

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КАЛИНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ»

Институт отраслевой экономики и управления

Т. В. Романова

**ФИНАНСОВЫЙ МОНИТОРИНГ И ДИАГНОСТИКА
БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ**

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины
для студентов по программе специалитета 38.05.01 Экономическая
безопасность

Калининград
Издательство ФГБОУ ВО «КГТУ»
2022

Рецензент

кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономической безопасности ФГБОУ ВО «Калининградский государственный технический университет» М. Г. Побегайло

Романова, Т. В. Финансовый мониторинг и диагностика банкротства организаций: учеб.-метод. пособие по изучению дисциплины для студентов по программе специалитета 38.05.01 Экономическая безопасность / Т. В. Романова. – Калининград: ФГБОУ ВО «КГТУ», 2022. – 63 с.

В учебно-методическом пособии приведен тематический план по дисциплине и даны методические указания по её самостоятельному изучению, подготовке к практическим занятиям, задания и методические указания по выполнению контрольной работы, подготовке и сдаче экзамена, выполнению самостоятельной работы. Пособие подготовлено в соответствии с требованиями утвержденной рабочей программы специалитета 38.05.01 «Экономическая безопасность», профиль программы «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности».

Табл. 9, список лит. – 16 наименований

Учебно-методическое пособие рассмотрено и одобрено для опубликования в качестве локального электронного методического материала кафедрой экономической безопасности 27.05.2022, протокол № 7

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины рекомендовано к изданию в качестве локального электронного методического материала для использования в учебном процессе методической комиссией ИНОТЭКУ 22.06.2022, протокол № 7

УДК 336.76

- © Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Калининградский государственный технический университет», 2022 г.
- © Романова Т.В., 2022 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 4 |
| 1 Содержание дисциплины и методические указания по её самостоятельному изучению | 8 |
| Тема 1. Кризис и банкротство организации | 8 |
| Тема 2. Процедуры банкротства и порядок их реализации | 8 |
| Тема 3. Система показателей и критериев для комплексного анализа банкротства организации | 9 |
| Тема 4. Оценка вероятности банкротства организации | 9 |
| Тема 5. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа | 10 |
| Тема 6. Разработка антикризисных стратегий и финансовых механизмов стабилизации деятельности несостоятельных организаций | 11 |
| 2 Содержание и методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям | 11 |
| Тема 1 . Кризис и банкротство организации | 11 |
| Тема 2. Процедуры банкротства и порядок их реализации | 14 |
| Тема 3. Система показателей и критериев для комплексного анализа банкротства организации | 17 |
| Тема 4. Оценка вероятности банкротства организации | 18 |
| Тема 5 Разработка антикризисных стратегий и финансовых механизмов стабилизации деятельности несостоятельных организаций | 20 |
| 3 Задания и методические указания по выполнению контрольной работы | 31 |
| 3.1 Общие положения | 31 |
| 3.2 Методические рекомендации по выполнению контрольной работы | 31 |
| 4 Методические указания по подготовке к промежуточной аттестации | 33 |
| 5 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине | 35 |
| 5.1 Общие положения | 35 |
| 5.2 Задания для самодиагностики в рамках самостоятельной работы студента | 37 |
| 5.3 Примерный перечень тестовых заданий по вариантам | 39 |
| СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ | 58 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ А Образец титульного листа контрольной работы | 62 |

ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Финансовый мониторинг и диагностика банкротства организаций» позволит обучающимся понять, что только своевременная диагностика банкротства является методом, позволяющим найти необходимые меры по оздоровлению финансового состояния организации.

В условиях жесткой конкуренции, глобализации мировой экономики современной организации соответствуют такие черты, как конкурентоспособность, финансовая устойчивость, умение изменять собственную организационную структуру. Однако далеко не для всех организаций характерно вышесказанное. Резкое изменение условий хозяйствования вызвало появление нового понятия — несостоятельность. Многие организации испытывают недостаток собственных оборотных средств, имеет место низкая платежная дисциплина, высокая стоимость кредитных ресурсов. Стабилизация положения организации требует нахождения источников финансовых ресурсов, их рационального распределения, эффективного использования. Для того чтобы найти источники, наиболее оптимальные для организации, следует провести финансовый анализ, дать оценку финансовой устойчивости и определить пути финансового оздоровления. Руководители организаций, испытывающих финансовые трудности, с помощью финансового мониторинга и последующих управленческих вмешательств могут защитить себя от полного краха и в случае возбуждения процедуры банкротства кредиторами найти возможность восстановления платежеспособности.

Целью освоения дисциплины является приобретение углубленных знаний о теоретических основах финансовой диагностики, методах оценки риска банкротства, анализа и интерпретации финансовой отчетности неплатежеспособной организации, выявления перспективных направлений ее развития, получение навыков обоснования практических предложений по восстановлению нормального функционирования бизнеса.

В результате изучения дисциплины обучающийся по программе специалитета должен

знать:

- способы и методы диагностики кризисных ситуаций, возникающих на различных этапах жизненного цикла социально-экономической системы;
- нормативно-правовую базу, регулирующую механизмы банкротства юридических лиц;
- принципы, методы, стратегии и тактики финансового мониторинга;

уметь:

- проводить анализ финансово-хозяйственной деятельности организации и выявлять отклонения от нормативных (пороговых) значений показателей экономической безопасности;
- выявлять и классифицировать риски и угрозы экономической безопасности организаций;
- применять методы прогнозирования вероятности банкротства организации;
- выбирать оптимальные финансовые решения в условиях кризиса, используя современные подходы и методы;

владеть:

- навыками проведения финансового мониторинга деятельности организаций;
- навыками разработки программ финансового оздоровления и внешнего управления должником;
- навыками разработки стратегических и тактических мероприятий по предупреждению, нейтрализации, ликвидации угроз экономической безопасности организации.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (зет), т. е. 180 академических часов аудиторных (лекционных и практических) занятий и самостоятельной учебной работы студента, в т. ч. связанной с промежуточной аттестацией по дисциплине.

Таблица 1 – Объем (трудоёмкость освоения) по очной форме обучения

| Номер и наименование темы | Объем учебной работы, ч. | |
|---|--------------------------|-----------|
| | Лекции | ПЗ |
| Семестр – 9, трудоемкость – 5 ЗЕТ (180 час.) | | |
| 1. Кризис и банкротство организации. | 4 | 4 |
| 2. Процедуры банкротства и порядок их реализации | 4 | 4 |
| 3. Система показателей и критериев для комплексного анализа банкротства организации | 4 | 4 |
| 4. Модели оценки вероятности банкротства организации | 4 | 4 |
| 5. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа | 2 | 2 |
| 6. Разработка антикризисных стратегий и финансовых механизмов стабилизации деятельности несостоятельных организаций | 4 | 4 |
| Всего в семестре | 22 | 22 |
| | 44 | |

Таблица 2 – Объем (трудоёмкость освоения) по заочной форме обучения

| Номер и наименование темы | Объем учебной работы, ч. | |
|---|--------------------------|----------|
| | Лекции | ПЗ |
| Семестр – 11, трудоемкость – 5 ЗЕТ (180 час.) | | |
| 1. Кризис и банкротство организации. | 1 | - |
| 2. Процедуры банкротства и порядок их реализации | 1 | 2 |
| 3. Система показателей и критериев для комплексного анализа банкротства организации | 1 | 2 |
| 4. Модели оценки вероятности банкротства организации | 1 | 2 |
| 5. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа | - | 1 |
| 6. Разработка антикризисных стратегий и финансовых механизмов стабилизации деятельности несостоятельных организаций | - | 1 |
| Всего в семестре | 4 | 8 |
| | 12 | |

Аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена. Для студентов заочной формы обучения предусмотрено выполнение контрольной работы. Условия проведения аттестации, критерии и нормы оценки (текущей и промежуточной аттестации) приведены в разделах 3 – 4.

Материал пособия изложен по разделам.

В первом разделе приводятся содержание дисциплины и даются методические указания по самостоятельному изучению отдельных вопросов, имеющих ключевое значения для понимания учебного материала, указываются источники для самостоятельного изучения материала.

Во втором разделе представлены методические рекомендации по самостоятельной подготовке к практическим занятиям.

В третьем разделе приведены задания и методические указания по выполнению контрольной работы для студентов заочной формы обучения.

В четвертом разделе приведены методические указания по подготовке к итоговой аттестации.

В пятом разделе приведены методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов по изучению дисциплины.

1 Содержание дисциплины и методические указания по её самостоятельному изучению

Тема 1. Кризис и банкротство организации

Содержание темы

Цель и задачи дисциплины. Место дисциплины в структуре образовательной программы. Планируемые результаты освоения дисциплины.

Понятие кризиса в социально-экономическом развитии и причины его возникновения.

Разновидности кризисов в социально-экономической системе.

Теории жизненного цикла организации возникновения кризисов.

Банкротство предприятия: понятие, виды, система показателей прогнозирования банкротства.

Методические указания

В результате изучения темы будут получены знания о кризисах в социально-экономическом развитии.

В процессе изучения темы следует уяснить, что кризисы разнообразны по своей природе, имеют различные последствия, познание сути основных теорий циклического развития экономики позволяют определить наиболее оптимальный механизм управления.

Рекомендуемые источники: [7, 8, 9].

Тема 2. Процедуры банкротства и порядок их реализации

Содержание темы

Нормативно-правовое регулирование несостоятельности (банкротства) предприятий в РФ.

Арбитражные процедуры, применяемые к должникам: внешнее наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение.

Особенности процедур банкротства отдельных категорий должников.

Методические указания

В результате изучения темы будут получены знания о процедурах банкротства юридических лиц в РФ.

В процессе изучения темы следует уяснить, что каждая из процедур банкротства имеет свои особенности, алгоритм и последствия применения. Особое внимание необходимо уделить механизму реализации процедур банкротства отдельных категорий должников.

Рекомендуемые источники: [1, 2, 7, 8, 9].

Тема 3. Система показателей и критериев для комплексного анализа банкротства организации

Содержание темы

Бухгалтерская отчетность – информационная база финансового мониторинга.

Методы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Методика финансового мониторинга неплатежеспособных организаций.

Анализ финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние организации.

Методические указания

В результате изучения темы будут получены знания о методике финансового мониторинга организации.

В процессе изучения темы следует уяснить особенности методов и методических подходов к финансовому анализу неплатежеспособных организаций.

