


Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Алтайский государственный аграрный университет»


СОГЛАСОВАНО

Декан экономического факультета

 В.Е. Левичев
« 25 » января 2016 г.

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

 И.А. Косачев
« 25 » января 2016 г.

Кафедра финансов и кредита

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«Управление финансами в условиях банкротства»

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Образовательная программа
«Финансы и кредит»

Уровень высшего образования – бакалавриат
Программа подготовки – академический бакалавриат

Барнаул 2016

Рабочая программа учебной дисциплины «Управление финансами в условиях банкротства» составлена на основе требований федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, в соответствии с учебным планом, утвержденным ученым советом университета:

- протокол № 6 от 15 декабря 2015 г. по профилю «Финансы и кредит» для очной (заочной) формы обучения;

Рассмотрена на заседании кафедры, протокол № 6 от 18 декабря 2015 г.

Зав. кафедрой,
к.э.н., доцент

М.Г. Кудинова

Одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета, протокол №3 от « 22 » января 2016 г.»

Председатель методической комиссии,
к.п.н., доцент

Н.В. Тумбаева

Составители:

Зав. кафедрой финансов и кредита, к. э. н., доцент

М.Г. Кудинова

**ЛИСТ внесения дополнения и изменения
в рабочую программу учебной дисциплины**

на 2016 - 2017 учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № 12 от 29 августа 2016 г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- уменьшить не вносить
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	<u>С. Г. М. Реунов</u>	<u>М. Г. Куримова</u>
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия

на 2017 - 2018 учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № 11 от 28 августа 2017 г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- уменьшить не вносить
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	<u>С. Г. М. Реунов</u>	<u>М. Г. Куримова</u>
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия

на 201__ - 201__ учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № ___ от ___ 201__ г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- _____
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	_____	_____
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия

на 201__ - 201__ учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № ___ от ___ 201__ г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- _____
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	_____	_____
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия

Оглавление

1. Цель и задачи освоения дисциплины
 2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО
 3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины
 4. Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий
 5. Тематический план освоения дисциплины
 6. Образовательные технологии
 7. Характеристика фондов оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации
 - 7.1 Характеристика фондов оценочных средств для текущего контроля успеваемости
 - 7.2 Характеристика фондов оценочных средств для промежуточной аттестации
 8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины
 9. Материально-техническое обеспечение дисциплины
- Приложения

Цель и задачи освоения дисциплины

Цель дисциплины – получение теоретических знаний и выработка практических навыков в области управления финансами в условиях банкротства, а именно диагностики банкротства, управления предприятием в кризисной ситуации, управления рисками, стратегии и тактики антикризисного управления и ликвидации предприятий.

Задачи дисциплины:

1. выработать умения в использовании принципов и методов анализа кризисных ситуаций на предприятиях, выхода из них с минимальными потерями;
2. сформировать навыки владения основами экономического и финансового анализа предприятий – должников;
3. привить практические навыки в учетных и аналитических процедурах при банкротстве предприятия – должника;
4. изучить причины несостоятельности и диагностику банкротства в условиях конкретного предприятия, функционирующего в условиях рыночной экономики.

В результате изучения дисциплины студент должен

знать:

1. систему процедур банкротства и процедуру финансового оздоровления;
2. систему финансовых показателей для анализа потенциального банкротства;
3. меры государственной поддержки неплатежеспособных предприятий в целях сохранения перспективных товаропроизводителей.

уметь:

1. использовать источники экономической, социальной и управленческой информации;
2. выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретной ситуации;
3. применять полученные знания в профессиональной деятельности;
4. свободно оперировать понятиями и категориями законодательства о несостоятельности (банкротстве);
5. логически обосновывать необходимость осуществления соответствующих процедур банкротства;
6. правильно оформлять в бухгалтерском учете хозяйственные операции, связанные с процедурами банкротства.

