкурентного преимущества предприятия.

Основные причины кризисного состояния российских предприятий.

Формирование признакового пространства по финансовым показателям.

Показатели, диагностирующие основные организационные, функциональные подсистемы предприятия.

Тема 2: Диагностика в системе антикризисного управления

Прогнозирование ожидаемых тенденций развития предприятия в сложившихся условиях.

Системная диагностика.

Тема 4: Методы прогнозирования банкротства

Метод нечетких множеств.

Метод нейронных сетей.

Тема 6: Комплексный подход к диагностике кризисного состояния

Оценка производственного потенциала предприятия.

Тема 7: Стратегическая диагностика

Организационная диагностика.

Стратегическая диагностика внешнего окружения предприятия: анализ макроокружения, конкурентной, социально-экономической, политической и инновационной ситуации.

Выявление зон синергии.

Диагностика стратегий.

Процедура проведения данного оценочного мероприятия включает в себя: беседу с преподавателем на темы изучаемой дисциплины.

Предлагаемые студенту задания позволяют проверить компетенции: ПК-1, ПК-2, ПК-4. Принципиальные отличия вопросов для базового и повышенного уровней состоят в том, что базовый уровень предполагает знание студентом фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты), умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины, умение оценивать и анализировать фактический и теоретический материал. Повышенный уровень наряду с вышеуказанным предполагает умение синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.

Для подготовки к данному оценочному мероприятию необходимо изучить лекционный материал, материалы практических занятий, а также вопросы, выносимые на самостоятельное

изучение.

При подготовке к испытанию студенту предоставляется право пользоваться своими конспектами.

При проверке задания, оцениваются полнота раскрытия проблемы, использование различных источников информации, четкость изложения ответа.

Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко дает ответы на вопросы повышенного уровня, умеет тесно увязывать теорию с практикой, использует в ответе материал монографической литературы.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части базового материала, допускает существенные ошибки.

Методические рекомендации к выполнению Интернет-обзора

Индивидуальное (творческое) задание – одна из форм самостоятельной работы, предусматривающее собой, частично регламентированное задание, имеющее нестандартное решение и позволяющее диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.

Индивидуальное творческое задание по дисциплине «Диагностика кризисного состояния организации» состоит в следующем.

Тема:	«Законодательные основы антикризисного управления»	
<i>Базовый уровень</i>	Задание 1	Используя данные официальных сайтов подготовить презентацию о банкротстве предприятий (организаций), выявить причины.
	Задание 2	Используя данные официальных сайтов компаний провести анализ вероятности банкротства предприятия (организации) и подготовить презентацию.
	Задание 3	Провести анализ отчетов арбитражного суда по рассмотрению дел о несостоятельности (банкротстве) одного из регионов России за последние три года.
<i>Повышенный уровень</i>	Задание 4	Проанализировать существующий опыт трансграничного банкротства.
	Задание 5	Провести анализ законодательства о банкротстве зарубежных стран, выявить достоинства и недостатки.
	Задание 6	Проанализировать основные проблемы в реализации законодательства о банкротстве физических лиц.

Процедура проведения данного оценочного мероприятия включает в себя письменное выполнение задания и защита их на практическом занятии.

Предлагаемые аспиранту задания позволяют проверить ПК-1; ПК-2, ПК-4. Выполнение заданий творческого уровня требует обращения к научной литературе.

Для подготовки к данному оценочному мероприятию необходимо 15 часов.

При проверке задания, оцениваются:

- соответствие ответа заданию;
- логичность, научность, доказательность ответа;
- умение делать выводы;
- умение анализировать материал, приводить конкретные примеры, обобщать найденную информацию и т.п.;
- умение использовать терминологию финансового менеджмента.

Оценка «отлично» выставляется, если работа носит исследовательский характер, полно и всесторонне раскрывает теоретические аспекты темы, используется творческий подход к решению исследуемой проблемы, экономически обоснованные, аргументированные предложения и выводы. При выполнении работы студент показал глубокое понимание темы, свободное владение данными исследования, дал аргументированные.

Оценка «хорошо» выставляется, если работа носит исследовательский характер, содержит грамотно изложенный теоретический материал, достаточно глубокий анализ и критический разбор проблемы, правильно и достаточно аргументировано сформулированные предложения и выводы. Но при этом имеются некоторые упущения в раскрытии темы или проведенном анализе, недочеты в оформлении работы.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если работа в целом носит исследовательский характер, но содержит поверхностный анализ, недостаточно критический разбор объекта, рекомендации и выводы представляют интерес, но недостаточно аргументированы.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если работа не носит исследовательского характера. Тема творческого задания не раскрыта.

При проверке задания, оцениваются: новизна реферированного текста, степень раскрытия сущности проблемы, обоснованность выбора источников, соблюдение требований к оформлению, грамотность.

Методические рекомендации по изучению теоретического материала

Работа с книгой

При работе с книгой необходимо подобрать литературу, научиться правильно ее читать, вести записи. Для подбора литературы в библиотеке используются алфавитный и систематический каталоги.

Важно помнить, что рациональные навыки работы с книгой - это всегда большая экономия времени и сил.

Правильный подбор учебников рекомендуется преподавателем, читающим лекционный курс. Необходимая литература может быть также указана в методических разработках по данному курсу.

Изучая материал по учебнику, следует переходить к следующему вопросу только после правильного уяснения предыдущего, описывая на бумаге все выкладки и вычисления (в том числе те, которые в учебнике опущены или на лекции даны для самостоятельного вывода).

При изучении любой дисциплины большую и важную роль играет самостоятельная индивидуальная работа.

Особое внимание следует обратить на определение основных понятий курса. Студент должен подробно разбирать примеры, которые поясняют такие определения, и уметь строить аналогичные примеры самостоятельно. Нужно добиваться точного представления о том, что изучаешь. Полезно составлять опорные конспекты. При изучении материала по учебнику полезно в тетради (на специально отведенных полях) дополнять конспект лекций. Там же следует отмечать вопросы, выделенные студентом для консультации с преподавателем.

Выводы, полученные в результате изучения, рекомендуется в конспекте выделять, чтобы они при перечитывании записей лучше запоминались.

Опыт показывает, что многим студентам помогает составление листа опорных сигналов, содержащего важнейшие и наиболее часто употребляемые формулы и понятия. Такой лист помогает запомнить формулы, основные положения лекции, а также может служить постоянным справочником для студента.

Различают два вида чтения; первичное и вторичное. *Первичное* - это внимательное, неторопливое чтение, при котором можно остановиться на трудных местах. После него не должно остаться ни одного непонятого слова. Содержание не всегда может быть понятно после первичного чтения.

Задача *вторичного* чтения - полное усвоение смысла целого (по счету это чтение может быть и не вторым, а третьим или четвертым).

Правила самостоятельной работы с литературой

Как уже отмечалось, самостоятельная работа с учебниками и книгами (а также самостоятельное теоретическое исследование проблем, обозначенных преподавателем на лекциях) – это важнейшее условие формирования у себя научного способа познания. Основные советы здесь можно свести к следующим:

- Составить перечень книг, с которыми Вам следует познакомиться;
- Сам такой перечень должен быть систематизированным.
- Обязательно выписывать все выходные данные по каждой книге (при написании курсовых и дипломных работ это позволит очень сэкономить время).
- Разобраться для себя, какие книги (или какие главы книг) следует прочитать более внимательно, а какие – просто просмотреть.
- При составлении перечней литературы следует посоветоваться с преподавателями и научными руководителями (или даже с более подготовленными и эрудированными сокурсниками), которые помогут Вам лучше сориентироваться, на что стоит обратить большее внимание, а на что вообще не стоит тратить время...