Рекомендуемые источники: [10, 11, 12, 13, 14, 15, 16].

Тема 4. Оценка вероятности банкротства организации

Содержание темы

Количественные и качественные модели оценки вероятности банкротства.

Зарубежные методики оценки вероятности банкротства.

Российские модели оценки вероятности банкротства.

Рейтинговые оценки финансового состояния организации.

Методические указания

В результате изучения темы будут получены знания о подходах к прогнозированию вероятности банкротства организации.

В процессе изучения темы следует уяснить, что от грамотной и своевременной диагностики состояния организации зависит не только определение вероятности наступления банкротства организации, но и разработка мер по его предупреждению и предотвращению.

Рекомендуемые источники: [11].

Тема 5. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа

Содержание темы

Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства.

Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа, состав сведений, используемых арбитражным управляющим при его проведении.

Документы, содержащие анализ финансового состояния должника.

Информация о нарушениях, выявленных в ходе анализа финансового состояния должника.

Методические указания

Цель изучения темы – формирование у студентов четкого понимания признаков фиктивного и преднамеренного банкротства, особенностей финансового анализа должника в ходе реализации различных процедур банкротства.

Рекомендуемые источники: [1, 2, 7, 8, 9].

Тема 6. Разработка антикризисных стратегий и финансовых механизмов стабилизации деятельности несостоятельных организаций

Содержание темы

Стратегия и тактика антикризисного управления.

Стратегии антикризисного управления: восстановления, поворота и выхода.

Этапы разработки антикризисной стратегии.

Разработка тактических мероприятий по ликвидации кризиса.

Методические указания

В результате изучения темы будут получены знания о стратегии и тактике антикризисного управления организацией.

В процессе изучения темы следует уяснить, что грамотный выбор и реализация соответствующей стратегии и тактики управления позволит нейтрализовать и преодолеть кризисную ситуацию на предприятии.

Рекомендуемые источники: [1, 7, 8, 9].

2 Содержание и методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям

Тема 1 . Кризис и банкротство организации

Проработать лекционный материал, основную и дополнительную литературу с целью подготовки ответов на приведенный перечень вопросов.

Вопросы

1. Назовите закономерности и причины возникновения экономических кризисов.
2. Какие теории жизненного цикла организации объясняют опасность возникновения кризиса (Л. Грейнера, И. Адизеса, Р. Дафта, Э. Короткова и др.)?
3. Каковы причины и симптомы возникновения кризисов в организации?
4. Охарактеризуйте фазы финансового кризиса в организации.

5. Обозначьте последствия кризисной ситуации в организации.

6. Определите сущность банкротства предприятия и признаки, свидетельствующие о вероятности его банкротства.

Задания для самостоятельной работы:

Задание 1. Разделите лист на 2 части: в первой части напишите все факторы, которые, по Вашему мнению, могут повлиять на Ваше желание начать бизнес, а во второй части напишите все те факторы, которые наоборот сдерживают Ваши стремления. Проанализируйте, что Вам необходимо сделать, когда и как Вам нужно сделать, чтобы максимизировать изложенное в первой части и минимизировать вторую часть? *Свяжите нижеприведенные понятия во взаимосвязанные пары и объясните эту взаимосвязь.*

- Преданность.
- Основатель.
- Увлечение.
- Ловушка.
- Прибыль.
- ROI.
- Непродуманность деталей.
- Уязвимый контроль основателя.
- Нормальная проблема.
- Аномальная проблема.
- Сильный контроль основателя.
- Структура.

Задание 2. Найдите в СМИ информацию о компаниях, находящихся на этапе «зрелости» и «спада». Определите нормальные и аномальные признаки. Результаты представьте в виде таблицы с пояснениями.

Задание 3. Используя отчётность публичной компании, приведите признаки, свидетельствующие о наличии кризисной ситуации в организации, выводы подтвердите необходимыми расчетами (каждый студент для выполнения выбирает объект исследования самостоятельно).

Задание 4. Ниже приведены высказывания финансовых директоров компаний о признаках, которые свидетельствуют о появлении кризисной ситуации на предприятии, где они работают. В тексте данных высказываний есть пропуски. Заполните их.

Финансовый директор № 1. В нашей компании основным критерием приближающегося финансового кризиса служит динамический рост просроченной задолженности, а также частое превышение лимитов по отгрузке товаров покупателям и несоблюдение ими установленных сроков Еще один показатель, постоянно контролируемый после кризисной ситуации, в которой находилась наша компания два с половиной года назад, остатки и их динамика. В период кризиса мы столкнулись с тем, что при значительном объеме средств, обездвиженных в , реализация практически остановилась, поскольку на складе товар был либо не тот, либо неудовлетворительного качества с точки зрения потребительского спроса.

Финансовый директор № 2. В большинстве случаев кризис – следствие не эффективного при отсутствии стратегии развития. Основной причиной, по которой предприятия оказываются на грани финансового краха, является работа на одного..... Слабо диверсифицированный портфель приводит к негативным последствиям. Предприятие перестает быть гибким, теряет такие механизмы управления, как ценообразование и управление задолженностью, поскольку вынуждено в целях удержания клиента подстраиваться под его требования. Другая распространенная причина развития кризиса - отсутствие эффективного управления финансово-экономическим блоком на основе современных механизмов, таких как Помимо экономических причин необходимо отметить существующие юридические риски, которые могут отрицательно повлиять на финансовое состояние предприятия.

Финансовый директор № 3. Я диагностирую начало серьезного кризиса на предприятии, если в течение нескольких кварталов подряд он не получает..... Однако в современных компаниях эта величина, отражаемая в

бухгалтерской отчетности, весьма условна, поэтому ее можно определить только на основании консолидированной отчетности всех лиц, имеющих отношение к предприятию. Я считаю, что невозможно выйти из кризиса с помощью тех же людей, под руководством которых предприятие кризису пришло. Необходимо создать (в нее могут входить как сторонние специалисты, так и работники компании), которая наделяется особыми полномочиями. Эта должна собрать необходимую информацию и разработать план мероприятий (план финансового оздоровления). Его необходимо детально обсудить.....предприятия совместно с....., и компетентными в этом вопросе специалистами. В зависимости от причин и глубины кризиса план может предусматривать различные меры, вплоть до или бизнеса.

Тема 2. Процедуры банкротства и порядок их реализации

Проработать лекционный материал, основную и дополнительную литературу с целью подготовки ответов на приведенный перечень вопросов.

Вопросы

1. Обозначьте особенности процедуры банкротства «Наблюдение». Последствия вынесения арбитражным судом определения о введении наблюдения. Роль временного управляющего. Установление требований кредиторов. Первое собрание кредиторов. Окончание наблюдения.

2. Назовите особенности процедуры банкротства «Финансовое оздоровление». Ходатайство о введении финансового оздоровления. Последствия введения финансового оздоровления. Управление должником в ходе финансового оздоровления, права и обязанности административного управляющего. Составление плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности. Окончание финансового оздоровления.

3. Определите особенности процедуры банкротства «Внешнее управление». Права и обязанности внешнего управляющего. Установление размера требований кредиторов. Распоряжение имуществом должника. План внешнего управления и меры по восстановлению платежеспособности

должника. Завершение внешнего управления.

4. Укажите особенности процедуры банкротства «Конкурсное производство». Последствия открытия конкурсного производства. Конкурсный управляющий, конкурсная масса. Очередность удовлетворения требований кредиторов. Продажа имущества должника. Завершение конкурсного производства. Ликвидационные процедуры по отношению к должнику, признанному банкротом.

5. Мировое соглашение. Упрощенные процедуры банкротства.

6. Назовите особенности банкротства отдельных категорий должников.

Задания для самостоятельной работы:

Задание 1. При прекращении производства по делу о банкротстве в связи с восстановлением платежеспособности ООО «ЮГ» конкурсному управляющему не были погашены расходы по делу о банкротстве в размере 300 тыс. руб. (вознаграждение за проведение процедуры конкурсного производства в отношении данного должника в размере 250 тыс. руб. и 50 тыс. руб. почтовые расходы на уведомление кредиторов о проведении собрания кредиторов). Должник обещал погасить задолженность в добровольном порядке через три месяца.

По истечении трехмесячного срока арбитражный управляющий обратился в арбитражный суд с иском о взыскании с ООО «ЮГ» 300 тыс. руб. Суд удовлетворил требования арбитражного управляющего в полном объеме и выдал ему исполнительный лист на принудительное исполнение.

Арбитражный управляющий обратился в арбитражный суд с заявлением о признании ООО «ЮГ» банкротом на основании данного решения.

Включаются ли расходы по делу о банкротстве в состав денежных обязательств для определения наличия признаков банкротства?

Назовите признаки банкротства, применяемые в отношении юридического лица.

Задание 2. В отношении ООО «Забава» было возбуждено дело о несостоятельности и введено наблюдение. ПК «Строитель» обратился к

временному управляющему с заявлением о признании его конкурсным кредитором и внесении в реестр требований кредиторов задолженности в сумме 2 млн. рублей, из которых 1,8 млн. руб. – сумма задолженности по оплате выполненных для должника строительных работ, а 200 тыс. руб. – сумма неустойки за весь период просрочки платежа. Временный управляющий отказался включить данное требование в реестр требований кредиторов, поскольку:

Во-первых, обязанность по оплате наступила после подачи заявления о признании должника банкротом и должна рассматриваться как текущие платежи;

Во-вторых, сумма процентов не может быть учтена при расчете требований конкурсного кредитора.

Обоснованы ли возражения временного управляющего?

Задание 3. Для обеспечения реализации преимущественного права приобретения имущества должника - сельскохозяйственной организации арбитражный управляющий направил уведомление о продаже предприятия должника лицам, занимающимся производством или производством и переработкой сельскохозяйственной продукции и владеющим земельными участками, непосредственно прилегающими к земельному участку должника, а также опубликовал информацию о продаже имущества должника в печатном органе по месту нахождения должника с указанием начальной продажной цены.

Указанные лица в течение 20 дней не заявили о своем желании приобрести имущество и имущественные права, и конкурсный управляющий через 20 дней после направления уведомления преимущественным покупателям реализовал имущество сельскохозяйственной организации по договору купли-продажи без объявления торгов.

