

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ	5
I. РЕКОМЕНДАЦИИ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ.....	5
АНАЛИЗ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА ПРЕДПРИЯТИЯ С ЦЕЛЬЮ ВЫЯВЛЕНИЯ ПАТОЛОГИЙ.....	5
РАЗРАБОТКА ПРОФИЛАКТИЧЕСКИХ АНТИКРИЗИСНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ.....	7
ИССЛЕДОВАНИЕ СТАДИЙ РАЗВИТИЯ КРИЗИСА.....	10
ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В ПРОЦЕДУРАХ БАНКРОТСТВА.....	12
КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	19
ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	21
ОЦЕНКА КРИЗИСОУСТОЙЧИВОСТИ СТРОИТЕЛЬНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	23
ИССЛЕДОВАНИЕ ПРОЦЕДУР АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ	27
ФУНКЦИОНАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ	27
РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ.....	30
КОНКУРСНОЕ ПРОИЗВОДСТВО КАК ЭТАП АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ.....	32
II. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ.....	35
ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РАЗРАБОТКЕ ПРОГРАММЫ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ	35
ПОРЯДОК ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ «РАЗРАБОТКА ПРОГРАММЫ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ СТРОИТЕЛЬНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ».....	39
Библиографический список.....	53

ВВЕДЕНИЕ

Практические занятия и выполнение курсовой работы являются частью образовательного процесса и дидактическим средством приобретения навыков и компетенций, соответствующих компетентностной модели магистра экономики по направлению подготовки 38.04.01 Экономика. Тематика и нормы трудоёмкости, отводимые на практические занятия и выполнение курсовой работы, определены учебным планом и рабочей программой дисциплины «Антикризисное управление». Целью данных видов занятий является:

- систематизация и закрепление теоретических знаний;
- решение учебных задач и развитие аналитических способностей;
- освоение методов оценки кризисоустойчивости, идентификации масштабов и степени кризиса с целью предупреждения банкротства;
- ознакомление с комплексом антикризисных мероприятий, механизмами и инструментами финансового оздоровления;
- формирование навыков стратегического, тактического и оперативного мышления по рассматриваемым проблемам;
- расширение опыта работы со специальными текстами и источниками;
- подготовка к контролю знаний по дисциплине.

I. РЕКОМЕНДАЦИИ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

АНАЛИЗ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА ПРЕДПРИЯТИЯ С ЦЕЛЬЮ ВЫЯВЛЕНИЯ ПАТОЛОГИЙ

Жизненный цикл (ЖЦ) предприятия (организации) — предсказуемые изменения с определённой последовательностью состояний хозяйствующего субъекта в течение времени. Существуют достаточно отчетливые этапы, через которые проходят хозяйствующие субъекты, описываемые моделями таких авторов, как Г. Липпитт и У. Шмидт (1967), Б. Скотт (1976), Л. Грейнер (1972), У. Торберт (1974), Ф. Лиден (1975), Д. Кац и Р. Канн (1978), Дж. Кимберли (1979), И. Адизес (1989), Д. Миллер и П. Фризен (1984), Э. Фламхольц и И. Рандл (1986, 2000), Д. Лестер, Дж. Парнелл и А. Каррагел (2003).

Модель Л. Грейнера является одной из часто используемых и включает 5 этапов роста на основе базового критерия: творчество, управление, делегирование, координирование и сотрудничество. Каждый этап роста компании имеет 2 ярко выраженные фазы: эволюционное развитие и революционное развитие. В период революционного развития в компании происходят конфликты, продажи и прибыль могут снижаться. Задача руководства на данном этапе оперативно подобрать и внедрить новые инструменты управления. Работа И. Адизеса «Corporate Lifecycles» повлияла на значимый рост популярности идеи «необходимости управления жизненным циклом организации» (табл. 1). Адизес считал, что каждая компания вынуждена проходить через определенные стадии жизненного цикла и последовательно решать возникающие проблемы: нормальные или естественные, аномальные или патологии.