•Естественно, все прочитанные книги, учебники и статьи следует конспектировать, но это не означает, что надо конспектировать «все подряд»: можно выписывать кратко основные идеи автора и иногда приводить наиболее яркие и показательные цитаты (с указанием страниц).

Чтение научного текста является частью познавательной деятельности. Ее цель – извлечение из текста необходимой информации. От того на сколько осознанна читающим собственная внутренняя установка при обращении к печатному слову (найти нужные сведения, усвоить информацию полностью или частично, критически проанализировать материал и т.п.) во многом зависит эффективность осуществляемого действия.

Выделяют четыре основные установки в чтении научного текста:

1. информационно-поисковый (задача – найти, выделить искомую информацию)
2. усваивающая (усилия читателя направлены на то, чтобы как можно полнее осознать и запомнить как сами сведения излагаемые автором, так и всю логику его рассуждений)
3. аналитико-критическая (читатель стремится критически осмыслить материал, проанализировав его, определив свое отношение к нему)
4. творческая (создает у читателя готовность в том или ином виде – как отправной пункт для своих рассуждений, как образ для действия по аналогии и т.п. – использовать суждения автора, ход его мыслей, результат наблюдения, разработанную методику, дополнить их, подвергнуть новой проверке).

Основные виды систематизированной записи прочитанного:

1. Аннотирование – предельно краткое связное описание просмотренной или прочитанной книги (статьи), ее содержания, источников, характера и назначения;
2. Планирование – краткая логическая организация текста, раскрывающая содержание и структуру изучаемого материала;
3. Тезирование – лаконичное воспроизведение основных утверждений автора без привлечения фактического материала;
4. Цитирование – дословное выписывание из текста выдержек, извлечений, наиболее существенно отражающих ту или иную мысль автора;
5. Конспектирование – краткое и последовательное изложение содержания прочитанного.

Конспект – сложный способ изложения содержания книги или статьи в логической последовательности. Конспект аккумулирует в себе предыдущие виды записи, позволяет всесторонне охватить содержание книги, статьи. Поэтому умение составлять план, тезисы, делать выписки и другие записи определяет и технологию составления конспекта.

Методические указания по составлению конспекта

1. Внимательно прочитайте текст. Уточните в справочной литературе непонятные слова. При записи не забудьте вынести справочные данные на поля конспекта;
2. Выделите главное, составьте план;
3. Кратко сформулируйте основные положения текста, отметьте аргументацию автора;
4. Законспектируйте материал, четко следуя пунктам плана. При конспектировании старайтесь выразить мысль своими словами. Записи следует вести четко, ясно.
5. Грамотно записывайте цитаты. Цитируя, учитывайте лаконичность, значимость мысли.

В тексте конспекта желательно приводить не только тезисные положения, но и их доказательства. При оформлении конспекта необходимо стремиться к емкости каждого предложения. Мысли автора книги следует излагать кратко, заботясь о стиле и выразительности написанного. Число дополнительных элементов конспекта должно быть логически обоснованным, записи должны распределяться в определенной

последовательности, отвечающей логической структуре произведения. Для уточнения и дополнения необходимо оставлять поля.

Овладение навыками конспектирования требует от студента целеустремленности, повседневной самостоятельной работы.

Задания для самоконтроля

Теоретические вопросы для самопроверки

Жизненный цикл организации и определение стадий развития кризиса в фазе спада

Риск и неопределенность как основа возникновения кризисной ситуации на предприятии

Факторы, влияющие на внутреннюю, внешнюю, общую и финансовую устойчивость

Выбор показателей деятельности предприятия для установления наличия у него кризисного состояния

Кризисные «ямы» на различных стадиях изменения конкурентного преимущества предприятия

Основные причины кризисного состояния российских предприятий

Формирование признакового пространства по финансовым показателям

Показатели, диагностирующие основные организационные и функциональные подсистемы предприятия

Определение контрольных цифр, характеризующих стратегическое состояние предприятия

Прогнозирование ожидаемых тенденций развития предприятия в сложившихся кризисных условиях

Системная диагностика в антикризисном управлении предприятием

Основные подходы к проведению диагностики финансового состояния предприятия и отнесения кризисных предприятий к различным стадиям кризиса

Метод дискриминантного анализа в прогнозировании банкротства предприятия

Процесс построения модели прогнозирования вероятности банкротства предприятия с использованием метода дискриминантного анализа

Метод нечетких множеств в прогнозировании банкротства предприятия

Метод нейронных сетей в прогнозировании банкротства предприятия

Анализ конкурентоспособности продукции, оценка емкости рынка и доли предприятия на рынке в составе комплексного подхода диагностики кризисного состояния предприятия

Внешние и внутренние факторы, влияющие на оборачиваемость в составе комплексного подхода диагностики кризисного состояния предприятия

Оценка производственного потенциала предприятия в составе комплексного подхода диагностики кризисного состояния предприятия

Ситуации нормальные и экстраординарные в составе стратегической диагностики кризисного состояния предприятия

Концепция инновационного и маркетингового подходов в составе стратегической диагностики кризисного состояния предприятия

Диагностика проблемной ситуации, построение дерева целей, проблем и решений в составе стратегической диагностики кризисного состояния предприятия

Анализ стратегической позиции, основных компетенций и ключевых факторов успеха в составе стратегической диагностики кризисного состояния предприятия

Организационная диагностика в составе стратегической диагностики кризисного состояния предприятия

Стратегическая диагностика внешнего окружения предприятия: анализ макроокружения, конкурентной, социально-экономической, политической и инновационной ситуации в составе стратегической диагностики кризисного состояния предприятия

Выявление зон синергии в составе стратегической диагностики кризисного состояния предприятия

Диагностика стратегий в составе стратегической диагностики кризисного состояния предприятия

Диагностика эффективности использования оборотных средств предприятия

Экономический потенциал организации, его сущность и условие некризисного развития

Характеристики и порядок расчета показателей: степень платежеспособности общая, коэффициент задолженности по кредитам банков и займам, коэффициент внутреннего долга

Тестовые задания для самопроверки

Кризис организации – это

- а) крайнее обострение ее внутрипроизводственных отношений
- б) крайнее обострение ее социально-экономических отношений
- в) обострение отношений организации с внешнеэкономической средой
- г) все перечисленные признаки

Кризисные ситуации организации могут возникнуть на стадии ее деятельности:

- а) в период становления
- б) в период развития
- в) в период стабилизации
- г) в период расширения производства
- д) на любой стадии

Фазы возможного развития и преодоления кризисов на предприятии могут быть следующими:

- а) снижение рентабельности и объемов прибыли
- б) убыточность
- в) истощение или отсутствие резервных фондов
- г) неплатежеспособность
- д) процедура банкротства
- е) все перечисленные

Жизненный цикл предприятия – это динамический, итерационный процесс изменения предприятия в течение определенного времени, выражающийся во включении новых

- а) бизнес-процессов
- б) технологий
- в) возможностей
- г) принципов технического обслуживания
- д) принципов передислокации существующих элементов предприятия
- е) все перечисленное

Несостоятельность (банкротство) – это

- а) признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить

обязанность по уплате обязательных платежей

- б) признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам
- в) признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме исполнить обязанность по уплате обязательных платежей

Впишите словосочетание с прописной буквы

– это применение к предприятию экономически и социально оправданных профилактических и оздоровительных процедур, направленных на повышение его конкурентоспособности.