Через 30 дней после направления уведомления о продаже имущества должника КФХ, расположенное в данной местности, заявило о своем желании приобрести имущество должника. Узнав о том, что конкурсный управляющий уже реализовал имущество должника, КФХ оспорило сделку по продаже

имущества должника в суд. Кроме того, КФХ в рамках дела о банкротство подало жалобу на неправомерные действия конкурсного управляющего.

Как суд оценит действия конкурсного управляющего по реализации имущества сельскохозяйственной организации?

Задание 4. При проведении конкурсного производства имущественный комплекс страховой организации был продан крестьянскому фермерскому хозяйству «Вымпел».

При заключении договора купли-продажи покупатель не согласился принять на себя договоры страхования, срок действия которых не истек и по которым страховой случай не наступил на дату признания страховой организации банкротом.

Один из кредиторов оспорил в судебном порядке договор купли-продажи имущества должника-банкрота.

Как суд оценит данную сделку?

Кто может выступать покупателем имущественного комплекса страховой организации?

Тема 3. Система показателей и критериев для комплексного анализа банкротства организации

Проработать лекционный материал, основную и дополнительную литературу с целью подготовки ответов на приведенный перечень вопросов.

Вопросы

1. Система критериев оценки неудовлетворительной структуры баланса: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

2. Методические подходы к диагностике финансового состояния организации.

Задания для самостоятельной работы:

Задание 1. Используя отчётность публичной компании, дать оценку структуры баланса организации и сделать выводы о возможности восстановить (или не утратить) платежеспособность и сделать выводы.

Задание 2. Используя отчётность публичной компании, проанализировать относительные показатели ликвидности, оценить платежеспособность хозяйствующего субъекта.

Задание 3. Используя отчётность публичной компании, проанализировать абсолютные показатели ликвидности (оценить ликвидность баланса) и сделать выводы о потенциальности банкротства организации.

Задание 4. Используя отчётность публичной компании, оценить финансовую устойчивость организации с помощью абсолютных показателей финансовой устойчивости. Определить тип финансовой ситуации в организации.

Задание 5. Используя отчётность публичной компании, оценить финансовую устойчивость организации с помощью относительных показателей финансовой устойчивости и сделать выводы.

Задание 6. Используя отчётность публичной компании, оценить деловую активность и показатели рентабельности, сформулировать выводы.

Задание 7. Используя отчётность публичной компании, проанализировать состояние расчетов организации (дебиторской и кредиторской задолженности).

Тема 4. Оценка вероятности банкротства организации

Проработать лекционный материал, основную и дополнительную литературу с целью подготовки ответов на приведенный перечень вопросов.

Вопросы

1. Охарактеризуйте зарубежные методики прогнозирования банкротства.
2. Охарактеризуйте отечественные методики прогнозирования банкротства.
3. Как производится прогнозирование банкротства с использованием рейтинговой оценки?

Задания для самостоятельной работы:

Задание 1. Определить вероятность наступления банкротства исследуемой организации в отчетном периоде, используя модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова.

Таблица 3 – Имущество и средства, вложенные в него, на конец года, тыс. руб.

| Показатель | Базисный год | Отчетный год | Показатель | Базисный год | Отчетный год |
|---------------------------|--------------|--------------|---|--------------|--------------|
| Внеоборотные активы | 11812 | 12368 | Собственные средства | 7489 | 5892 |
| Оборотные средства | 5254 | 2004 | Долгосрочные пассивы | 44 | 44 |
| Из них Запасы | 1288 | 649 | Краткосрочные пассивы | 9533 | 8436 |
| Дебиторская задолженность | 3180 | 534 | Из них Краткосрочные кредиты и займы | 110 | 110 |
| Денежные средства | 0 | 0 | Кредиторская задолженность | 9423 | 8326 |
| Всего имущества | 17066 | 14372 | Всего имущества | 17066 | 14372 |

В отчетном году выручка от продаж - 1579тыс. руб., прибыль от продаж – 103 тыс. руб., чистая прибыль – 140 тыс. руб.

Задание 2. Определить вероятность наступления банкротства исследуемой организации по пятифакторной модели Альтмана, используя данные форм «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах».

Таблица 4 – Имущество и средства, вложенные в него, на конец года, тыс. руб.

| Показатель | Базисный год | Отчетный год | Показатель | Базисный год | Отчетный год |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| Внеоборотные активы | 11812 | 12368 | Собственные средства | 7489 | 5892 |
| Оборотные средства | 5254 | 2004 | Долгосрочные пассивы | 44 | 44 |
| Из них Запасы | 1288 | 649 | Краткосрочные пассивы | 9533 | 8436 |
| Дебиторская задолженность | 3180 | 534 | Краткосрочные кредиты и займы | 110 | 110 |
| Денежные средства | 0 | 0 | Кредиторская задолженность | 9423 | 8326 |
| Всего имущества | 17066 | 14372 | Всего имущества | 17066 | 14372 |

В отчетном году выручка от продаж - 1579тыс. руб., прибыль от продаж – 420 тыс. руб., чистая прибыль – 34 тыс. руб.

Задание 3. Определить вероятность наступления банкротства организации, используя модели Э. Альтмана, Р. Таффлера, Р. Лиса, О. П. Зайцевой, Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова, рейтинговую оценку Л. В.

Донцовой и Н. А. Никифоровой на основании данных публичной отчетности (каждый студент в группе работает с отчетностью конкретного предприятия, повтор объектов исследования не допускается).

Тема 5. Разработка антикризисных стратегий и финансовых механизмов стабилизации деятельности несостоятельных организаций

Проработать лекционный материал, основную и дополнительную литературу с целью подготовки ответов на приведенный перечень вопросов.

Вопросы

1. Охарактеризуйте механизм разработки антикризисной стратегии организации.
2. Дайте краткую характеристику основных этапов антикризисного планирования.
3. Охарактеризуйте механизмы стабилизации деятельности кризисных организаций.
4. Какая связь существует между антикризисной стратегией, структурой предприятия, ресурсами и управленческой структурой?

Задания для самостоятельной работы:

Задание 1. Оптовый продавец лекарств устанавливает торговый кредит для аптеки, торгующей в розницу. Ее финансовое положение стабильно. Оптовик рассчитывает, что объем продаж этой аптеки по производству лекарств в будущем году составит 1600 тыс. руб. Оптовик далее устанавливает, что 75% бизнеса розничного торговца, или 1200 тыс. руб., будет приходиться на товар, которым он занимается. Учитывая свое положение, он рассчитывает получить половину, или же 600 тыс. руб. Условия оптовика таковы, что его счета в среднем остаются непоплаченными в течение 45 дней. Определите лимит возможного коммерческого кредита для данного клиента.

Задание 2. Имеется просроченная задолженность ООО «Электролюстры» перед банком, включающая в себя основной долг в размере 1 млн. руб., начисленные, но не уплаченные в срок проценты — 500 тыс. руб., штрафы — 500 тыс. руб. Администрация области, где расположено ООО «Электролюстры»,

имеет задолженность перед ним за предоставленные ранее услуги в сумме 1 млн. руб., а также планирует получить услуг на сумму 1 млн. руб. При этом администрация в настоящий момент не имеет средств для погашения данной задолженности, но планирует поступление денежных средств в течение календарного (бюджетного) года. Лимит риска на данный субъект РФ позволяет банку выдать кредит администрации в сумме 2 млн. руб. Составьте схему погашения просроченной задолженности по банковскому кредиту с участием всех заинтересованных сторон.

Задание 3. Предприятие А производит один вид продукции. Объем производства и продажи в год составляет 250 тыс. штук. Цена реализации 2500 руб. за штуку, переменные издержки - 2000 руб./шт., постоянные издержки - 48400 тыс. руб. в год. Провести анализ чувствительности прибыли предприятия к изменениям основных элементов операционного рычага:

1. Оценить влияние 10 %-ного изменения (увеличения, уменьшения) цены на прибыль. На сколько единиц следует увеличить (или сократить) объем реализации продукции без потери прибыли?

2. Оценить влияние 10 %-ного изменения (увеличения, уменьшения) переменных расходов на прибыль. На сколько единиц следует увеличить (или сократить) объем реализации продукции без потери прибыли?

3. Оценить влияние 10 %-ного изменения (увеличения, уменьшения) постоянных расходов на прибыль. На сколько единиц следует увеличить (или сократить) объем реализации продукции без потери прибыли?

4. Оценить влияние 10 %-ного изменения (увеличения, уменьшения) объемов продаж на прибыль.

Задание 4. Сведения о предприятии. Мебельная фабрика (АО, 100 % акций принадлежат бывшим и нынешним работникам) производит мебель из ДСП на трех производственных линиях, размещенных территориально в различных производственных помещениях города, - для производства корпусной мебели, мягкой мебели и мебели на заказ.

Отдельные станки спроектированы специально для изготовления одной

конкретной детали и не могут быть перенастроены на производство других деталей.

Продажа продукции мебельным салонам осуществлялась небольшим числом торговых агентов, а также напрямую и в магазине компании. Сбыт в основном ведется на внутреннем рынке. На рынке изделий высшего качества мебельной отрасли доминирует импортная продукция.

Персонал компании сократился с 2000 человек на начало 1995 года до 650 человек на момент диагностики. Скорее всего, сокращение занятых продолжится даже при росте продаж. Аналогичные фабрики в Западной Европе насчитывают не более 150 рабочих.

Диагностика состояния предприятия.

Маркетинг. Продукция. Причины низкого качества продукции:

- Использование некачественного сырья;
- Производственный процесс содержит операции, выполняемые с повреждением изделия;
- Дефекты не исправляются, скрываются, чтобы брак не бросался в глаза»;
- Несоблюдение рабочим инструкций направленных на обеспечение качества;
- Низкие стандарты качества на предприятии.

Методы продаж. Отсутствует документация о клиентах. Отсутствует гибкость в установлении цен на продукцию. Отсутствует понимание ситуации на рынке (конкуренты, доля рынка). Отсутствует система поощрений торговых агентов. Сотрудники всех уровней управления не имеют представления о формировании отношений «клиент-поставщик» в рыночных условиях и т.д. Дизайн продукции устарел. Продукция громоздкая, нет разбивки на отдельные модули мебели. Требуются более мелкие, дешевые и модульные изделия.

Цена продукции. Цена и себестоимость продукции достаточно высоки. Среди основных причин:

1. Высокая цена и низкое качество сырья. У компании не было

достаточных средств для закупки сырья, осуществлялись бартерные сделки, что ограничивало источники поставок несколькими украинскими фабриками, которых устраивал такой метод финансовых расчетов. В результате сырье приобреталось дороже и худшего качества, чем аналогичная продукция, которая могла быть закуплена за наличные средства.