Таблица 1

Рекомендации Адизеса по работе с моделью жизненного цикла предприятия

Рекомендация	Подробное описание
Проблемы в компании всегда есть	Появление проблем — естественный и даже желательный процесс. Если у компании нет проблем, она просто мертва. Вознаграждение хорошего менеджера за решение текущих проблем — это список новых проблем, вызванных ростом компании. Чем выше скорость роста компании и рыночных изменений, тем больше проблем и сложнее задачи.

Рекомендация	Подробное описание
Проблемы нужно признавать как можно быстрее	Сосредоточьте все усилия на том, чтобы компания могла быстро понять, признать и решить возникающие проблемы. Скорость реакции на проблемы и способность быстро решить любой сложный вопрос станут конкурентным преимуществом
Решать необходимо сначала аномальные проблемы	Естественные проблемы — сложности компании, которые соответствуют ее жизненному циклу. Аномальные проблемы — сложности, которые не ожидаются на текущем жизненном этапе. В условиях ограниченных ресурсов всегда приступайте к решению аномальных проблем. Естественные проблемы могут исчезнуть, но аномальные приведут к кризисной ситуации
Не нужно «изобретать велосипед»	Большинство возникающих проблем являются одинаковыми для всех предприятий, поэтому возможно использовать универсальную модель — модель жизненного цикла в управлении бизнесом. Зная действия и требования, которые необходимы для перехода между разными фазами развития, можно снизить влияние проблем и сгладить переход
Расцвет — самая важная стадия и основной источник молодости компании	Возраст компании в концепции жизненного цикла никак не связан с хронологическим возрастом бизнеса, численностью работников и размером активов. Возраст компании в теории жизненного цикла Адизеса определяется балансом между гибкостью и контролем. Когда организация находится на стадии «расцвет» — она достигает баланса между гибкостью и контролем и может жить вечно, если удержит этот баланс

Аналитическое задание

1. Выполните сравнительный анализ существующих моделей жизненного цикла предприятия по возможности определения кризисных ситуаций.
2. Нарисуйте график кривой жизненного цикла предприятия на основе обобщённой модели с указанием критических точек и описанием состояния в этих точках.
3. Выполните теретический анализ основных этапов жизненного цикла строительного предприятия с учётом возможных нормальных проблем развития и патологий. Заполните табл. 2.

Таблица 2

Анализ проблем на различных этапах ЖЦ организации

Этап жизненного цикла	Нормальные проблемы	Патологии	Возможные причины и последствия выявленных проблем

Вопросы для обсуждения

1. Какие критерии позволяют выявить этапы развития предприятия?
2. Каким образом графическое представление жизненного цикла предприятия отражает эволюционное и революционное развитие?
3. Что такое «точка бифуркации» в жизненном цикле предприятия?
4. Что отражает и как может быть оценена кривизна графика жизненного цикла предприятия?
5. Как качественно и количественно можно оценить нормальные проблемы роста и патологии в развитии предприятия?

РАЗРАБОТКА ПРОФИЛАКТИЧЕСКИХ АНТИКРИЗИСНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ

1. Анализ и обеспечение безубыточности деятельности строительного предприятия

Одним из первичных и основополагающих профилактических направлений является обеспечение безубыточной деятельности, для оценки чего необходимо воспользоваться данными текущей деятельности предприятия и построить график безубыточности. В точке пересечения совокупных доходов и затрат определяется точка безубыточности, отражающая сумму доходов, при которой предприятие не получает убытков, а критический объем производства отражает объем производства, при котором предприятие работает безубыточно.

Задачи для расчета

Задача 1. Основным видом деятельности строительной компании является строительство жилья. Известны условно-постоянные затраты ($Z_{\text{пост}} = 8000000$ р.), затраты на 1 м^2 ($Z_{\text{ед}} = 65000$ р./ м^2) и цена ($C = 119000$ р./ м^2).