Объектами антикризисного управления предприятия являются

- а) средства производства и рабочая сила предприятия
- б) организация производства, труда и управления
- в) финансы и инвестиции предприятия
- г) внешняя и внутренняя среда предприятия
- д) одновременно все перечисленные элементы деятельности предприятия

Предмет антикризисного управления предприятия

- а) развитие объекта управления вообще
- б) профилактические меры финансового оздоровления предприятия

Для преодоления кризисных ситуаций предприятия могут использовать следующие стратегии:

- а) стратегия угасания
- б) стратегия выживания
- в) стратегия прорыва
- г) все перечисленные

Виды тактики финансового оздоровления предприятия:

- а) защитная
- б) наступательная
- в) бездействия
- г) все перечисленные

Защитная тактика финансового оздоровления предприятия предполагает:

- а) проведение ресурснесущих и ресурсосберегающих мероприятий, основой которых является высвобождение денежных средств/сокращения их расходов, связанных с производством и сбытом продукции, содержанием основных фондов, экономией расхода оборотных средств и персонала
- б) проведение мероприятий реформаторского характера, направленных на приток инвестиций извне, либо на обеспечение условий для прироста выручки.
- в) все перечисленное

Наступательная тактика финансового оздоровления предприятия предполагает:

- а) проведение ресурснесущих и ресурсосберегающих мероприятий, основой которых является высвобождение денежных средств/сокращения их расходов, связанных с производством и сбытом продукции, содержанием основных фондов, экономией расхода оборотных средств и персонала
- б) проведение мероприятий реформаторского характера, направленных на приток инвестиций извне, либо на обеспечение условий для прироста выручки.
- в) все перечисленное

Основные подсистемы антикризисного управления:

- а) диагностики и прогнозирования финансового состояния предприятия
- б) маркетинга
- в) антикризисной инвестиционной политики

- г) управления персоналом
- д) производственного менеджмента
- е) финансово-экономического менеджмента
- ж) организационно-управленческих мер
- з) все перечисленные

Меры государственного антикризисного управления традиционно делятся на:

- а) исполнительная и правозащитная
- б) административные и экономические
- в) социально-экономическая, регулирующая и охранительная
- г) все перечисленные

Административные меры государственного антикризисного управления включают в себя:

- а) правовое обеспечение и контроль деятельности
- б) налоговая политика и денежно-кредитная политика
- в) все перечисленное
- г) нет правильного ответа

Экономические меры государственного антикризисного управления включают в себя:

- а) правовое обеспечение и контроль деятельности
- б) налоговая политика и денежно-кредитная политика
- в) все перечисленное
- г) нет правильного ответа

ФСФО России – федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий, следующие функции предусмотренные законодательством РФ о несостоятельности (банкротстве) организаций

- а) исполнительные
- б) контрольные
- в) разрешительные
- г) организационные
- д) регулирующие
- е) все перечисленные

Основным законом, регулирующим процессы несостоятельности (банкротства) в России является

- а) ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»
- б) ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»
- в) ФЗ «Об инвестиционных фондах»
- г) ФЗ «О реструктуризации кредитных организаций»
- д) ФЗ «Об особенностях несостоятельности (банкротства) субъектов естественных монополий топливно-энергетического комплекса»
- е) ФЗ «Об акционерных обществах»

Установите связь между признаками фиктивного банкротства и его видами

- 1) установлено законодательством РФ
- 2) очевидный признак
- 3) косвенный признак
- а) наличие на банковских счетах должника денежных средств, достаточных для удовлетворения требований кредиторов
- б) наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением и признании его несостоятельным (банкротом)
- в) приобретение должником сопоставимых по стоимости с просроченными обязательствами активов/предоставление третьим лицам крупных ссуд совпадающее по

времени со сроками наступления соответствующих денежных обязательств и обязательных платежей

Показатели, позволяющие установить признаки фиктивного банкротства организации

- а) степень платежеспособности по текущим обязательствам
- б) обеспеченность текущих обязательств должника его оборотными активами
- в) все перечисленные

Критерии наличия фиктивного банкротства организации

- а) платежеспособность по текущим обязательствам не превышает 3-х месяцев при обеспеченности текущих обязательств ее оборотными активами не менее 1
- б) платежеспособность по текущим обязательствам не менее 3-х месяцев при уровне обеспеченности текущих обязательств ее оборотными активами меньше 1
- в) платежеспособность по текущим обязательствам более 3-х месяцев при уровне обеспеченности текущих обязательств должника его оборотными активами не менее 1
- г) все перечисленные условия

Признаки фиктивного банкротства организации отсутствуют если

- а) платежеспособность по текущим обязательствам не превышает 3-х месяцев при уровне обеспеченности текущих обязательств ее оборотными активами не менее 1
- б) платежеспособность по текущим обязательствам не менее 3-х месяцев при уровне обеспеченности текущих обязательств ее оборотными активами меньше 1
- в) платежеспособность по текущим обязательствам превышает 3 месяца при уровне обеспеченности текущих обязательств ее оборотными активами меньше 1
- г) нет правильного ответа

Признаки преднамеренного банкротства могут быть установлены в период:

- а) в течение периода, предшествующего возбуждению дела о банкротстве не менее 1 года
- б) в ходе самих процедур банкротства (за исключением процедуры конкурсного производства)
- в) все перечисленные

Объективную сторону преднамеренного банкротства образует

- а) умышленное создание неплатежеспособности
- б) умышленное увеличение неплатежеспособности
- в) все перечисленное

Впишите наименование вида банкротства в правильном падеже.

В соответствии с действующим законодательством признаками ### банкротства являются действия учредителей (участников) должника, его руководителей или иных лиц, которые имеют право давать обязательные для должника указания либо имеют возможность иным образом определять его действия, вызвавшие неспособность должника удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнять обязанность по уплате обязательных платежей

При выявлении признаков преднамеренного банкротства в динамике за период проверки рассчитывают следующие показатели, характеризующие изменения в обеспеченности обязательств должника перед его кредиторами, имевшие место за период проверки

- а) степень платежеспособности по текущим обязательствам
- б) обеспеченность обязательств должника всеми его активами
- в) обеспеченность обязательств должника его оборотными активами
- г) величину чистых активов
- д) все перечисленные

Метод экономического анализа – это

- а) линейный алгоритм, используемый в задачах классификации и регрессии
- б) диалектический способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их

становлении и развитии

в) метод, который определяет значения параметров модели

г) способ уменьшения размерности данных, потеряв наименьшее количество информации

Методика анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности организации – это

а) теоретическое изучение этих методов

б) совокупность методов, процессов и средств, используемых при производстве, изготовлении чего-либо