2. Энергозатратные процессы. Например, один станок прессования ДСП необходимой толщины использует тяжелый шлифовальный цилиндр, потребляющий большое количество электроэнергии, хотя в современных условиях целесообразнее шлифовать ДСП, используя легкий наждачный ремень, который стоит дороже и нуждается в замене, но не требует мощного энергоемкого мотора. Планировка завода также не способствовала экономии энергии на отоплении и вентиляции. Сомнительная необходимость некоторых этапов производственного цикла. Например, фанера для отделок обратной стороны стенок поставлялась на фабрику в больших панелях, которые разрезались на различные куски, собираемые на обратную сторону мебели. Оправданием данного процесса являлась легкая транспортировка готового продукта, но главным следствием было увеличение операционных расходов в производственном процессе и ухудшения качества готового изделия, поскольку задняя панель не обеспечивала необходимую жесткость окончательной сборки.

3. Несоответствующее оборудование. Некоторые станки предназначались для больших партий, большого объема производства, и их использование не оправдывалось уменьшившимися масштабами производства и потребностями более гибкого планирования производства. В частности, котельные были рассчитаны на большую производственную мощность, а также предназначались для снабжения паром ближайшей макаронной фабрики. Экономическая эффективность котельных при слабой загрузке была чрезвычайно мала. Также большинство станков предназначались для изготовления только одной детали и не могли быть приспособлены для производства других деталей.

4. Некоторые дорогостоящие производственные процессы. Например, изготовление ящиков требовало гораздо большего количества операций, чем

аналогичное производство другой мебельной фирмы, что, однако, не влияло на качество готового изделия.

Финансы. Продажи и рентабельность компании начали сокращаться. Руководство не оценило сбой в продажах как долговременную тенденцию и не приняло мер по сокращению или перепрофилированию производства. Напротив готовая продукция на складе расценивалась как лучшее вложение капитала, менее подверженное обесцениванию, чем денежные средства в банке. Проблема заключалась в том, что за короткий период времени изделия, которые были основной продукцией компании и продавались без всяких усилий, оказались неконкурентоспособными. К концу 1995 года складские запасы вместо того, чтобы стать денежным вкладом и страховкой компании от инфляции, стали финансовым бременем для компании.

С чисто практической точки зрения предприятие обанкротилось в 1995 году. Государство как основной кредитор прибегло к блокированию 98 банковских счетов, что привело к повышению стоимости производства. Финансовый кризис рассматривался руководством как временное явление, и не было проведено глубокого реструктурирования. Со временем компания больше не могла закупать сырье для обеспечения нормального уровня производства и начала переходить к неполному рабочему дню, отправлять рабочих в неоплачиваемые отпуска.

Роль акционеров. Компания на 100 % принадлежала нынешним и бывшим работникам. Руководство не хотело предлагать меры по реструктуризации, которые будут непопулярны и работников-акционеров. В таблице приведены данные финансовой отчетности предприятия за 2003-2004 гг.

Таблица 5 – Показатели бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах за 20XX -20XX гг., тыс. руб.

| Статья баланса | 20XX ____ | 20XX |
|--|--------------|--------------|
| Актив | | |
| 1. Внеоборотные активы | 24284 | 17108 |
| Основные средства | 23770 | 15816 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 287 | 415 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 227 | 877 |
| 2.Оборот.активы | 4820 | 8624 |
| Запасы | 2922 | 2788 |
| Сырье, материалы | 2174 | 2472 |
| Незавершенное производство | 194 | 311 |
| Готовая продукция | 554 | |
| Расходы будущих периодов | | 5 |
| НДС по приобретенным ценностям | 98 | 258 |
| Дебиторская задолженность долгосрочная | 1795 | 3542 |
| Покупатели и заказчики | 1764 | 3475 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 2030 |
| Денежные средства | 5 | 6 |
| Баланс | 29104 | 25732 |
| Пассив | | |
| 3.Капитал и резервы | 24401 | 17918 |
| Уставный капитал | 17117 | 17117 |
| Добавочный капитал | 11776 | 11776 |
| Резервный капитал | | |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | (4392) | (5313) |
| 4.Долгосрочныеобязательства | 0 | 0 |
| Займы и кредиты | 0 | 0 |
| 5.Краткосрочныеобязательства | 4703 | 7814 |
| Займы и кредиты | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность: | 4703 | 7814 |
| Поставщики и подрядчики | 647 | 2742 |
| Задолженность перед персоналом | 103 | 101 |
| Задолженность перед гос. внебюджет. фондами | 1990 | 2227 |
| Задолженность по налогам исборам | 1862 | 2712 |
| Прочие кредиторы | 101 | 32 |
| Баланс | 29104 | 25732 |
| Выручка | 7316 | 9482 |
| Себестоимость продаж | 8489 | 9436 |
| Прибыль(убыток)от продаж | (1173) | 46 |
| Прочие доходы | 24 | 34 |
| Прочие расходы | 553 | 516 |
| Прибыль(убыток)до налогообложения | (1702) | (436) |
| Чистая прибыль(убыток)отчетного года | (1702) | (436) |

Менеджмент

Процесс принятия решений был централизованным, большое внимание уделялось технической квалификации специалистов. По мере того, как объемы работы уменьшались, необходимо было заполнить вакансии в секторе продаж/маркетинга, при этом использовался перевод имеющегося персонала на новые

должности. Подход к набору сотрудников в области маркетинга больше основывался на знании производственных процессов, чем на понимании навыков маркетинга и коммерции. При этом приоритет отдавался знанию производственных технологий.

Задание:

- оценить текущую ситуацию на предприятии (провести SWOT-анализ, оценить финансовое положение предприятия);
- оценить вероятность угрозы банкротства, уровень финансового и предпринимательского рисков;
- провести анализ жизнеспособности предприятия (факторы несостоятельности в разрезе функциональных подсистем — маркетинг, производство, управление и финансы);
- предложить стратегию и тактику выхода из кризиса (по сферам деятельности предприятия — маркетинг, производство, управление и финансы);

Задание 2 . Сведения о предприятии. Рассмотрим фармацевтическую компанию до 1991года – одного из крупнейших производителей активных веществ.

Резкий рост цен на энергию и химическое сырье привел к увеличению себестоимости продукции, сделав компанию уязвимой перед дешевой импортной продукцией на внутренних рынках и неконкурентоспособной на экспортных рынках. Финансовая ситуация усугублялась упадком системы госзаказов и значительным износом основных фондов.

Несмотря на финансовые трудности, компания восстановила производство, переориентировав свои производственные мощности на лекарства общего типа в готовых формах для внутреннего российского рынка. При участии нескольких производственных совместных предприятий с иностранными компаниями была использована новая технология. После первоначального предложения 17 готовых лекарственных форм производственный портфель компании превышал 130 видов лекарств. Компания превратилась в производителя лекарств общего типа. Поступления от продажи

продукции составили 28 млн. долларов США, а чистая прибыль — 2 млн. долларов США.

Фирма выпускает таблетки, капсулы и мази 24 фармацевтических групп. Главная продукция включает сердечные средства Caroten и Sustak, лекарство для центральной нервной системы Aminimalon, антибиотик Levomycetin и желудочно-кишечное средство Venter.

В 1992 году компания установила первую производственную линию хорошей производственной практики (ХПП) для выпуска своей основной продукции Caroten, провела модернизацию остальных производственных мощностей до уровня ХПП, включая строительство нового складского помещения для готовых лекарств и переоборудование производства мазей. Несмотря на очевидную вполне благополучную ситуацию у фирмы намечалось проблематичное будущее из-за роста конкуренции со стороны западных поставщиков, в особенности восточноевропейских и западноевропейских производителей. Компания развивалась значительно медленнее, чем ее основные конкуренты.

Диагностика состояния предприятия Производство Фирма имеет 180 наименований продукции, однако продажи были сконцентрированы на 10 лекарствах, на которые приходилось 45 % продаж. На главную продукцию пришлось 17 % годовых продаж, а доходы выросли за год на 68 % и составили 6,7 млн. долл. США.

Основным фактором 30 % увеличения доходов был выпуск новой продукции. Ведущие восемь из 55 лекарственных препаратов, выпущенных впервые дали почти 10 % продаж. Во второй половине года продажи фирмы 102 выровнялись, а к ноябрю отчетного года коэффициент прибыльности уменьшился до 28 %.

Продажи таблеток и капсул были сконцентрированы в сегменте патентованных лекарственных препаратов (по рецептам). На эти продажи пришлось 45 % доходов фирмы. Среди мазей основные доходы поступали от безрецептурной продукции (8 % отчетных продаж в отчетном году). Благодаря

относительно маленьким затратам на производство, таблетки и капсулы принесли валовую прибыль приблизительно в 60 %. Более высокие затраты на производство мазей принесли рентабельность 19 %. При этом 80 % общих производственных расходов приходилось на сырье, включая основное сырье и упаковку. В расчетах рентабельности продукции фирма распределяет накладные расходы, основываясь на методе пропорционального распределения затрат.

В компании работает более 1500 человек. Более 60 % занятых работает в административных отделах, что вдвое превышает показатели других восточноевропейских производителей лекарств общего типа.

Маркетинг. Для структуры продаж и нормы прибыли фирмы важны контракты с частными оптовиками и государственными дистрибьюторами. 62 % продаж приходится на одного оптовика со средним объемом заказов, превышающим 70 млн. руб. Остальные 38 % направлялись в аптеки и малым потребителям. Продажи небольшим оптовикам и аптекам означают дополнительные расходы по финансированию и транспортировке (последнее относится к аптекам), что снижает норму прибыли как минимум на 5 %.

Компания выборочно продает продукцию ведущим национальным и региональным оптовикам, а 55 % доходов от продаж поступают от московских клиентов. Дочерний дистрибьютор компании, который занимается исключительно реализацией продукции компании, в основном продает продукцию мелкими оптовыми партиями с предоставлением скидок. Привлекательность региональных рынков различна вследствие различия численности, доходов и частоты заболеваний населения. Численность населения не обязательно соответствует среднему доходу или состоянию региональной экономики. Более того, среди регионов России существуют значительные расхождения по частоте заболевания в различных терапевтически областях.