владеть:

1. методологией экономического исследования;
2. современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;
3. методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;

4. современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующими экономические процессы на макро- и микроуровне;

5. навыками самостоятельной работы и самоорганизации.

Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Управление финансами в условиях банкротства относится к дисциплинам по выбору.

Дисциплина «Управление финансами в условиях банкротства» изучается на четвертом году обучения в 8 семестре и входит в блок дисциплин по выбору. Дисциплина обеспечивает расширение и углубление знаний, умений, навыков и компетенций, сформированных в ходе изучения дисциплин «Финансы», «Корпоративные финансы», «Информационные бухгалтерские системы», «Макро- и макроэкономика», «Бухучет и анализ», «Экономический анализ» и другими.

Для успешного изучения дисциплины «Управление финансами в условиях банкротства» бакалавр должен овладеть основами высшей математики (математического анализа, линейной алгебры, теории вероятностей), методами экономико-статистического исследования и иметь базовые представления в области общей экономической теории.

Жизнедеятельность и развитие организации во многом зависит от практических навыков специалистов и их профессионального уровня в решении проблем управления финансами в условиях банкротства. Особенность дисциплины «Управление финансами в условиях банкротства» заключается в формировании у студентов знаний, умений и навыков в области анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности с целью диагностики вероятности банкротства и разработке мер по финансовому оздоровлению организаций.

Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Таблица 3.1 – Сведения о компетенциях и результатах обучения, формируемых данной дисциплиной

Содержание компетенций, формируемых полностью или частично данной дисциплиной	Коды компетенций в соответствии с ФГОС ВО	Перечень результатов обучения, формируемых дисциплиной		
		По завершении изучения данной дисциплины выпускник должен		
		знать	уметь	владеть
способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	ПК-7	<ul style="list-style-type: none"> • систему финансовых показателей для анализа потенциального банкротства; • состав, содержание бухгалтерской отчетности для диагностики вероятности банкротства; • аналитические процедуры, связанные с проведением анализа финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия 	<ul style="list-style-type: none"> • использовать источники экономической, социальной и управленческой информации; • выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций 	<ul style="list-style-type: none"> • методологией экономического исследования; • современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; • методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей
способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	ПК-11	<ul style="list-style-type: none"> • систему финансовых показателей для анализа потенциального банкротства; • меры государственной поддержки неплатежеспособных предприятий в целях сохранения перспективных товаропроизводителей. • состав, содержание бухгалтерской отчетности для диагностики вероятности банкротства; • методику оценки имущественного положения предприятия, структуры имущества и обязательств; • аналитические процедуры, связанные с проведением анализа финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия; • анализ показателей по установлению неудовлетворительной структуры баланса; • анализ финансовых результатов 	<ul style="list-style-type: none"> • выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций; • применять полученные знания в профессиональной деятельности; • логически обосновывать необходимость осуществления соответствующих процедур банкротства 	<ul style="list-style-type: none"> • методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей; • методикой проведения диагностики банкротства (зарубежными и отечественными); • навыками оценки диагностики банкротства

<p>способностью оценивать кредитоспособность клиентов, осуществлять и оформлять выдачу и сопровождение кредитов, проводить операции на рынке межбанковских кредитов, формировать и регулировать целевые резервы</p>	<p>ПК-25</p>	<ul style="list-style-type: none"> • систему оценки кредитоспособности; • систему финансовых показателей для анализа потенциального банкротства; • меры государственной поддержки неплатежеспособных предприятий в целях сохранения перспективных товаропроизводителей. • состав, содержание бухгалтерской отчетности для диагностики вероятности банкротства; • методику оценки имущественного положения предприятия, структуры имущества и обязательств; • аналитические процедуры, связанные с проведением анализа финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия; • анализ показателей по установлению неудовлетворительной структуры баланса; • анализ финансовых результатов; • законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие особенности составления финансовой отчетности несостоятельности (банкротство) организаций. 	<ul style="list-style-type: none"> • оценивать кредитоспособность субъектов хозяйствования; • свободно оперировать понятиями и категориями законодательства о несостоятельности (банкротстве); • логически обосновывать необходимость осуществления соответствующих процедур банкротства 	<ul style="list-style-type: none"> • методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей; • современными методиками расчета кредитоспособности заемщиков; • методикой проведения диагностики банкротства (зарубежными и отечественными); • навыками оценки диагностики банкротства
---	--------------	--	---	---