в) анализ конструкции изделия на технологичность, проверка соответствия выбранных решений требованиям техники безопасности, технической эстетики и экономики, оценка эксплуатационных характеристик изделия

г) совокупность аналитических способов и правил исследования экономических явлений и процессов хозяйственной деятельности, подчиненных достижению цели анализа

Элементы методики анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности организации содержит следующие:

а) документы, которыми будут представлены результаты анализа

б) источники данных и технические средства для обработки информации

в) система показателей для исследования объектов анализа и указания по его организации

г) задачи, цели и объекты анализа, а также описание способов и методики исследования изучаемых объектов

д) все перечисленные

В экономическом анализе хозяйственной деятельности используются следующие способы

а) традиционные

б) детерминированного и стохастического факторного анализа

в) приемы сравнения

г) оптимизации решения экономических задач

д) эвристические

е) все перечисленные

Виды сравнительного экономического анализа

а) горизонтальный

б) диагональный

в) вертикальный

г) трендовый

д) все перечисленные

Сопоставимость величин при сравнении величин в экономическом анализе должна быть обеспечена по следующим условиям:

а) по единству методики исчисления показателей, их состава и факторов

б) по фактору времени и исходным условиям производства

в) все перечисленные

Чтобы привести сравниваемые показатели к одинаковой структуре, необходимо

а) объем полученной продукции привести к стандартному качеству, увеличивая или уменьшая ее количество

б) фактический объем производства продукции пересчитать на структуру базисного периода

в) плановую сумму затрат пересчитать на фактический объем производства

Экономические явления и процессы обычно выражаются в показателях

а) абсолютных и относительных

б) только в абсолютных

- в) только в относительных
- г) абсолютных, относительных и динамических
- д) динамических

Виды относительных величин в экономическом анализе

- а) величины полученных экономических эффектов
- б) ряды динамики базисных и цепных величин
- в) показатели структуры и интенсивности
- г) показатели эффективности

Какие величины используют для обобщающих характеристик массовых, качественно однородных экономических явлений

- а) полученные в начале аналитического периода
- б) полученные в конце аналитического периода
- в) средние величины исследуемого показателя за период
- г) нет правильного ответа

Степенные средние величины, используемые в экономическом анализе

- а) средняя арифметическая, гармоническая и хронологическая
- б) мода и медиана
- в) средняя арифметическая, гармоническая, хронологическая, мода и медиана

Впишите название вида экономического анализа в нужном падеже.

Под ### анализом понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей

Методику исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер называют

- а) стохастическим факторным анализом
- б) детерминированным факторным анализом
- в) оптимизацией решения экономических задач
- г) все перечисленное

Детерминированная связь предполагает следующие типы факторных систем

- а) аддитивные и мультипликативные
- б) кратные и смешанные
- в) все перечисленные

Установите связь между этапами факторного экономического анализа и их содержанием

- а) 1 этап
 - б) 2 этап
 - в) 3 этап
 - г) 4 этап
 - д) 5 этап
- 1) определение формы зависимости между факторами и результатом
 - 2) отбор и систематизация факторов, определяющих исследуемые результативные показатели
 - 3) расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя
 - 4) подсчет резервов улучшения результативного показателя
 - 5) моделирование взаимосвязей между результативным и факторными показателями

Установите связь между этапами факторного анализа, выполненного способом цепной подстановки и их содержанием

- а) 1 этап
- б) 2 этап
- в) 3 этап

г) 4 этап

д) 5 этап

1) установление общего абсолютного отклонения фактической величины результативного показателя от базового

2) балансовая увязка

3) постепенная замена базисной величины факторных показателей на фактическую величину

4) построение факторной модели

5) определение влияния изменения каждого отдельного фактора на результативный показатель

Способ абсолютных разниц в экономическом анализе применяется

а) к любым моделям

б) к кратным моделям

в) к мультипликативным моделям

г) к смешанным моделям

Интегральный метод факторного экономического анализа применяется

а) к любым моделям

б) к кратным моделям

в) к мультипликативным моделям

г) к смешанным моделям

Способ относительных разниц применяется для измерения влияния факторов на прирост результативного показателя в экономическом анализе

а) к любым моделям

б) к кратным моделям

в) к мультипликативным моделям

г) к комбинированным моделям

Выявление влияния факторов на изменение уровня результативных показателей с помощью агрегатных индексов в экономическом анализе применяется

а) к любым моделям

б) к кратным моделям

в) к мультипликативным моделям

г) к комбинированным моделям

Вписать словосочетание в нужном падеже с прописной буквы

– определение наиболее важных показателей, дающих картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами на основе имеющейся бухгалтерской документации

Вписать слово в нужном падеже

Диагностика #### представляет собой систему целенаправленного финансового анализа, направленного на выявление параметров кризисного развития предприятия, генерирующих угрозу его банкротства в предстоящем периоде

Для диагностики вероятности банкротства используются следующие подходы, основанные на применении:

а) интегральных показателей, рассчитанных с помощью скоринговых моделей

б) интегральных показателей, рассчитанных с помощью многомерного рейтингового и мультипликативного дискриминантного анализа

в) анализа обширной системы критериев и признаков

г) ограниченного круга показателей

д) все перечисленные

Экспресс-диагностика банкротства характеризует

- а) систему оценки параметров кризисного финансового развития предприятия, осуществляемой на основе методов факторного анализа и прогнозирования
- б) систему регулярной оценки кризисных параметров финансового развития предприятия, осуществляемой на базе данных его финансового учета по стандартным алгоритмам анализа

Фундаментальная диагностика банкротства характеризует

- а) систему оценки параметров кризисного финансового развития предприятия, осуществляемой на основе методов факторного анализа и прогнозирования
- б) систему регулярной оценки кризисных параметров финансового развития предприятия, осуществляемой на базе данных его финансового учета по стандартным алгоритмам анализа

При классификации, финансовые коэффициенты в экспресс-диагностике можно сгруппировать по основным группам на

- а) показатели финансовой устойчивости
- б) показатели конкурентоспособности
- в) показатели ликвидности и платежеспособности
- г) показатели рентабельности
- д) показатели деловой и рыночной активности
- е) показатели инвестиционной привлекательности

Для оценки имущественного положения предприятия в рамках экспресс-диагностики можно выбрать следующие группы показателей

- а) оборачиваемость всех используемых активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, фондоотдача
- б) сумма хозяйственных средств организации, доля основных средств в общей сумме активов и коэффициент износа основных средств
- в) коэффициенты текущей платежеспособности и ликвидности, абсолютной ликвидности, автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами
- г) рентабельность всех активов, реализации и текущих затрат
- д) все перечисленные

Для оценки финансового состояния предприятия в рамках экспресс-диагностики можно выбрать следующие группы показателей

- а) оборачиваемость всех используемых активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, фондоотдача
- б) сумма хозяйственных средств организации, доля основных средств в общей сумме активов и коэффициент износа основных средств
- в) коэффициенты текущей платежеспособности и ликвидности, абсолютной ликвидности, автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами
- г) рентабельность всех активов, реализации и текущих затрат
- д) все перечисленные

Для оценки деловой активности предприятия в рамках экспресс-диагностики можно выбрать следующие группы показателей