В то время как Caroten и другие популярные препараты продаются повсюду в Москве и региональных аптеках, лишь незначительное количество лекарственных препаратов фирмы доступно во всех аптеках. В то же время 90 %

опрошенных докторов считают главным фактором при выписке рецепта наличия лекарства в аптеках.

Ценообразование на продукцию осуществляется путем наценки на себестоимость для получения минимальной 20-процентной нормы валовой прибыли с ориентацией на «рыночные цены» (определяемые отделом рыночных исследований) и поправкам на требования клиента (определяются 103 отделом продаж). Однако дочерний дистрибьютор компании получает скидки какая продукция рентабельна, а какая нет.

В таблице приведены данные финансовой отчетности предприятия за 2002-2003 гг., тыс. руб.

Таблица 6 – Показатели бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах за 2002-2003 гг., тыс. руб.

| Статья баланса | 2002 | 2003 |
|---|--------------|--------------|
| <i>I</i> | 2 | 3 |
| Актив | | |
| 1. Внеоборотные активы | 15880 | 15678 |
| Нематериальные активы | 1 | 1 |
| Основные средства | 15875 | 15673 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 4 | 4 |
| 2.Оборот.активы | 3404 | 2285 |
| Запасы | 3084 | 1459 |
| Сырье,материалы | 124 | 110 |
| Незавершенное производство | 2319 | 964 |
| Готовая продукция | 641 | 385 |
| НДС по приобретенным ценностям | 42 | 5 |
| Дебиторская задолженность долгосрочная | 0 | 407 |
| Дебиторская задолженность краткосрочная | 12 | 60 |
| Баланс | 19825 | 17963 |
| Пассив | | |
| 3.Капитали резервы | 16402 | 16491 |
| Уставный капитал | 124 | 124 |
| Добавочн.капитал | 16128 | 16128 |
| Резервный капитал | 60 | 69 |
| Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток) | 91 | 170 |
| 4.Долгосрочныеобязательства | 0 | 0 |
| Займы и кредиты | 0 | 0 |

| Окончание таблицы 6 | | |
|---|--------------|--------------|
| <i>1</i> | <i>2</i> | <i>3</i> |
| 5.Краткосрочныеобязательства | 2882 | 1472 |
| Займы и кредиты | 25 | 27 |
| Кредиторская задолженность: | 2757 | 1369 |
| Поставщики и подрядчики | 220 | 35 |
| Задолженность перед персоналом | 115 | 88 |
| Задолженность перед гос. внебюджетным фондами | 22 | 41 |
| Задолженность по налогам и сборам | 2372 | 1123 |
| Прочие кредиторы | 28 | 82 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 2 | 0 |
| Баланс | 19825 | 17963 |
| Выручка | 4459 | 2264 |
| Себестоимость продаж | 4246 | 2006 |
| Коммерческие расходы | 6 | 0 |
| Прибыль(убыток)от продаж | | |
| Прочие доходы | 484 | 276 |
| Прочие расходы | 168 | 132 |
| Прибыль(убыток)до налогообложения | | |
| Налог на прибыль | 164 | 119 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного года | | |

Задание:

- оценить текущую ситуацию на предприятии (провести SWOT-анализ, оценить финансовое положение предприятия);
- оценить вероятность угрозы банкротства, уровень финансового и предпринимательского рисков;
- провести анализ жизнеспособности предприятия (факторы несостоятельности в разрезе функциональных подсистем — маркетинг, производство, управление и финансы);
- предложить стратегию и тактику выхода из кризиса (по сферам деятельности предприятия — маркетинг, производство, управление и финансы);

3 Задания и методические указания по выполнению контрольной работы

3.1 Общие положения

Контрольная работа по дисциплине «Финансовый мониторинг и диагностика банкротства организаций» выполняется студентами заочной формы обучения в 11-м семестре.

Задания самостоятельной контрольной работы выполняются после изучения теоретического материала. Для выполнения контрольной работы студент должен использовать учебную литературу, периодическую печать, интернет-ресурсы и другую литературу по изучаемой дисциплине.

Выполненная контрольная работа должна иметь визу преподавателя о допуске к защите. Защита работы проводится в виде опроса студента по содержанию контрольной работы.

Представленная на кафедру контрольная работа рассматривается преподавателем, и если она выполнена в соответствии с заданием в полном объёме, студент допускается к её защите.

Выполнение и защита самостоятельной контрольной работы являются обязательным условием для допуска студента к зачету.

Задания контрольной работы для всех студентов имеют универсальный характер, но обязательно должны быть выполнены на различных объектах исследования.

3.2 Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Объект выполнения контрольной работы студент выбирает самостоятельно, на основе финансовой отчётности, размещенной публично, и выполняет следующие задания:

1. Дайте характеристику предприятию: наименование, форма собственности, организационно-правовая форма, виды деятельности. Приведите и проанализируйте основные экономические показатели: выручка, себестоимость проданной продукции; затраты на 1 рубль реализации; прибыль

(убыток) от продаж; дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, собственный капитал, заемный капитал, рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала и др.

2. Проведите расчет финансовых коэффициентов: ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, характеризующих финансовое состояние организации. Определите ликвидность баланса предприятия и тип финансовой ситуации организации. Сделайте выводы на основании проведенных расчетов.

3. Определите вероятность банкротства организации с помощью моделей Альтмана, Лиса, Таффлера, Сайфулина и Кадыкова.

4. Определите финансовый рычаг и обоснуйте эффективность принимаемых решений по привлечению заемных средств.

5. Проведите операционный анализ, то есть определите операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности и обоснуйте эффективность принимаемых решений по регулированию затрат и финансовых результатов организации.

6. Укажите пути финансового оздоровления субъекта хозяйствования.

Обязательным является приложение к контрольной работе бухгалтерских форм отчетности.

Контрольная работы включает элементы:

- *Введение*. Во введении обосновывается актуальность выбранной темы контрольной работы, цель и задачи.

- *Основная часть*. Отражаются проведенные расчеты по заданию контрольной работы (6 заданий, каждое оформляется отдельным параграфом), исходные данные и результаты расчетов должны быть представлены в виде таблиц, графиков и схем).

- *Заключение*. Представляются результаты проделанной работы.

Список использованных источников (Рекомендуется использовать не менее 10 источников со ссылками по тексту).

Контрольная работа подписывается автором на титульном листе с указанием даты. Титульный лист оформляется согласно требованиям.

Контрольная работа не допускается к защите, если она не носит самостоятельного характера, выполнена не в полном объеме и оформлена не в соответствии с требованиями методических указаний.

Общие требования к работе: аккуратность оформления, четкость построения, логическая последовательность изложения материала, убедительность аргументации, краткость и точность формулировок, конкретность изложения результатов работы, доказательность выводов. Ответы должны быть полными и исчерпывающими.

Таблица 8 – Критерии оценивания контрольной работы

| Форма контроля | Критерии | |
|--------------------|--|--|
| | «зачтено» | «не зачтено» |
| Контрольная работа | Показано умение применять полученные теоретические знания, глубокое и творческое овладение основной и дополнительной литературой; материал изложен грамотно, аргументировано и логически стройно; практическая часть выполнена в полном объеме; соблюдены требования к оформлению контрольной работы | Выставляется в случаях, когда не выполнены условия, позволяющие поставить оценку «зачтено» |

4 Методические указания по подготовке к промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется в виде экзамена.

Оценка «зачтено» проставляется в случае:

- выполнения студентами расчетно-графической части заданий на практические занятия (раздел 2);
- выполнения студентами заочной формы обучения контрольной работы;
- прохождения текущей аттестации по тестовым вопросам.

Текущая аттестация проводится на занятиях по результатам практических занятий или самостоятельно с использованием системы компьютерного тестирования «INDIGO».

Тестирование производится методом случайной выборки в системе тестирования «INDIGO» и предусматривает выбор правильного(ых) ответа(ов) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов. Оценка по результатам тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%):

- от 0 до 55 – неудовлетворительно;
- от 56 до 70 – удовлетворительно;
- от 71 до 85 – хорошо;
- от 86 до 100 – отлично.

Положительная оценка («зачтено») выставляется студенту при получении от 56 до 100 % верных ответов.

Примеры тестовых заданий приведены ниже.

Оценка по промежуточной аттестации («зачтено», «не зачтено») является экспертной и зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины.

Критерии оценивания результатов промежуточной аттестации приведены в таблице 9.

Таблица 9 – Система оценок и критерии выставления оценки по результатам промежуточной аттестации

| Система оценок | 2 | 3 | 4 | 5 |
|--|---|---|---|--|
| | 0-40 % | 41-60 % | 61-80 % | 81-100 % |
| Критерий | «не зачтено» | | «зачтено» | |
| 1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов | Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой) | Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект | Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект | Обладает полной знаний и системным взглядом на изучаемый объект |
| 2 Работа с информацией | Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи | Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи | Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи | Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи |

| Система оценок Критерий | 2 | 3 | 4 | 5 |
|--|--|--|--|---|
| | 0-40 % | 41-60 % | 61-80 % | 81-100 % |
| | «не зачтено» | | «зачтено» | |
| 3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта | Не может делать научно-корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений | В состоянии осуществлять научно-корректный анализ предоставленной информации | В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задачи данные | В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи |
| 4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач | В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки | В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом | В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма | Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи |

5 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине

5.1 Общие положения

Самостоятельная работа студентов в ходе семестра является важной составной частью учебного процесса и необходима для закрепления и углубления знаний, полученных в период сессии на лекциях, практических занятиях, а также для индивидуального изучения дисциплины в соответствии с программой и рекомендованной литературой.

Самостоятельная работа обучающихся проводится с целью:

- систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся;
- углубления и расширения теоретических знаний;

- формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- формирования самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- формирования практических умений и навыков;
- развития исследовательских умений;
- получения навыков эффективной самостоятельной профессиональной (практической и научно-теоретической) деятельности. Основные формы самостоятельной работы:
 - изучение учебной и специальной литературы с целью освоения теоретических основ дисциплины;
 - решение задач и ситуаций;
 - подготовка презентаций;
 - подготовка докладов;
 - выполнение тестовых заданий;
 - подготовка к промежуточной аттестации — экзамену.

Формами контроля за самостоятельным теоретическим обучением являются теоретические опросы, которые осуществляются преподавателем на практических занятиях в устной форме, преследующие цель проверки знаний студентов по основным понятиям и терминам по теме дисциплины. В случае представления студентом выполненного им в письменном виде конспекта по предложенным вопросам темы, возможна его защита на практическом занятии или в индивидуальном порядке.