Определите критический объем реализации жилья и критическую выручку от реализации продукции. Постройте график безубыточности.

Задача 2. Деятельность строительного предприятия убыточна, имеются непогашенные долги на сумму 13 млн р. Показатели деятельности: фактические объемы производства продукции 2000 ед.; цена реализации единицы продукции 50 тыс. р.; общие переменные затраты на производство продукции 78000 тыс. р.; постоянные затраты на производство продукции 29000 тыс. р.

Определите: порог безубыточности расчётным и графическим способами; объем выручки, необходимый для погашения долгов за счет дополнительного маржинального дохода; количество изделий, которое необходимо произвести и реализовать для получения требуемой величины маржинального дохода при неизменной цене реализации.

Задача 3. Средняя сумма квартальных постоянных затрат строительного предприятия 5000 тыс. р. При сложившемся уровне производства и реализации совокупные переменные затраты составляют 8000 тыс. р. в квартал. Квартальная выручка от реализации составила 12000 тыс. р., емкость рынка выпускаемой продукции ограничена, что ограничивает ежеквартальную выручку от реализации величиной 15000 тыс. р.

Оцените состояние строительного предприятия и предложите мероприятия по повышению эффективности операционной деятельности. При потере платежеспособности определите возможность её восстановления за счет операционной деятельности.

Задача 4. Предприятие выпускает строительные материалы, показатели производства и реализации которых приведены в табл. 3.

Определите оптимальную ассортиментную политику предприятия на следующий год с учетом ограничения по трудовым ресурсам (50000 чел.-ч.). Рассчитайте величину экономического эффекта за счет оптимизации ассортиментной политики.

Таблица 3

Исходные данные для рационализации ассортиментной политики

Показатель	Изделие		
	Ониксовый слэб	Слэб из кварцевого агломерата	Мраморный слэб
Максимальная ёмкость рынка, шт.	5000	4000	2200
Фактический объём производства, шт.	500	3000	2000
Цена реализации единицы продукции, тыс. р.	284	68	120
Удельные переменные затраты, тыс. р.	260	58	104
Удельные затраты рабочего времени, чел.-ч	34	5	9
Постоянные затраты, тыс. р.	77000	77000	77000

2. Рационализация деятельности строительного предприятия на основе ABC-анализа

В условиях ресурсного ограничения для принятия решения о многокритериальной рационализации продуктовой структуры или рационального выбора поставщика необходимо провести ABC-анализ, что позволит классифицировать факторы и параметры деятельности по степени их важности. Анализ осуществляется путём деления на 3 категории:

А — наиболее ценные, 20 % ассортимента, 80 % продаж;

В — промежуточные, 30 % ассортимента, 15 % продаж;

С — наименее ценные, 50 % ассортимента, 5 % продаж.

ABC-анализ — ранжирование по разным параметрам ассортимента, поставщиков, складских запасов, покупателей, результатом чего является группировка объектов по степени влияния на общий результат.

Задачи для расчета

Задача 1. Предприятие, производящее строительные материалы, имеет 8 видов продукции (табл. 4).

Необходимо принять решение о рационализации ассортиментной политики.

Таблица 4

Исходные данные для рационализации ассортиментной политики

Продукт	Ед. изм.	Цена ед., тыс. р.	Годовой спрос, ед.
Керамогранит	м ²	4	250
Глазурованный кафель гладкий		2	2000
Неглазурованный кафель		4	1000
Терракотовая плитка		10	7000
Клинкерная плитка		2	1500
Стеклопанельная плитка		10	2000
Структурированная керамическая плитка		1	10000
Мозаика		20	100

Задача 2. В условиях ограниченных ресурсов с целью рационализации деятельности предприятия необходимо выбрать одного поставщика. Балльная оценка осуществляется по 10-балльной шкале (табл. 5).