- а) оборачиваемость всех используемых активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, фондоотдача
- б) сумма хозяйственных средств организации, доля основных средств в общей сумме активов и коэффициент износа основных средств
- в) коэффициенты текущей платежеспособности и ликвидности, абсолютной ликвидности, автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами
- г) рентабельность всех активов, реализации и текущих затрат
- д) все перечисленные

Для оценки рентабельности предприятия в рамках экспресс-диагностики можно выбрать следующие группы показателей

- а) оборачиваемость всех используемых активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, фондоотдача
- б) сумма хозяйственных средств организации, доля основных средств в общей сумме активов и коэффициент износа основных средств
- в) коэффициенты текущей платежеспособности и ликвидности, абсолютной ликвидности, автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами
- г) рентабельность всех активов, реализации и текущих затрат
- д) все перечисленные

«Болевыми» статьями в отчетности, по результатам экспресс-диагностики баланса, является наличие

- а) просроченных (полученных/выданных) векселей
- б) убытков
- в) просроченной дебиторской задолженности
- г) просроченной кредиторской задолженности
- д) кредитов и займов, не погашенных в срок
- е) всех перечисленных результатов

Экспресс-анализ финансового состояния предприятия по данным бухгалтерской отчетности проводится пользователем

- а) путем перегруппировки однородных показателей
- б) с предварительным преобразованием показателей отчетности
- в) без предварительного преобразования ее показателей
- г) все перечисленное

Анализ активов, обязательств и капитала организации проводится по балансу (форма №1) с помощью одного из следующих способов

- а) формирования уплотненного сравнительного аналитического баланса путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей
- б) анализа непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей
- в) дополнительной корректировки баланса на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах
- г) с помощью любого из перечисленных способов

Вписать словосочетание в нужном падеже с прописной буквы

баланс получается из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, а также расчетами динамики

Характеристики финансового состояния предприятия, определяемые из сравнительного аналитического баланса

- а) общая стоимость имущества предприятия, стоимость иммобилизованных средств/недвижимого имущества, мобильных и материальных оборотных средств
- б) рабочий капитал
- в) величина собственного и заемного капитала, собственных средств в обороте
- г) финансовые результаты за аналитический период и сальдо денежных потоков по различным направлениям деятельности

Предметом анализа сравнительного аналитического баланса в основном является определение

- а) изменение удельного веса величины собственного оборотного капитала в стоимости имущества
- б) отношение темпов роста прибыли и долгосрочных займов

- в) отношение дебиторской и кредиторской задолженности
- г) отношение темпов роста собственного и заемного капитала

Признаками хорошего баланса, определяемыми по анализу сравнительного аналитического баланса, являются следующие факторы:

- а) рост валюты баланса
- б) превышение темпов прироста оборотных активов над темпами прироста внеоборотных
- в) превышение суммы и темпов роста собственного капитала предприятия над аналогичными показателями заемного
- г) примерное равенство темпов прироста дебиторской и кредиторской задолженности
- д) доля собственных оборотных средств в оборотных активах превышает 10%
- е) отсутствует в балансе статьи «непокрытый убыток»
- ж) все перечисленное

В пассиве баланса отражаются ### формирования средств предприятия

Впишите в нужном падеже с прописной буквы

капитал – это кредиты банков и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие бумаги и др.

Показатели, характеризующие структуру источников формирования имущества

- а) коэффициенты концентрации собственного капитала, финансовой зависимости, маневренности заемного капитала, соотношения заемных и собственных средств, оборачиваемости активов
- б) коэффициенты концентрации и маневренности собственного капитала, финансовой зависимости, концентрации заемного капитала, соотношения заемных и собственных средств
- в) коэффициенты концентрации и маневренности собственного капитала, финансовой зависимости, концентрации оборотных и внеоборотных активов, соотношения заемных и собственных средств

Задачи анализа финансовой устойчивости

- а) установление соответствия между состоянием активов и пассивов организации задачам ее финансово-хозяйственной деятельности
- б) определение качества тенденции изменения уровня финансовой независимости организации
- в) определение уровня финансовой независимости организации
- г) оценка величины и структуры активов и пассивов
- д) все перечисленные

Приближенный способ оценки финансовой устойчивости, основанный на балансовой модели, заключается в том, что на практике следует соблюдать следующее соотношение:

- а) оборотные активы < собственный капитал – внеоборотные активы
- б) оборотные активы < собственный капитал * 2 – внеоборотные активы
- в) оборотные активы < собственный капитал – внеоборотные активы * 2
- г) оборотные активы < собственный капитал + внеоборотные активы

Одной из стадий кризиса на предприятии является финансовая неустойчивость, когда:

- а) снижается производительность труда и возрастают постоянные расходы
- б) начинаются трудности с наличными средствами
- в) проявляются ранние признаки банкротства
- г) проявляются резкие изменения в структуре баланса
- д) темп роста среднего уровня заработной платы превышает темп роста производительности труда

Наиболее вероятные предпосылки финансовой неустойчивости организации

- а) рост объемов продаж перед ликвидацией предприятия

- б) резкое сокращение сумм денежных средств на счетах
- в) рост дебиторской задолженности, старение счетов дебиторов, нарушение баланса дебиторской и кредиторской задолженности
- г) падение объемов продаж/резкое увеличение объемов продаж, финансируемое заемными средствами

С точки зрения оценки кризисной ситуации на предприятии выделяют следующие типы финансовой ситуации:

- а) абсолютную и нормальную устойчивость, неустойчивое и кризисное финансовое состояние
- б) нормальную устойчивость, неустойчивое и кризисное финансовое состояние
- в) абсолютную устойчивость, неустойчивое и кризисное финансовое состояние
- г) абсолютную, нормальную устойчивость и неустойчивое финансовое состояние
- д) нет полного правильного ответа

Впишите правильный ответ в нужном падеже с прописной буквы

финансовая устойчивость характеризуется тем, что предприятие не обременено внешними кредитами, а собственных оборотных средств полностью хватает на покрытие запасов

Впишите правильный ответ в нужном падеже с прописной буквы

финансовая устойчивость характеризуется неравенством: собственные оборотные средства < сумма запасов и затрат < собственные оборотные средства + долгосрочные пассивы

Впишите правильный ответ в нужном падеже с прописной буквы

финансовое состояние сопряжено с нарушением платежеспособности, но еще сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов

Впишите правильный ответ в нужном падеже с прописной буквы

финансовое состояние, когда предприятие находится на грани банкротства, поскольку денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности

В систему показателей, используемых для экспресс-диагностики кризисной ситуации в организации входят

- а) коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности, обеспеченности собственными средствами, автономии, чистой выручки, общей рентабельности, оборачиваемости основных средств, изменения кредиторской задолженности и объема продаж
- б) коэффициенты обеспеченности собственными средствами, автономии, чистой выручки, общей рентабельности, оборачиваемости основных средств, изменения кредиторской задолженности и объема продаж
- в) коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности, чистой выручки, общей рентабельности, оборачиваемости основных средств, изменения кредиторской задолженности и объема продаж
- г) только коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности

Критерии и показатели возможных значительных финансовых затруднений организации, в т.ч. возможного банкротства:

- а) повторяющиеся существенные потери в основной производственной деятельности, превышение некоторого критического уровня просроченной кредиторской задолженности, чрезмерное использование краткосрочных заемных средств в качестве источников финансирования долгосрочных вложений
- б) устойчиво низкие значения коэффициентов ликвидности, хроническая нехватка

оборотных средств, устойчиво увеличивающаяся до опасных пределов доля заемных средств в общей сумме источников средств

в) неправильная реинвестиционная политика, превышение размеров заемных средств над установленными лимитами, хроническое невыполнение обязательств перед инвесторами, кредиторами и акционерами (в отношении своевременности возврата ссуд, выплаты процентов и дивидендов)

г) высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности, наличие сверхнормативных и залежалых товаров и производственных запасов, ухудшение отношений с учреждениями банковской системы

д) использование (вынужденное) новых источников финансовых ресурсов на относительно невыгодных условиях, применение в производственном процессе оборудования с истекшими сроками эксплуатации, потенциальные потери долгосрочных контрактов, неблагоприятные изменения в портфеле заказов

е) все перечисленные признаки

Критерии и показатели возможного некритичного ухудшения финансовой ситуации в организации:

а) потеря ключевых сотрудников аппарата управления, вынужденные остановки и нарушения производственно-технологического процесса

б) недостаточная диверсификация деятельности предприятия, излишняя ставка на прогнозируемую успешность и прибыльность нового проекта

в) участие предприятия в судебных разбирательствах с непредсказуемым исходом, потеря ключевых контрагентов

г) недооценка технического и технологического обновления предприятия и неэффективные долгосрочные соглашения

д) политический риск, связанный с предприятием/его ключевыми подразделениями

е) все перечисленные факты

Впишите название в нужном падеже строчными буквами

Качественный подход, называемый в литературе «анализ ####», основан на внутренних факторах наиболее часто являющихся причинами несостоятельности предприятий, которые классифицированы четырьмя категориями в разрезе функциональных подсистем управления: маркетинг, производство, кадры/управление и финансы

В систему показателей оценки финансового состояния предприятия с целью диагностики банкротства У. Бивера применительно к российской отчетности входят

а) коэффициент Бивера, рентабельность активов, финансовый рычаг, коэффициенты покрытия активов чистым оборотным капиталом, покрытия

б) коэффициент Бивера, рентабельность активов, финансовый рычаг, отношение суммы продаж к сумме активов

в) коэффициент Бивера, рентабельность активов, финансовый рычаг, коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом, покрытия, отношение нераспределенной прибыли к сумме активов

г) нет правильного ответа

В модели Альтмана для оценки вероятности угрозы банкротства используются переменные

а) отношение величин: оборотного и собственного капитала, нераспределенного и операционных доходов, суммы продаж к сумме активов организации

б) отношение величин: оборотного и собственного капитала, инвестиционных доходов, суммы продаж к сумме активов организации

в) отношение величин: оборотного и основного капитала, инвестиционных доходов, прибыли от продаж к сумме активов организации

В модели Р. Лиса для оценки вероятности угрозы банкротства используются переменные

- а) отношение величин: оборотного капитала, нераспределенной прибыли и прибыли от реализации к сумме активов организации, а также собственного капитала к заемному
- б) отношение величин: оборотного и собственного капитала, нераспределенного и операционных доходов, суммы продаж к сумме активов организации
- в) отношение величин: основного капитала, нераспределенной прибыли, прибыли от реализации к сумме заемных средств организации, а также собственного капитала к заемному
- г) нет правильного ответа

В модели Р. Таффлера для оценки вероятности угрозы банкротства используются переменные

- а) отношение величин: прибыли от реализации к краткосрочным обязательствам, оборотных активов к сумме обязательств, краткосрочных обязательств и выручки к сумме активов
- б) отношение величин: чистой прибыли и оборотных активов к суммарным обязательствам, краткосрочных и долгосрочных обязательств к суммарным активам
- в) нет правильного ответа

В модели О. П. Зайцевой для оценки вероятности угрозы банкротства используются переменные

- а) соотношение кредиторской и дебиторской задолженности, заёмного и собственного капитала, краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов
- б) отношение чистого убытка к собственному капиталу, чистого убытка к объёму реализации
- в) коэффициент загрузки активов
- г) все перечисленные факторы входят в модель
- д) большинство переменных не приведено

В модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова для оценки вероятности угрозы банкротства используются переменные

- а) коэффициенты обеспеченности собственными средствами, текущей ликвидности и оборачиваемости активов
- б) коммерческая маржа и рентабельность собственного капитала
- в) все перечисленные факторы входят в модель
- г) большинство переменных не приведено

Установите соответствие между классами кредитоспособности предприятий и основанием их отнесения к таковым

- а) 1 класс кредитоспособности
- б) 2 класс кредитоспособности
- в) 3 класс кредитоспособности
- 1) предприятия с удовлетворительным финансовым состоянием (показателями на уровне среднеотраслевых, нормально допустимый риск невозврата кредита)
- 2) предприятия, имеющие хорошее финансовое состояние (финансовые показатели выше среднеотраслевых, минимальный риск невозврата кредита)
- 3) предприятия с неудовлетворительным финансовым состоянием, имеющие финансовые показатели на уровне ниже среднеотраслевых, повышенный риск непогашения кредита

Как установить группу кредитоспособности предприятия в случае диверсификации

- а) никак не установить
- б) по отраслевому критерию максимальной доли в деятельности
- в) по отраслевому критерию минимальной доли в деятельности

Методика балльной оценки при прогнозировании несостоятельности организации по Аргенти характеризует

- а) кризис организации
- б) кризис производства
- в) кризис управления
- г) все перечисленное
- д) нет правильных ответов

В основе методики балльной оценки при прогнозировании несостоятельности организации по Аргенти, лежат предположения

- а) идет процесс, ведущий к банкротству, он требует нескольких лет для своего завершения, его можно разделить на три стадии
- б) идет процесс, ведущий к банкротству, он требует 1 года для своего завершения, его можно разделить на три стадии
- в) идет процесс, ведущий к банкротству, он требует нескольких лет для своего завершения, его нельзя разделять на стадии

Стадии процесса, ведущего организацию к банкротству по методу расчета показателя А-счета Аргенти

- а) недостатки, преимущества, симптомы
- б) недостатки, преимущества, последствия
- в) недостатки, ошибки, симптомы
- г) нет правильных ответов

Особенности методики балльной оценки финансовой устойчивости:

- а) анализ сводится к расчёту финансовых коэффициентов, значение которых являются основными критериями для получения обоснованных выводов и разработки рекомендаций
- б) используемые финансовые коэффициенты в большинстве находятся в функциональной зависимости между собой
- в) методика не позволяет прогнозировать влияние инфляции на финансовое состояние предприятия
- г) любое предприятие имеет определенную специализацию или сегменты бизнеса, влияние которых не учитывается при применении методики балльной оценки и требует детализации отчётных данных
- д) все перечисленные

Наиболее распространенные методики рейтинговой оценки кризисного состояния предприятия

- а) по уровню платежеспособности
- б) по динамике показателей деловой активности
- в) основанная только на показателях «золотого правила экономики предприятия»
- г) основанная на коэффициентах ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и «золотого правила экономики предприятия»
- д) все перечисленные