Решение задач осуществляется студентами по каждой теме дисциплины в «домашних условиях», результаты решения задач представляются на практическом занятии в печатной форме. В связи с тем, что работа с задачами осуществляется во внеаудиторное время, студент может пользоваться любыми источниками и должен представить развернутое, аргументированное решение каждой задачи (задания). Задание должно быть исполнено и представлено

преподавателю на проверку не позднее даты соответствующего семинарского занятия.

Таким образом, оценка результатов самостоятельной работы организуется как единство двух форм: самоконтроль и контроль со стороны преподавателя.

5.2 Задания для самодиагностики в рамках самостоятельной работы студента

Вопросы для проведения промежуточной аттестации (экзамен) по дисциплине «Финансовый мониторинг и диагностика банкротства организаций»

1. Разновидности кризисов.
2. Понятие кризиса в развитии организации. Объективные и субъективные причины возникновения кризиса, внутренние и внешние факторы кризисной ситуации в организации.
3. Правовое регулирование несостоятельности и банкротства организаций.
4. Сущность, виды и процедуры банкротства.
5. Особенности применения процедур банкротства юридических лиц в РФ.
6. Особенности банкротства отдельных категорий должников в РФ: сельскохозяйственных и градообразующих предприятий.
7. Особенности банкротства отдельных категорий должников в РФ: стратегически значимых предприятий и субъектов естественных монополий.
8. Особенности банкротства отдельных категорий должников в РФ: кредитных организаций и застройщиков.
9. Показатели, используемые для оценки и прогнозирования финансового состояния организации.
10. Механизмы финансовой стабилизации: оперативный.
11. Мониторинг финансового состояния предприятия (организации) как инструмент диагностики финансового кризиса: традиционные подходы.
12. Наблюдение как этап арбитражного управления: цели, продолжительность, особенности

13. Внешнее управление. Полномочия внешнего управляющего
14. Конкурсное производство. Функции конкурсного управляющего
15. Мировое соглашение, его сущность и последствия на разных этапах арбитражного управления
16. Процедура ликвидации предприятий
17. Финансовое оздоровление должника.
18. Методы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.
19. Мониторинг финансового состояния предприятия (организации) как инструмент диагностики финансового кризиса: нетрадиционные подходы.
20. Анализ финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние организации: ликвидности.
21. Анализ финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние организации: финансовой устойчивости.
22. Анализ финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние организации: деловой активности.
23. Анализ финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние организации: рентабельности.
24. Российские модели оценки вероятности банкротства.
25. Зарубежные методики оценки вероятности банкротства.
26. Рейтинговая оценка финансового состояния организации.
27. Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства.
28. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа, состав сведений, используемых арбитражным управляющим при его проведении.
29. Документы, содержащие результаты анализа финансового состояния должника.
30. Информация о нарушениях, выявленных в ходе анализа финансового состояния должника.
31. Стратегии антикризисного управления: восстановления, поворота и выхода.

32. Этапы разработки антикризисной стратегии.
33. Разработка тактических мероприятий по ликвидации кризиса.
34. Стадии развития кризисного состояния предприятия (организации) и угрозы банкротства.
35. Диагностика финансового состояния: понятие, принципы и функции.
36. Анализ денежных потоков неплатежеспособных организаций.
37. Механизмы финансовой стабилизации: оперативный.
38. Механизмы финансовой стабилизации: стратегический.
39. Требования к анализу возможности безубыточной деятельности должника.
40. Требования к анализу активов и пассивов должника.

5.3 Примерный перечень тестовых заданий по вариантам

Вариант 1

Типовые тестовые задания по дисциплине «Финансовый мониторинг и диагностика банкротства организаций»

Вариант 1

1. Крайнее обострение противоречий развития; рассогласование в деятельности экономической, финансовой и др. систем; переломный момент в процессах изменений – это:

- а) стагнация;
- б) банкротство;
- в) кризис.

2. Неблагоприятные внешние факторы, оказывающие влияние на развитие компании:

- а) неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса;
- б) нестабильность политической системы;
- в) высокие издержки производства.

3. Событие, или зафиксированное состояние, установленная тенденция, свидетельствующая о наступлении кризиса – это:

- а) симптом кризиса;
- б) фактор кризиса;
- в) причина кризиса.

4. По структуре отношений в социально-экономической системе, по дифференциации ее развития можно выделить следующие группы кризисов:

- а) управляемые, неуправляемые, частичные, системные;
- б) природные, общественные, экологические;
- в) экономические, социальные, организационные, психологические, технологические.

5. Чрезмерный фанатизм лидера, ограниченность ресурсов, большая зависимость от рыночной конъюнктуры, слабые кредитные возможности, удельная заработная плата значительно ниже, чем на более крупных предприятиях являются причинами возникновения кризиса на следующем этапе жизненного цикла организации:

- а) эксплерентном;
- б) пациентном;
- в) виолентном.

6. Из перечисленных выбрать судебные процедуры банкротства: 1) наблюдение; 2) реорганизация; 3) финансовое оздоровление; 4) внешнее управление; 5) доверительное управление; 6) предупреждение банкротства; 7) конкурсное производство; 8) мировое соглашение:

- а) 1, 3, 4, 7, 8;
- б) 1, 2, 3, 4, 7;
- в) 3, 4, 5, 7, 8.

7. Критерием несостоятельности должника является его неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение ... со дня наступления сроков их исполнения:

- а) 14 дней;
- б) 3 месяцев;
- в) 6 месяцев.

8. При какой процедуре банкротства арбитражный управляющий полностью заменяет собой руководителя и получает достаточно широкие полномочия по распоряжению имуществом должника:

- а) наблюдение;
- б) финансовое оздоровление;
- в) внешнее управление.

9. Какая из процедур банкротства является обязательной:

- а) наблюдение;
- б) внешнее управление;
- в) конкурсное производство.

10. Срок вводится процедура финансового оздоровления:

- а) не более чем на 1 год;
- б) не более чем на 2 года;
- в) может вводиться на весь срок рассмотрения дела о банкротстве на 6 месяцев.

11. Нормативное значение коэффициента финансовой независимости (автономии) должно соответствовать выражению:

- а) более 0,6;
- б) более 0,7;
- в) более 0,1.

12. Коэффициент финансовой зависимости рассчитывается по формуле:

- а) собственный капитал делится на заемный капитал;
- б) заемный капитал делится на собственный капитал;
- в) собственный капитал делится на внеоборотные активы.

13. У организации отсутствуют собственные оборотные средства, если собственный капитал:

- а) превышает внеоборотные активы;
- б) меньше внеоборотных активов;
- в) равен внеоборотным активам.

14. Структуру баланса предприятия оценивают на основе коэффициента:

- а) рентабельности всего капитала;
- б) оборачиваемости активов баланса;
- в) текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами.

15. Объекты финансового анализа:

- а) предприятие в целом, его финансовое положение;
- б) производственный потенциал предприятия;
- в) уровень конкурентоспособности продукции.

16. Показатели в модели прогнозирования вероятности банкротства Р.

С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова:

а) коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент оборачиваемости активов, коммерческая маржа, коэффициент рентабельности собственного капитала;

б) коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент оборачиваемости активов, коммерческая маржа, коэффициент рентабельности собственного капитала;

в) коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент оборачиваемости запасов, коммерческая маржа, коэффициент рентабельности собственного капитала;

17. Сущность методики балльной оценки финансового состояния организации заключается в классификации организаций:

а) по степени устойчивости исходя из значений трехкомпонентного показателя;

б) по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах;

в) по видам деятельности и оценке их рыночной устойчивости;

18. Показатели, используемые для расчета в модели прогнозирования вероятности банкротства У. Бивера:

а) коэффициент Бивера, коэффициент абсолютной ликвидности, рентабельность продаж, плечо рычага, коэффициент обеспеченности собственными средствами;

б) коэффициент Бивера, коэффициент срочной ликвидности, экономическая рентабельность, плечо рычага, коэффициент обеспеченности собственными средствами;

в) коэффициент Бивера, коэффициент текущей ликвидности, экономическая рентабельность, финансовый леверидж, коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами.

19. В рамках пятифакторной модели Альтмана высокую вероятность банкротства (для открытых АО, акции которых котируются на бирже) означает величина Z:

а) равная 2,68;

б) ниже 1,81;

в) в диапазоне 1,81—2,68.

20. В результате проведенных расчетов получили значение коэффициента абсолютной ликвидности на конец анализируемого периода, равное 0,15. Это означает, что:

а) организация в состоянии погасить 15% своей краткосрочной задолженности за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности;

б) организация платежеспособна, т. е. в состоянии оплатить свои текущие обязательства;

в) организация неплатежеспособна, т. к. в состоянии погасить только 15 % своих обязательств.

21. Умышленное создание или увеличение неплатежеспособности, совершенное руководителем или собственником коммерческой организации, индивидуальным предпринимателем в личных интересах или интересах третьих лиц, – это:

- а) фиктивное банкротство;
- б) неправомерные действия при банкротстве;
- в) преднамеренное банкротство.

22. Не относится к способам фиктивного банкротства:

- а) сомнительные расчеты;
- б) сознательное увеличение за кредитованности;
- в) сознательное уменьшение за кредитованности

23. Проверка признаков фиктивного банкротства находится в компетенции:

- а) арбитражного управляющего;
- б) учредителей;
- в) арбитражного суда.

24. Основанием для возбуждения уголовного дела в рамках банкротства могут послужить такие действия должника, как:

- а) заключение и исполнение договоров, заключенных на явно невыгодных для должника условиях;
- б) заключение договоров с заведомо неплатежеспособными организациями и оплата по ним;
- в) списание денежных средств на подтвержденные документально издержки;

25. Назовите этапы финансовой стабилизации на предприятии в условиях кризисной ситуации: 1) осуществление мониторинга финансового состояния предприятия с целью раннего обнаружения признаков его кризисного развития; 2) определение масштабов кризисного состояния

предприятия; 3) исследование основных факторов, обуславливающих кризисное развитие предприятия; 4) устранение неплатежеспособности; 5) восстановление финансовой устойчивости; 6) обеспечение финансового равновесия в длительном периоде:

- а) 1, 2, 3;
- б) 4, 5, 6;
- в) 3, 4, 5.