Таблица 5

Исходные данные для рационализации деятельности

Фактор	Весовой коэффициент	Балльная оценка		
		ООО «Патриот»	АО «Мосинжбетон»	ООО «Бетон+»
Качество	0,4	8	7	6
Цена	0,2	7	6	8
Надежность	0,4	5	7	6

Задача 3. Строительному предприятию необходима поставка бетона М-200, для чего был назначен тендер. Требования к поставкам: срок поставки 25 июня 2019 г.; цена за 1 м³ — 8600 р./м³; качество — ГОСТ 28013–98; имеется возможность внеплановой поставки; финансовое состояние поставщика удовлетворительное. В тендере приняли участие 5 поставщиков, которые были оценены группой экспертов (табл. 6). Цены поставщиков: ООО «Гавиал» — 8500 р., ООО «Анико» — 8480 р., ООО «Композит XXI» — 8300 р., ООО «Гран» — 8200 р., ООО «Стандарт-XXI Век» — 8330 р.

Необходимо выбрать одного поставщика и оценить экономический эффект от проведенного тендера.

Экспертные оценки поставщиков

Критерий выбора	ООО «Гавиал»	ООО «Анико»	ООО «Композит XXI»	ООО «Гран»	ООО «Стандарт-XXI Век»
Надежность поставки	6	8	9	3	8
Цена	7	7	8	9	6
Качество товара	8	9	8	7	8
Условия платежа	6	8	7	8	7
Возможность внеплановых поставок	7	5	9	8	5
Финансовое состояние поставщика	7	8	8	6	7

3. Принятие эффективных решений в условиях неопределенности

Антикризисное управление в значительной части решаемых проблем является рисковым. В кризисных ситуациях возникает множество рисков разнообразных по содержанию, источнику проявления, размеру возможных потерь и негативных последствий. Информационный аспект процесса управления риском представляет собой преобразование информации о факторах и источниках неопределенности в информацию об уровнях вероятности осуществления условий неопределенности в процессах производства и реализации продукции. Далее эта информация преобразуется в показатели уровня эффективности или неэффективности результатов деятельности в условиях риска.

Задачи для расчета

Задача 1. Для вывода фирмы из кризисного состояния предлагаются 2 варианта диверсификации с соответствующими вероятностями получения дохода (табл. 7).

Необходимо произвести выбор варианта исходя из максимизации дохода и минимизации риска.

Таблица 7

Исходные данные для рационального выбора варианта диверсификации

Показатель	Вариант диверсификации, тыс. р.									
	1					2				
Сумма дохода, млн р.	40	45	50	55	60	20	40	50	70	80
Вероятность получения, доля 1	0,1	0,2	0,4	0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	0,3	0,1

Задача 2. При осуществлении диверсификации производства антикризисный управляющий стоит перед выбором — комплект какого оборудования покупать: высокопроизводительное, но дорогостоящее (K1), или менее производительное, но сравнительно дешевое (K2).

Определите, какой из этих комплектов выгоднее приобрести (табл. 8). Маркетологи дают следующий прогноз спроса на намечаемую к выпуску принципиально новую продукцию: $C_1 = 3000$ ед. в год с вероятностью $B_1 = 0,4$; $C_2 = 2000$ ед. в год с вероятностью $B_2 = 0,6$.

Таблица 8

Исходные данные для рационального выбора оборудования

Комплект оборудования	Стоимость оборудования, тыс. р.	Валовая прибыль на 1 ед. продукции, тыс. р.
K1 (высокопроизводительное)	240000	300
K2 (низкопроизводительное)	160000	200

Задача 3. Строительное предприятие отягощено обязательствами в размере 3000 тыс. р., которые необходимо погасить в течение шести месяцев. Предприятие имеет в своем распоряжении свободное в настоящее время оборудование балансовой стоимостью 9900 тыс. р. Средний срок до конца полезного использования составляет 3 года. Оборудование можно использовать, по крайней мере, тремя способами: продать, сдать в аренду, применить в альтернативном проекте.