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий

Таблица 4.1 – Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий, реализуемой по учебному плану 380301 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» для очной и заочной форм обучения, часов

Вид занятий	Форма обучения		
	очная	заочная	
	программа подготовки		
	полная	полная	ускоренная
1. Аудиторные занятия, всего, часов	64	16	14
в том числе:	28	6	6
1.1. Лекции			
1.2. Лабораторные работы	-	-	-
1.3. Практические (семинарские) занятия	36	10	8
2. Самостоятельная работа, часов	80	124	126
Всего часов (стр. 1 + стр. 2)	144	144	144
Общая трудоемкость, зачетных единиц	4	4	4
Формы итоговой аттестации	Диф. зачет	зачет, контрольная работа	зачет, контрольная работа

* Формы промежуточной аттестации: зачет (З), экзамен (Э).

Тематический план освоения дисциплины:

Таблица 5.1 – Тематический план изучения дисциплины по учебному плану направления 380301 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» для очной полной формы обучения, часов

Наименование темы	Изучаемые вопросы	Объем часов				Форма текущего контроля*
		Лекции	Лабораторные работы	Практические (семинарские) занятия	Самостоятельная работа	
8 семестр						
1. Социально – экономические и правовые основы государственного регулирования несостоятельности (банкротств) в России в РФ	Нормативно-правовое регулирование несостоятельности (банкротства) предприятий. Социально – экономические предпосылки банкротств. Внешние и внутренние факторы. Порядок определения признаков фиктивного или преднамеренного банкротства. Понятие, виды и причины банкротства Алгоритм процедур банкротства согласно Федеральному Закону «О несостоятельности (банкротстве)». Меры государственной поддержки неплатежеспособных товаропроизводителей Ликвидационные процедуры по отношению к должнику, признанному банкротом.	6	-	8	15	Т, Р
2. Методы и методики диагностики	Информационные источники учета и анализа несостоятельности (банкротства) предприятий Основные методы диагностики вероятности банк-	8	-	10	30	Т, ИЗ, АКР

вероятности банкротства предприятий	ротства, их положительные стороны и недостатки. Виды кризиса и пути возможного выхода из него. Показатели, используемые при диагностике банкротства. Анализ финансовых результатов Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости с целью прогнозирования угрозы банкротства Политика антикризисного финансового управления Рейтинговая оценка финансового состояния, используемая при анализе банкротства (по методике Донцовой, Никифоровой; Ковалева В.В., Федоровой Г.В., Сайфуллина - Кадыкова, Зайцевой.). Дискриминантные факторные модели известных западных экономистов Алтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу, У. Бивера, разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа. Скоринговая модели Д. Дюрана. Метод множественного дискриминантного анализа Ж. Конана и М. Гольдераю. Недостатки моделей западных экономистов. Методика Сбербанка РФ для определения платежеспособности заемщика.					
3. Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования	Санкции, применяемые к предприятию банкроту. Внешние и внутренние источники финансового оздоровления несостоятельных предприятий. Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования. Классификация потерь для систематизированного выявления и обобщения	8	-	10	16	Т, Р
4. Бухгалтерский учет в условиях банкротства	Нормативное регулирование бухгалтерского учета операций, связанных с процедурами банкротства. Особенности проведения инвентаризации в условиях банкротства. Выделения неликвидных активов. Нулевой и ликвидационный баланс: понятие, сущность. Порядок отражения хозяйственных операций в условиях банкротства. Учет расходов, связанных с банкротством. Факторинговые операции.	6	-	8	10	Т
Подготовка к зачету					9	
Итого		28		36	80	х

*Формы текущего контроля: лабораторная работа (ЛР); контрольная работа (К); расчетно-графическая работа (РГР); домашнее задание (ДЗ); реферат (Р); эссе (Э); коллоквиум (КЛ); тестирование (Т); индивидуальное задание (ИЗ); аудиторная контрольная работа (АКР).