26. Ведет ли реорганизация путем слияния, выделения, присоединения или преобразования к изменению структуры и статуса кризисного предприятия:

- а) ведет;
- б) не ведет;
- в) ведет в случае реализации плана финансового оздоровления.

27. Защитное оперативное мероприятие по финансовому оздоровлению:

- а) совершенствование управления;
- б) модернизация;
- в) сокращение персонала, производства и сбыта.

28. Возможные направления политики реструктуризации:

- а) пересмотр системы договоров с поставщиками;
- б) сокращение штата работников, связанных с убыточными видами деятельности;
- в) изменение принципов деятельности предприятия.

29. Тактика финансового оздоровления:

а) определяет долгосрочные цели и относительно долговременные мероприятия

по стабилизации и развитию организации;

б) направлена на разработку системы быстрых мер, позволяющих в короткие сроки

"купировать болезнь", не дать кризису развиваться и углубляться;

в) разрабатывается вне рамок выбранной концепции и стратегии;

30. Показатель, используемый при расчете коэффициента устойчивого роста:

- а) рентабельность активов;
- б) рентабельность собственного капитала;
- в) платежеспособность;

Вариант 2

1. По содержанию кризисы делятся на:

- а) макро-, мезо-, микро;
- б) природный, общественный, экологический;
- в) долго-, средне, краткосрочный.

2. Кризис – это:

а) возможность возникновения убытка, измеряемого в денежном выражении;

б) крайне обострение противоречий в социально-экономической системе (организации), угрожающей ее жизнестойкости в окружающей среде;

в) ярко выраженная неопределенность в неоднозначности протекания реальных экономических процессов, многообразии превращения возможностей в действительность, существовании множества (как правило, бесконечных) состояний, в которых рассматриваемый в динамике объект может находиться в будущий момент времени.

3. Появление значительных разногласий в коллективе, консерватизм в нововведениях, сложные коммуникационные связи, большая численность управленческого персонала, слабая реакция на принципиально новую продукцию являются основными причинами возникновения кризиса на следующем этапе жизненного цикла организации:

- а) эксплерентном;
- б) коммутантном;
- в) виолентном.

4. Причины кризисов организации на стадии эксплерентной:

- а) разногласия в команде, ограниченность ресурсов, проблемы на рынке, недостаточная техническая оснащенность;
- б) перегрузки, недостаточность капитала, большая зависимость от рыночной конъюнктуры, слабые кредитные возможности;
- в) формирование другой инициативной группы.

5. Опасность возникновения кризиса в организации существует:

- а) только в периоды наращивания производственного потенциала реструктуризации, освоения новых рынков;
- б) на протяжении всего периода ее функционирования;
- в) только в период завершения жизненного цикла выпускаемой продукции и освоения производства новой продукции

6. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» градообразующими организациями признаются:

- а) юридические лица, у которых занято не менее 25 % работающего населения соответствующего населенного пункта;
- б) юридические лица, численность работников которых с учетом членов их семей составляет не менее 50% численности населения соответствующего населенного пункта;
- в) юридические лица, имеющие на своем балансе объекты социально-коммунальной сферы и инженерной инфраструктуры, обслуживающие не менее 50 % населения города.

7. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» юридическое лицо считается не способным удовлетворить требования кредиторов, если:

- а) не выполняет договорные обязательства;
- б) обращено взыскание на его имущество по решению суда;
- в) обязательства и (или) обязанности не исполнены им в течение трех месяцев с момента наступления даты их исполнения и сумма обязательств не менее 300 тыс. руб.

8. При введении наблюдения руководство организации вправе принять решение:

- а) о реорганизации организации;
- б) о создании филиалов и представительств;
- в) эмиссии акций.

9. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» не распространяется на:

- а) казенные предприятия;
- б) акционерные общества;
- в) сельскохозяйственные организации

10. Решение о ликвидации акционерного общества, находящегося в процедуре

банкротства принимает:

- а) конкурсный управляющий;
- б) уполномоченные органы;
- в) арбитражный суд.

11. Если обозначить активы (А), пассивы (П), то коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле:

- а) $(A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$;
- б) $(A1 + A2) / (П1 + П2)$;
- в) $A1 / (П1 + П2)$.

12. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами равен, если по данным бухгалтерской отчетности запасы – 7800 тыс. руб., собственный капитал – 10800 тыс. руб., внеоборотные активы – 9200 тыс. руб., оборотный капитал – 14800 тыс. руб.:

- а) 0,21;
- б) 1,38;
- в) 0,53.

13. Относительные показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности предприятия:

- а) показатели прибыли;
- б) показатели рентабельности;
- в) показатели эффективности использования основных фондов.

14. К разделу финансового анализа не относится:

- а) анализ организационной структуры управления финансовыми ресурсами;
- б) оценка достоверности бухгалтерской отчетности за период;
- в) анализ оборотных активов и финансовых результатов.

15. Если коэффициент соотношения доходов и расходов организации за отчетный период равен 0,96, то это свидетельствует о том, что:

- а) в отчетном периоде получен убыток до налогообложения;
- б) в отчетном периоде получен убыток до налогообложения;
- в) в отчетном периоде получена чистая прибыль.

16. Прогнозное значение коэффициента восстановления платежеспособности необходимо рассчитывать:

- а) при наличии оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной;
- б) при отсутствии оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной;
- в) реальной возможности организации восстановить свою платежеспособность.

17. В рамках пятифакторной модели Альтмана высокую вероятность банкротства (для открытых АО, акции которых не котируются на бирже) означает величина Z:

- а) $Z < 1,23$;
- б) $1,23 < Z < 2,89$;
- в) $Z \geq 2,89$.

18. Одним из признаков финансовой устойчивости предприятия является ситуация, когда:

а) объем кредиторской задолженности превосходит сумму денежных средств и дебиторской задолженности;

б) объем запасов предприятия превосходит сумму собственных и долгосрочных заемных источников финансирования;

в) объем собственных оборотных средств превосходит величину запасов предприятия.

19. Долю текущих обязательств по кредитам и расчетам, которую предприятие может погасить за счет всей суммы оборотных активов, показывает:

а) коэффициент платежеспособности;

б) коэффициент текущей ликвидности;

в) коэффициент критической ликвидности.

20. Главная проблема управления финансами организации заключается в выборе компромисса между следующими параметрами:

а) рентабельностью и оборачиваемостью активов;

б) рентабельностью и вероятностью неплатежеспособности;

в) вероятностью неплатежеспособности и структурой капитала.

21. Не относится к признакам преднамеренного банкротства юридического лица:

а) нецелевое использование заемных средств;

б) рефинансирование кредитов на менее выгодных условиях;

в) приобретение ликвидного имущества.

22. Действия, которые не вызывают подозрение у суда:

а) недвижимость продается по рыночной стоимости;

б) распродажа движимого имущества;

в) привлечение кредитов и займов под максимальные процентные ставки.

23. Вид банкротства, который описывает и определяет абсолютную неспособность юридического лица в короткий, установленный срок восстановить свои финансовые показатели и, соответственно, вернуть платежеспособность – это:

- а) техническое банкротство;
- б) реальное банкротство;
- в) преднамеренное банкротство.

24. Нельзя привлечь к ответственности за фиктивное или преднамеренное банкротство:

- а) директора или иное лицо с функциями единоличного органа;
- б) учредителя организации;
- в) правление организации.

25. Способом доказательства преднамеренного банкротства не является:

- а) проведение бухгалтерской экспертизы;
- б) оспаривание сделок должника;
- в) увольнение руководителя.

26. Мероприятие, способствующее уменьшению финансовых обязательств предприятия:

- а) сокращение краткосрочных финансовых вложений;
- б) пролонгация краткосрочной кредиторской задолженности;
- в) оптимизация структуры оборотного капитала.

27. Мероприятие, способствующее увеличению ликвидных активов предприятия:

- а) ускорение оборачиваемости оборотного капитала;
- б) рефинансирование дебиторской задолженности;
- в) отсрочка выплаты дивидендов и вознаграждений.

28. Не является формой рефинансирования дебиторской задолженности организации:

- а) факторинг;
- б) эмиссия акций;
- в) форфейтинг.

29. Финансовый и операционный циклы отличаются друг от друга:

- а) на период погашения дебиторской задолженности;

- б) на период омертвления средств в запасах;
- в) на период погашения кредиторской задолженности.

30. К факторам, определяющим устойчивые темпы роста предприятия, относятся:

- а) дивидендная политика фирмы;
- б) политика в области структуры капитала;
- в) амортизационная политика фирмы.

3 вариант

1. Чрезмерный фанатизм лидера, ограниченность ресурсов, большая зависимость от рыночной конъюнктуры, слабые кредитные возможности, удельная заработная плата значительно ниже, чем на более крупных предприятиях являются причинами возникновения кризиса на следующем этапе жизненного цикла организации:

- а) эксплерентном;
- б) пациентном;
- в) виолентном.

2. Какому виду банкротства соответствует признак:

| | |
|-------------------|---|
| 1) «несчастное» | а) в результате умышленного сокрытия собственного имущества с целью избежания уплаты долгов кредиторам |
| 2) «ложное» | б) вследствие неэффективной работы, осуществлении рискованных операций |
| 3) «неосторожное» | в) не по собственной вине, а вследствие непредвиденных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность обществе, кризис в стране, общий спад производства, банкротство должников и другие внешние факторы) |

3. Причины возникновения кризисов подразделяются:

- а) объективные и субъективные;
- б) количественные и качественные;
- в) обратимые и необратимые.

4. Симптомы, проявляющиеся на промежуточной фазе кризиса в организации:

а) негативные изменения в структуре баланса: уменьшение денег на счетах, увеличение дебиторской и кредиторской задолженностей, возникновение убытков; истощение или отсутствие резервных фондов;

б) снижение выручки и прибыли от продаж;

в) простой производства, неудовлетворительная структура баланса.

5. В соответствии с выделением фаз кризиса организации в зависимости от их экономического содержания фазе убыточности производства непосредственно предшествует фаза:

а) неплатежеспособности;

б) истощения резервных фондов;

в) снижения рентабельности и объемов прибыли

6. По Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» мерами по восстановлению платежеспособности должника не может быть:

а) репрофилирование производства;

б) продажа части имущества должника;

в) ликвидация предприятия;

7. Целью процедуры наблюдения не является:

а) обеспечение сохранности имущества;

б) проведение анализа финансового анализа должника;

в) ликвидация юридического лица.