Определите самый выгодный из этих способов, если известно, что оборудование:

- можно продать за 9200 тыс. р. после проведения демонтажа и предмонтажной подготовки стоимостью 700 тыс. р.;
- можно сдать в аренду с ежегодными арендными платежами в конце года 1000 тыс. р. и ставкой амортизации 10 %;
- можно задействовать в альтернативном проекте продолжительностью 2 года с ожидаемым чистым дисконтированным доходом 34 млн р.

Вопросы для обсуждения

1. Как можно выявить убыточную деятельность предприятия?
2. Какую роль маржинальная прибыль играет в достижении безубыточной деятельности?
3. Поясните сущность и значимость *ABC*-анализа в подготовке антикризисных мероприятий.
4. Как метод «дерево решений» повышает эффективность профилактики кризиса?

ИССЛЕДОВАНИЕ СТАДИЙ РАЗВИТИЯ КРИЗИСА

В развитии кризисного процесса выделяют стадии или ограниченные по времени этапы, на которых кризис характеризуется различной скоростью развития и различной степенью опасности для выживания предприятия (рис. 1). *Предкризисный период* — стадия возникновения и развития факторов кризисных ситуаций, возможный переход нормальных проблем в патологии. *Стратегический кризис* отражает отсутствие стратегии развития, нечёткость генеральных целевых установок, отсутствие методического аппарата и навыков стратегического планирования. *Структурный кризис* вызывается диспропорцией различных системных элементов, необходимых для сбалансированного развития, — это конфликт между старой структурой и новыми запросами. Структурный кризис сопровождается спадом производства, нарушением нормального функционирования, снижением производственного потенциала и т.д.