Оптимальным, исходя из «золотого правила экономики предприятия» является положение предприятия, когда соблюдаются условия

- а) темпы роста активов более 100%
- б) темпы роста балансовой прибыли превышают темпы роста выручки от реализации
- в) темпы роста выручки от реализации превышают темпы роста активов
- г) не достаточно приведено признаков для признания оптимальности
- д) нет правильного ответа

Впишите название в нужном падеже со строчной буквы

В процессе ### диагностического анализа используются не только данные, содержащиеся в отчетной информации, но и технико-экономическая, маркетинговая, прогнозно-

финансовая информация, а также данные, полученные в результате проведения аудита, статистические материалы

Использование данных отчетной, технико-экономической, маркетинговой, прогнозно-финансовой информации, результатов аудита, статистических материалов для комплексного диагностического анализа позволяет

- а) выявить и оценить влияние факторов
- б) обосновать решения и планы
- в) сформулировать рекомендации по финансовому оздоровлению
- г) обеспечить контроль выполнения планов и осуществить текущий мониторинг
- д) все перечисленное

Результативность комплексного диагностического анализа финансовой несостоятельности обязательно зависит

- а) от продолжительности проведения предварительного диагностического анализа
- б) от качества, полноты и достоверности используемой информации
- в) от мотивации аналитика и наличия группы квалифицированных экспертов
- г) от наличия современного программного обеспечения и применения программных продуктов, предназначенных для диагностического анализа

Практические задания для самопроверки

Доля монетарных активов (D_{MA}) по данным бухгалтерской отчетности, приведенным в таблице составит ### %. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.
Внеоборотные активы (ВА)	
Основные средства (ОС)	3000
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20
Оборотные активы (ОА)	
Запасы (З)	40
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200
Финансовые вложения (ФВ)	4,5
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5

Доля немонетарных активов (D_{HA}) по данным бухгалтерской отчетности, приведенным в таблице составит ### %. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.
Внеоборотные активы (ВА)	
Основные средства (ОС)	3000
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20
Оборотные активы (ОА)	
Запасы (З)	40
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200
Финансовые вложения (ФВ)	4,5
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5

Доля оборотных активов в производстве (D_{IP}) по данным бухгалтерской отчетности, приведенным в таблице составит ### %. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.
Внеоборотные активы (ВА)	
Основные средства (ОС)	3000
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20

Оборотные активы (ОА)	
Запасы (З)	40
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200
Финансовые вложения (ФВ)	4,5
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5

Доля оборотных активов в обращении ($D_{\text{обр}}$) по данным бухгалтерской отчетности, приведенным в таблице составит ### %. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.
Внеоборотные активы (ВА)	
Основные средства (ОС)	3000
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20
Оборотные активы (ОА)	
Запасы (З)	40
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200
Финансовые вложения (ФВ)	4,5
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5

Абсолютный прирост величины оборотных активов ($\Delta O A_{\text{абс}}$) предприятия, по данным бухгалтерской отчетности составит ### млн. руб. Ответ привести до десятых, включительно

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.	
	2021г.	2022г.
Основные средства (ОС)	3000	3050
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10	5
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20	15
Запасы (З)	40	30
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200	300
Финансовые вложения (ФВ)	4,5	2,0
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100	50
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5	1,5

Относительный прирост величины оборотных активов ($\Delta O A_{\text{отн}}$) предприятия, по данным бухгалтерской отчетности составит ### %. Ответ привести до сотых, включительно

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.	
	2021г.	2022г.
Основные средства (ОС)	3000	3050
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10	5
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20	15
Запасы (З)	40	30
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200	300
Финансовые вложения (ФВ)	4,5	2,0
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100	50
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5	1,5

Абсолютный прирост величины внеоборотных активов ($\Delta B O A_{\text{абс}}$) предприятия, по данным бухгалтерской отчетности составит ### млн. руб.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.	
	2021г.	2022г.
Основные средства (ОС)	3000	3050
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10	5
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20	15
Запасы (З)	40	30
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200	300
Финансовые вложения (ФВ)	4,5	2,0

Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100	50
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5	1,5

Относительный прирост величины внеоборотных активов ($\Delta BOA_{\text{отн}}$) предприятия, по данным бухгалтерской отчетности составит ### %.

Ответ привести до сотых, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.	
	2021г.	2022г.
Основные средства (ОС)	3000	3050
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10	5
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20	15
Запасы (З)	40	30
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200	300
Финансовые вложения (ФВ)	4,5	2,0
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100	50
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5	1,5

Доля собственного капитала в совокупном ($D_{\text{СК}}$) по данным бухгалтерской отчетности, приведенным в таблице составит ### %. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.
Собственный капитал (СК)	
Уставный капитал (УК)	200
Резервный капитал (РК)	10
Нераспределенная прибыль (НП)	1500
Долгосрочные обязательства (ДО)	
Заемные средства (ДЗС)	100
Отложенные налоговые обязательства (ОНО)	50
Прочие обязательства (ПДО)	15
Краткосрочные обязательства (КО)	
Заемные средства (КЗС)	200
Кредиторская задолженность (КЗ)	600

Доля заемного капитала в совокупном ($D_{\text{ЗК}}$) по данным бухгалтерской отчетности, приведенным в таблице составит ### %. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.
Собственный капитал (СК)	
Уставный капитал (УК)	200
Резервный капитал (РК)	10
Нераспределенная прибыль (НП)	1500
Долгосрочные обязательства (ДО)	
Заемные средства (ДЗС)	100
Отложенные налоговые обязательства (ОНО)	50
Прочие обязательства (ПДО)	15
Краткосрочные обязательства (КО)	
Заемные средства (КЗС)	200
Кредиторская задолженность (КЗ)	600

Абсолютный прирост величины собственного капитала ($\Delta СК_{\text{абс}}$) предприятия, по данным бухгалтерской отчетности составит ### млн. руб.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.	
	2021г.	2022г.
Собственный капитал (СК)		
Уставный капитал (УК)	200	200
Резервный капитал (РК)	10	10
Нераспределенная прибыль (НП)	1500	2500
Долгосрочные обязательства (ДО)		
Заемные средства (ДЗС)	100	150
Отложенные налоговые обязательства (ОНО)	50	0
Прочие обязательства (ПДО)	15	20
Краткосрочные обязательства (КО)		
Заемные средства (КЗС)	200	300

Кредиторская задолженность (КЗ)	600	550
---------------------------------	-----	-----

Относительный прирост величины собственного капитала ($\Delta SK_{\text{отн}}$) предприятия, по данным бухгалтерской отчетности составит ### %. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.	
	2021г.	2022г.
Собственный капитал (СК)		
Уставный капитал (УК)	200	200
Резервный капитал (РК)	10	10
Нераспределенная прибыль (НП)	1500	2500
Долгосрочные обязательства (ДО)		
Заемные средства (ДЗС)	100	150
Отложенные налоговые обязательства (ОНО)	50	0
Прочие обязательства (ПДО)	15	20
Краткосрочные обязательства (КО)		
Заемные средства (КЗС)	200	300
Кредиторская задолженность (КЗ)	600	550