8. Какая процедура банкротства применяется к должнику в целях восстановления платежеспособности должника:

а) наблюдение;

б) конкурсное производство;

в) внешнее управление.

9. Максимальный срок, на который вводится наблюдение, составляет:

а) 3 месяца;

б) 7 месяцев;

в) 9 месяцев.

10. Правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом обладают:

- а) уполномоченные органы;
- б) должник, конкурсный кредитор и уполномоченные органы;
- в) должник и уполномоченные органы.

11. Рентабельность перманентного капитала составит, если чистая прибыль за отчетный период – 90 тыс. руб., среднегодовая величина собственно капитала – 450 тыс. руб., среднегодовая величина краткосрочных обязательств – 780 тыс. руб., среднегодовая величина долгосрочных обязательств – 150 тыс. руб.:

- а) 20 %;
- б) 15 %;
- в) 9,68 %.

12. Определить тип финансовой устойчивости организации, если запасы организации по данным формы «Бухгалтерский баланс» составляют 400 тыс. руб., собственные оборотные средства - 200 тыс. руб. краткосрочные кредиты - 100 тыс. руб., долгосрочные обязательства - 300 тыс. руб.:

- а) 1 тип - абсолютная;
- б) 2 тип - нормальная;
- в) 3 тип - неустойчивое финансовое положение.

13. Свойство активов быть быстро обращенными в платежные средства называется:

- а) безубыточностью;
- б) деловой активностью;
- в) ликвидностью.

14. Абсолютные показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности предприятия:

- а) показатели прибыли;
- б) показатели рентабельности;

в) показатели эффективности использования основных фондов.

15. Показатель, характеризующий удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования:

- а) коэффициент оборачиваемости активов;
- б) коэффициент текущей ликвидности;
- в) коэффициент финансовой независимости.

16. Структура баланса может быть признана неудовлетворительной, если коэффициент текущей ликвидности имеет значение:

- а) меньше 5,0;
- б) меньше 3,0;
- в) меньше 2,0.

17. На высокую вероятность банкротства указывает величина Z , рассчитанная по модели Р. Лиса:

- а) равная 0,037;
- б) ниже 0,037;
- в) выше 0,037.

18. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами характеризуется:

- а) наличие собственных оборотных средств;
- б) финансовую устойчивость;
- в) обеспеченность оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности.

19. Форма бухгалтерской отчетности, раскрывающая информацию о величине чистых активов организации:

- а) бухгалтерский баланс;
- б) отчет о финансовых результатах;
- в) отчет о движении капитала;

20. Баланс организации за отчетный период показал повышение кредиторской задолженности и снижение дебиторской. Каким образом, при прочих равных условиях, приведенные изменения повлияли на чистый

приток денежных средств в отчетном периоде. Чистый приток денежных средств:

- а) увеличился;
- б) уменьшился;
- в) не изменился.

21. Умышленное (преднамеренное) банкротство – это:

а) финансовое состояние предприятия, вызванное прежде всего существенной просрочкой его дебиторской задолженности. При этом размер дебиторской задолженности значительно превышает размер кредиторской задолженности, а сумма ликвидных активов значительно выше обязательств предприятия;

б) преднамеренное создание или увеличение руководителем предприятия (его собственником) неплатежеспособности, нанесение ущерба предприятию в личных интересах, интересах третьих лиц, заведомо некомпетентное управление предприятием;

в) заведомо ложное объявление организации о своей несостоятельности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них рассрочки выполнения обязательств или скидки с суммы кредиторской задолженности при наличии у должника имущества, достаточного для удовлетворения требований кредиторов в полном объеме.

22. Техническое банкротство – это:

а) полная неспособность предприятия восстановить в предстоящем периоде свою финансовую устойчивость и платежеспособность в силу реальных потерь капитала;

б) заведомо ложное объявление организации о своей несостоятельности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них рассрочки выполнения обязательств или скидки с суммы кредиторской задолженности при наличии у должника имущества, достаточного для удовлетворения требований кредиторов в полном объеме.

в) финансовое состояние предприятия, вызванное существенной просрочкой его дебиторской задолженности. При этом размер дебиторской задолженности значительно превышает размер кредиторской задолженности, а сумма ликвидных активов значительно выше обязательств предприятия.

23. Признаком фиктивного банкротства юридического лица не является:

а) сделки по продаже или дарению имущества, совершенные непосредственно перед банкротством;

б) резкий рост кредиторской задолженности в течение последних месяцев;

в) продажа имущества по заведомо завышенной стоимости.

24. Вид ответственности, который не используется в отношении юридического лица за фиктивное или преднамеренное банкротство:

а) дисциплинарная ответственность;

б) уголовная ответственность;

в) административная ответственность.

25. Доказательством фиктивного банкротства не является:

а) несоответствующие рыночным условиям сделки;

б) некорректная, фиктивная отчетность;

в) фактическое наличие задекларированного имущества.

26. Для стратегии поворота характерны следующие мероприятия:

а) изменение цен, переориентация, разработка нового товара;

б) продажа с обратной арендой, продажа неиспользуемых мощностей;

в) изъятие инвестиций, договор о франшизе.

27. Антикризисные стратегии — это стратегии:

а) способствующие выходу и продвижению продукции предприятия на мировые рынки;

б) оптимизирующие поведение фирм в условиях спада в отрасли, устойчивого снижения основных финансовых показателей деятельности фирм и угрозы банкротства;

в) направленные на улучшение имиджа предприятия в условиях угрозы его банкротства.

28. Финансовая стабилизация в условиях кризисной ситуации последовательно осуществляется по таким основным этапам:

а) устранение неплатежеспособности, восстановление финансовой устойчивости, изменение финансовой стратегии с целью ускорения экономического роста;

б) восстановление финансовой устойчивости, устранение неплатежеспособности, изменение финансовой стратегии с целью ускорения экономического роста;

в) изменение финансовой стратегии с целью ускорения экономического роста, устранение неплатежеспособности, восстановление финансовой устойчивости.

29. Содержанием реструктуризации задолженности предприятия являются следующие процедуры:

а) погашение, списание, отсрочка, конвертация;

б) разделение, выделение, ликвидация, слияние;

в) слияние, конвертация, консолидация, дробление.

30. Консервация имущества предприятия позволяет:

а) исключить это имущество из налогооблагаемой базы для расчета налога на имущество;

б) исключить это имущество из налогооблагаемой базы для расчета налога на прибыль;

в) отсрочить расчеты с поставщиками нового имущества.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

Нормативно-правовая литература

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) гл. 25, гл. 34, гл. 164 от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (редакция от 16.05.2022 г.).

2. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с изменениями и дополнениями).

Основная литература

3. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. – Москва: ЮНИТИ, 2015. – 159 с.

4. Любушин, Н. П. Экономический анализ: учеб. / Н. П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ, 2012. – 576 с.

5. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия: учеб. / Л. В. Прыкина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юнити, 2012. – 408 с.

6. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / Г. В. Савицкая. - 6-е изд., перераб. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2014. - 607 с.

7. Беляев, А. А. Антикризисное управление: учеб. / А. А. Беляев, Э. М. Коротков. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ, 2015. – 311 с.

8. Безденежных, В. М. Антикризисное управление — теория и практика применения: учебное пособие / В. М. Безденежных, А. Г. Галай. – Москва: Алтайр: МГАВТ, 2015. – 111 с.

9. Арутюнов, Ю. А. Антикризисное управление: учеб. / Ю. А. Арутюнов. – Москва: ЮНИТИ, 2015. – 416 с.

10. Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. / М. В. Косолапова, В. А. Свободин. – Москва: Изд.-торг. корпорация «Дашков и К^о», 2018. – 247 с.

11. Панкова, С. В., Андреева, Т. В., Романова, Т. В. Практикум по анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности: учеб. пособие / С. В. панкова, Т. В. Андреева, Т. В. Романова. - Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2016. - 165 с.

12. Петров, К. Ф. Анализ финансово-экономического состояния предприятия: практическое пособие / К. Ф. Петров. – Москва: Лаборатория книги, 2009. – 139 с.

13. Пивоваров, К. В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций / К. В. Пивоваров. - Москва: Изд.-торг. корпорация «Дашков и К^о», 2003. - 119 с.

14. Романова Т. В., Андреева, Т. В. Практикум по комплексному экономическому анализу хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Т. В. Романова, Т. В. Андреева. – Орск: Изд-во Орского гуманитарно-технол. ин-та (филиала ОГУ), 2015. – 310 с.

15. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учеб. / под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. - 4-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮРАЙТ, 2017. - 548 с.

16. Экономический анализ: учеб. / под ред. Л. Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – Москва: ЮНИТИ, 2015. – 615 с.

Периодические издания

«Бухгалтерский учет» «Финансовые риски», «Менеджмент в России и за рубежом», «Финансовый менеджмент», «Экономический анализ»

Современные профессиональные базы данных:

1. www.rbc.ru (агентство РБК)
2. www.finam.ru (сайт инвестиционной компании ФИНАМ)
3. www.gks.ru (Федеральная служба государственной статистики РФ)
4. www.minfin.ru (Министерство финансов Российской Федерации)
5. www.government.ru (Правительство Российской Федерации)
6. www.cbr.ru (Банк России)
7. www.exin.ru (Экспертный институт, РФ)
8. www.eeg.ru (Экономическая экспертная группа, РФ)

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Образец титульного листа контрольной работы

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический
университет»(ФГБОУВО«КГТУ»)
Институт отраслевой экономики и управления
Кафедра экономической безопасности

Контрольная работа допущена к
защите
«_____» _____ 202__ г.
Руководитель работы

(подпись)

Контрольная работа защищена с
оценкой

Руководитель работы

(подпись)

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МОНИТОРИНГ И ДИАГНОСТИКА БАНКРОТСТВА
ОРГАНИЗАЦИИ»

Вариант _____

Руководитель:

(уч. степень, уч. звание, ФИО)

Выполнил:

студент учебной группы _____

(ФИО)

Калининград
202__

Локальный электронный методический материал

Татьяна Владимировна Романова

**ФИНАНСОВЫЙ МОНИТОРИНГ И ДИАГНОСТИКА
БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ**

Редактор Э. С. Круглова

Уч.-изд. л. 4,4 Печ. л. 4,0

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Калининградский государственный технический университет».
236022, Калининград, Советский проспект, 1