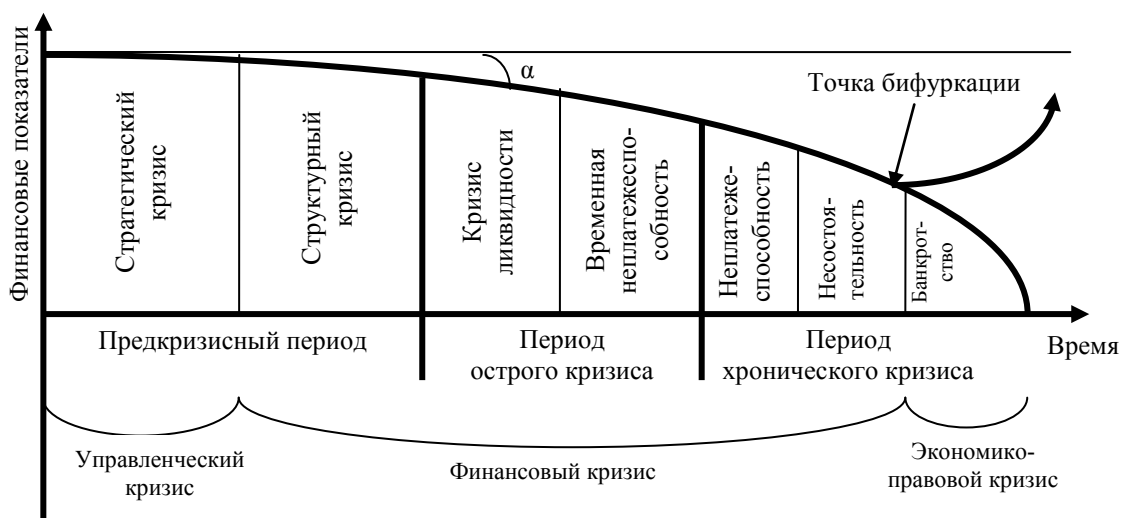


Рис. 1. Стадии развития кризиса

Острый преодолимый кризис — стадия, когда усиливается интенсивность реальных деструктивных воздействий и имеет место ухудшение состояния предприятия. *Кризис ликвидности* отражает неспособность субъекта к быстрой продаже активов по рыночной цене. В случае принятия эффективного решения о привлечении средств кризис ликвидности может быть преодолен. *Временная неплатежеспособность* отличается тем, что эффективность генерации бизнесом денежного потока слаба до такой степени, что как ранее накопленных ликвидных активов, так и генерируемого денежного потока на данный момент недостаточно для покрытия текущих расходов. *Хронический*, или *острый непреодолимый*, кризис отличается тем, что требования для преодоления кризиса значительно превышают имеющийся потенциал, результаты кризиса наиболее очевидны. Это последняя стадия развития кризисного процесса, которая заканчивается ликвидацией предприятия. *Промежуточная неплатежеспособность* — ситуация, когда недостаточность генерируемого бизнесом денежного потока и отсутствие ликвидных активов предприятия могут быть преодолены только качественным изменением бизнеса. Данный вид неплатежеспособности может стать хроническим и привести к абсолютной (бессрочной) неплатежеспособности — абсолютной неспособности исполнить, после наступления установленного срока их оплаты, денежные обязательства перед кредитором. Генерация бизнесом денежного потока настолько слаба, что даже при качественном изменении бизнеса денежных средств будет недостаточно для осуществления текущих платежей. В Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» под банкротством (несостоятельностью) предприятий понимается «признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей».

В экономической литературе встречается несколько теорий развития кризиса (табл. 9), так как в зависимости от классифицирующего признака, положенного в основу, исследователи выделяют различные стадии кризисного процесса.

Таблица 9

Сравнительный анализ стадий развития кризиса в различных моделях

Модель	Критерий разделения на стадии	Стадии кризиса
В. Мюллера	Потенциал достижения успеха	Стратегический кризис. Кризис результатов. Кризис ликвидности. Банкротство
Г. Кристека	Потенциал преодоления кризиса	Потенциальный кризис. Скрытый кризис. Острый преодолимый кризис. Острый непреодолимый кризис
А. Градова и Б. Кузина	Доверие акционеров	Потеря акционеров. Потеря кредиторов. Потеря ликвидности. Банкротство акционеров
З. Айвазяна и В. Кириченко	Внутренняя эффективность организации	Кризис рентабельности. Кризис развития. Кризис производства. Кризис платежеспособности

Аналитическое задание

1. Выявите критерии идентификации стадий жизненного цикла кризиса.
2. Дайте характеристику управленческому, финансовому, экономико-правовому кризису.
3. Рассмотрите возможность оценить глубину кризиса и диагностировать симптомы на основе жизненного цикла развития кризиса.

Вопросы для обсуждения

1. Как определить возможность количественной оценки стадий развития кризиса?
2. Что такое кризис результатов и как его можно выявить в различных моделях?
3. Когда теряется возможность «обратного движения» в развитии кризиса?
4. В чём отличие понятий «неплатежеспособность», «несостоятельность», «банкротство»?

ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В ПРОЦЕДУРАХ БАНКРОТСТВА

Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия позволяет сформировать аналитическое обоснование антикризисного управления. На основании финансовой отчетности предприятия формируется система показателей и коэффициентов (табл. 10), проводится оценка финансовой устойчивости и платежеспособности, определяются причины утраты платежеспособности