Величина показателя текущей ликвидности ($K_{\text{тл}}$) по данным бухгалтерской отчетности составит ###. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.
Основные средства (ОС)	3000
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20
Запасы (З)	40
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200
Финансовые вложения (ФВ)	4,5
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5
Уставный капитал (УК)	400
Резервный капитал (РК)	50
Нераспределенная прибыль (НП)	1650
Долгосрочные заемные средства (ДЗС)	300
Отложенные налоговые обязательства (ОНО)	100
Прочие долгосрочные обязательства (ПДО)	26,5
Краткосрочные заемные средства (КЗС)	250
Кредиторская задолженность (КЗ)	600

Величина показателя абсолютной ликвидности ($K_{\text{ал}}$) по данным бухгалтерской отчетности составит ###. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.
Основные средства (ОС)	3000
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20
Запасы (З)	40
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200
Финансовые вложения (ФВ)	4,5
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5
Уставный капитал (УК)	400
Резервный капитал (РК)	50
Нераспределенная прибыль (НП)	1650
Долгосрочные заемные средства (ДЗС)	300
Отложенные налоговые обязательства (ОНО)	100
Прочие долгосрочные обязательства (ПДО)	26,5
Краткосрочные заемные средства (КЗС)	250
Кредиторская задолженность (КЗ)	600

Величина показателя критической ликвидности ($K_{кл}$) по данным бухгалтерской отчетности составит ###. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.
Основные средства (ОС)	3000
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20
Запасы (З)	40
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200
Финансовые вложения (ФВ)	4,5
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5
Уставный капитал (УК)	400
Резервный капитал (РК)	50
Нераспределенная прибыль (НП)	1650
Долгосрочные заемные средства (ДЗС)	300
Отложенные налоговые обязательства (ОНО)	100
Прочие долгосрочные обязательства (ПДО)	26,5
Краткосрочные заемные средства (КЗС)	250
Кредиторская задолженность (КЗ)	600

Величина коэффициента автономии ($K_{авт}$) по данным бухгалтерской отчетности составит ###. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.
Основные средства (ОС)	3000
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20
Запасы (З)	40
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200
Финансовые вложения (ФВ)	4,5
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5
Уставный капитал (УК)	400
Резервный капитал (РК)	50
Нераспределенная прибыль (НП)	1650
Долгосрочные заемные средства (ДЗС)	300
Отложенные налоговые обязательства (ОНО)	100
Прочие долгосрочные обязательства (ПДО)	26,5
Краткосрочные заемные средства (КЗС)	250
Кредиторская задолженность (КЗ)	600

Величина коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{осос}$) по данным бухгалтерской отчетности составит ###. Ответ округлить до второго знака после запятой, включительно.

Наименование статьи бухгалтерского баланса	Значение в млн. руб.
Основные средства (ОС)	3000
Доходные вложения в материальные ценности (ДВ)	10
Отложенные налоговые активы (ОНА)	20
Запасы (З)	40
Налог на добавленную стоимость (НДС)	0,5
Дебиторская задолженность (ДЗ)	200
Финансовые вложения (ФВ)	4,5
Денежные средства и денежные эквиваленты (ДС)	100
Прочие оборотные активы (ПОА)	1,5
Уставный капитал (УК)	400
Резервный капитал (РК)	50
Нераспределенная прибыль (НП)	1650
Долгосрочные заемные средства (ДЗС)	300
Отложенные налоговые обязательства (ОНО)	100
Прочие долгосрочные обязательства (ПДО)	26,5
Краткосрочные заемные средства (КЗС)	250

Кредиторская задолженность (КЗ)	600
---------------------------------	-----

Список рекомендуемой литературы

Список основной литературы

1. Черненко, В. А. Антикризисное управление : учебник и практикум для вузов / В. А. Черненко, Н. Ю. Анкудинова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 381 с. — (Высшее образование). — Гриф: Рекомендовано УМО ВО. — ISBN 978-5-534-16503-6. — URL: urait.ru. — Режим доступа: по подписке ЭБС Юрайт
2. Федотова, М. А. Финансовая диагностика и мониторинг финансового состояния предприятия : учебное пособие / М. А. Федотова, И. В. Ивашковская, А. И. Тихонов. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2024. — 256 с. — ISBN 978-5-9776-0518-2. — URL: znanium.ru. — Режим доступа: по подписке ЭБС Znanium
3. Бобылева, А. С. Финансовое оздоровление и диагностика несостоятельности субъектов хозяйствования : учебное пособие / А. С. Бобылева. — Санкт-Петербург : Лань, 2023. — 256 с. — ISBN 978-5-507-45814-1. — URL: e.lanbook.com. — Режим доступа: по подписке ЭБС Лань

Дополнительная литература

4. Кован, С. Е. Предупреждение банкротства организаций : монография / С. Е. Кован. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 162 с. — (Научная мысль). — ISBN 978-5-16-014521-1. — URL: znanium.ru. — Режим доступа: по подписке ЭБС Znanium
5. Чайковская, Н. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия Электронный ресурс : Учебное пособие / Н. В. Чайковская, А. Е. Панягина. - Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. - 226 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 978-5-4486-0590-1
6. Падерин, А. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Ч.1 Электронный ресурс : Краткий курс лекций для студентов, обучающихся по профилю : экономика предприятий и организаций / А. В. Падерин. - Симферополь : Университет экономики и управления, 2018. - 95 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 2227-8397
7. Падерин, А. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Ч.2 Электронный ресурс : Краткий курс лекций для студентов, обучающихся по профилю : экономика предприятий и организаций / А. В. Падерин. - Симферополь : Университет экономики и управления, 2018. - 100 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - ISBN 2227-8397
8. Торхова, А. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / А.Н. Торхова. - Изд. 3-е, стер. - Москва| Берлин : Директ-Медиа, 2017. - 104 с. : табл. - <http://biblioclub.ru/>. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-4475-9257-8
9. Кони́на, О. В. Анализ деловой активности предприятия Электронный ресурс / Кони́на О. В., Пескова О. С. : учебное пособие. - Волгоград : ВолгГТУ, 2015. - 152 с. - Рекомендовано УМО вузов России по образованию в области финансов, учета и мировой экономики в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит». - ISBN 978-5-9948-1861-9
10. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / Т.Б. Бердникова. - М. : ИНФРА-М, 2010. - 215 с. - (Высшее образование). - На учебнике гриф: Рек.МО. - Библиогр.: с. 212-213. - ISBN 978-5-16-000487-7

Интернет-ресурсы

1. <http://navigator.economicus.ru/> — навигатор по экономическим ресурсам Интернет. Навигатор включает: (Профессиональные сайты по различным областям экономики и бизнеса; Электронные хранилища текстов и каталоги "настоящих" библиотек; Отдельные научные и учебные материалы, газетные и журнальные статьи,

монографии, диссертации и дипломы, опубликованные на различных сайтах; Сайты электронных изданий и обычных СМИ, специализирующихся в области экономики и бизнеса; Сайты организаций, занимающихся научно-исследовательской, просветительской и иной деятельностью в сфере экономики и др.)

2. [**http://econline.h1.ru**](http://econline.h1.ru) – каталог ссылок на лучшие экономические и финансовые ресурсы сети Интернет.

3. <http://www.consultant.ru/> - нормативно-правовая документация