Таблица 10

Базовые показатели финансового анализа

Показатель	Нормативные значения показателей	Характеристика признаков и угроз финансовой несостоятельности
<i>1. Группа абсолютных показателей</i>		
1.1. Собственный оборотный капитал	> 0	Определяется как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами. Отрицательное значение свидетельствует о финансовой неустойчивости, недостаточности средств для покрытия оборотных активов
1.2. Заёмный капитал, превышающий собственный капитал	< 0	Определяется как разница между заёмным капиталом и собственным. Положительное значение свидетельствует о большой зависимости предприятия от внешних источников финансовых ресурсов
1.3. Чистые активы предприятия	> 0	Рассчитываются как разница между активами за вычетом задолженности учредителей по взносам в УК и суммой долгосрочных и краткосрочных обязательств за вычетом доходов будущих периодов (государственная помощь и безвозмездно полученное имущество). Отрицательное значение свидетельствует о том, что предприятие подлежит ликвидации
1.4. Рост дебиторской задолженности и особенно сомнительной к возврату	Нет норматива	Свидетельствует об иммобилизации денежных средств из оборота, отрицательно влияет на платежеспособность предприятия
1.5. Рост краткосрочных обязательств предприятия	Нет норматива	Свидетельствует о росте зависимости предприятия от кредиторов и росте риска открытия дела о банкротстве
1.6. Непокрытые убытки отчётного периода	Убытки отсутствуют	Свидетельствуют о неэффективной финансовой деятельности предприятия
1.7. Убытки от продаж	Нет норматива	Свидетельствуют о том, что доходы не превышают расходы по основной деятельности

Показатель	Нормативные значения показателей	Характеристика признаков и угроз финансовой несостоятельности
<i>2. Группа показателей ликвидности и платежеспособности</i>		
2.1. Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2	Определяется как отношение наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) и краткосрочных обязательств. Значение ниже норматива свидетельствует о неспособности предприятия погасить в ближайшее время за счёт денежных средств и краткосрочных финансовых вложений текущую краткосрочную задолженность
2.2. Коэффициент быстрой ликвидности	> 0,8	Определяется как отношение суммы дебиторской задолженности денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам. Значение ниже норматива свидетельствует о недостаточности денежных средств и поступлений от дебиторов для погашения краткосрочных обязательств
2.3. Коэффициент текущей ликвидности	> 1,7	Определяется как отношение текущих активов к текущим обязательствам. Значение ниже норматива свидетельствует о неспособности предприятия своими текущими активами покрыть краткосрочные обязательства
2.4. Доля оборотных средств в активах	0,75	Определяется как отношение текущих активов к валюте баланса. Значение выше/ниже норматива свидетельствует о избытке/недостатке оборотных средств предприятия
2.5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	> 0,1	Определяется как отношение собственных оборотных средств к текущим активам. Значение ниже норматива свидетельствует о недостаточности собственных оборотных средств, необходимых для текущей деятельности предприятия
2.6. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	> 1	Определяется как отношение суммы коэффициента текущей ликвидности на конец периода и половины его прироста за рассматриваемый период к 2. Значение ниже норматива свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет возможности восстановить платёжеспособность; оно может утратить свою платёжеспособность и стать финансово несостоятельным
2.7. Коэффициент соотношения притока и оттока денежных средств по текущей деятельности	> 1	Определяется как отношение положительного денежного потока к отрицательному (по модулю). Значение ниже норматива свидетельствует о недостаточности денежных средств для погашения краткосрочной задолженности
2.8. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей	1	Определяется как отношение дебиторской задолженности к кредиторской. Значение ниже или выше нормативного интервала свидетельствует об избыточности дебиторской или кредиторской задолженности

Показатель	Нормативные значения показателей	Характеристика признаков и угроз финансовой несостоятельности
2.9. Степень платежеспособности по текущим обязательствам	< 1,5	Определяется как отношение текущих обязательств к среднемесячной выручке. Значение выше нормативного свидетельствует о затруднении по обеспечению срочных обязательств
2.10. Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах	0	Определяется как отношение просроченной кредиторской задолженности к валюте баланса. Значение выше нормативного свидетельствует о высокой вероятности открытия дела о банкротстве

3. Группа показателей финансовой устойчивости

3.1. Коэффициент автономии	> 0,5	Определяется как отношение собственного капитала к валюте баланса. Значение ниже норматива свидетельствует об отрицательной тенденции развития предприятия. Чем меньше значение коэффициента, тем она более финансово зависима от внешних источников финансовых ресурсов
3.2. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств	< 1	Определяется как отношение суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств к собственному капиталу. Значение выше норматива свидетельствует об усилении зависимости предприятия от привлечения капитала и о тенденции снижения финансовой устойчивости
3.3. Коэффициент манёвренности собственного капитала	> 0,5	Определяется как отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу. Значение ниже норматива свидетельствует о неспособности предприятия поддержать уровень собственного оборотного капитала; отсутствует возможность для финансового манёвра, что свидетельствует об угрозе банкротства
3.4. Коэффициент финансовой устойчивости	> 0,6	Определяется как отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса. Значение ниже норматива свидетельствует об отрицательной тенденции развития предприятия. Чем меньше значение коэффициента, тем она более финансово неустойчива
3.5. Коэффициент финансовой независимости в формировании запасов	> 1	Определяется как отношение собственных оборотных средств к запасам и затратам. Значение ниже норматива свидетельствует об отрицательной тенденции развития предприятия. Чем меньше значение коэффициента, тем она более финансово неустойчива

4. Группа показателей оборотного капитала

4.1. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала в оборотах	> 3,2	Определяется как отношение выручки к текущим активам. Значение ниже норматива свидетельствует о неэффективном использовании оборотного капитала, отрицательной динамике выручки или необоснованном увеличении оборотных средств
---	-------	---

Показатель	Нормативные значения показателей	Характеристика признаков и угроз финансовой несостоятельности
4.2. Коэффициент оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в днях	> 13,3	Определяется как отношение периода времени (365 дней) к коэффициенту оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотах. Значение ниже норматива свидетельствует об отрицательной ситуации, замедлении оборачиваемости денежных средств и неэффективном их использовании
4.3. Коэффициент оборачиваемости запасов в оборотах	> 11	Определяется как отношение себестоимости к запасам. Значение ниже норматива свидетельствует о замедлении оборачиваемости материально-производственных запасов и о неэффективной производственной и сбытовой деятельности, что может стать одной из причин финансовой несостоятельности

5. Группа показателей внеоборотного капитала

5.1. Эффективность внеоборотного капитала	< 0,25	Определяется как отношение внеоборотных активов к валюте баланса. Значение ниже норматива при падении эффективности их использования может привести к недостаточности собственных оборотных средств, снижению платёжеспособности
5.2. Коэффициент износа	< 50 %	Определяется как отношение остаточной стоимости основных средств к первоначальной (восстановительной, амортизируемой) стоимости ОС. Значение выше норматива свидетельствует об отрицательной тенденции в деятельности предприятия, высокой степени изношенности основных средств

6. Группа показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей

6.1. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в оборотах	> 8,3	Определяется как отношение себестоимости к сумме кредиторской задолженности. Значение ниже норматива свидетельствует о замедлении погашения текущих обязательств предприятия перед кредиторами
6.2. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в днях	< 43,1	Определяется как отношение периода времени (365 дней) к коэффициенту оборачиваемости кредиторской задолженности в оборотах. Значение выше норматива свидетельствует о возможности возникновения трудностей с платёжеспособностью и угрозы банкротства
6.3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в оборотах	> 8,5	Определяется как отношение выручки к сумме дебиторской задолженности. Значение выше норматива свидетельствует о непогашении дебиторской задолженности, что может привести к недостаточности денежных средств на счетах предприятия
6.4. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в днях	< 47,8	Определяется как отношение периода времени (365 дней) к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности в оборотах. Значение выше норматива свидетельствует о возможности возникновения трудностей с платёжеспособностью и угрозы банкротства

Конец ознакомительного фрагмента.

Приобрести книгу можно

в интернет-магазине

«Электронный универс»

e-Univers.ru