Таблица 5.2 – Тематический план изучения дисциплины по учебному плану направления 380301 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» для заочной полной формы обучения, часов

Наименование темы	Изучаемые вопросы	Объем часов				Форма текущего контроля*
		Лекции	Лабораторные работы	Практические (семинарские) занятия	Самостоятельная работа	
8 семестр						
1. Социально – экономические и правовые основы государственного регулирования несостоятельности (банкротств) в России в РФ	<p>Нормативно-правовое регулирование несостоятельности (банкротства) предприятий.</p> <p>Социально – экономические предпосылки банкротств. Внешние и внутренние факторы.</p> <p>Порядок определения признаков фиктивного или преднамеренного банкротства.</p> <p>Понятие, виды и причины банкротства</p> <p>Алгоритм процедур банкротства согласно Федеральному Закону «О несостоятельности (банкротстве)».</p> <p>Меры государственной поддержки неплатежеспособных товаропроизводителей</p> <p>Ликвидационные процедуры по отношению к должнику, признанному банкротом.</p>	1	-	2	31	Т, Р
2. Методы и методики диагностики вероятности банкротства предприятий	<p>Информационные источники учета и анализа несостоятельности (банкротства) предприятий</p> <p>Основные методы диагностики вероятности банкротства, их положительные стороны и недостатки.</p> <p>Виды кризиса и пути возможного выхода из него.</p> <p>Показатели, используемые при диагностике банкротства. Анализ финансовых результатов</p> <p>Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости с целью прогнозирования угрозы банкротства</p> <p>Политика антикризисного финансового управления</p> <p>Рейтинговая оценка финансового состояния, используемая при анализе банкротства (по методике Донцовой, Никифоровой; Ковалева В.В., Федоровой Г.В., Сайфуллина - Кадькова, Зайцевой.).</p> <p>Дискриминантные факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу, У. Бивера , разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа.</p> <p>Скоринговая модели Д. Дюрана. Метод множественного дискриминантного анализа Ж. Конана и М. Гольдераю. Недостатки моделей западных экономистов.</p> <p>Методика Сбербанка РФ для определения платежеспособности заемщика.</p>	2	-	4	32	Т, ИЗ, АКР

3. Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования	Санкции, применяемые к предприятию банкроту. Внешние и внутренние источники финансового оздоровления несостоятельных предприятий. Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования. Классификация потерь для систематизированного выявления и обобщения	2	-	2	31	Т, Р
4. Бухгалтерский учет в условиях банкротства	Нормативное регулирование бухгалтерского учета операций, связанных с процедурами банкротства. Особенности проведения инвентаризации в условиях банкротства. Выделения неликвидных активов. Нулевой и ликвидационный баланс: понятие, сущность. Порядок отражения хозяйственных операций в условиях банкротства. Учет расходов, связанных с банкротством. Факторинговые операции.	1	-	2	31	Т
Подготовка к зачету					4	
Итого		6		10	144	х

*Формы текущего контроля: лабораторная работа (ЛР); контрольная работа (К); расчетно-графическая работа (РГР); домашнее задание (ДЗ); реферат (Р); эссе (Э); коллоквиум (КЛ); тестирование (Т); индивидуальное задание (ИЗ); аудиторная контрольная работа (АКР).

Таблица 5.3 – Тематический план изучения дисциплины по учебному плану направления 380301 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» для заочной ускоренной формы обучения, часов

Наименование темы	Изучаемые вопросы	Объем часов				Форма текущего контроля*
		Лекции	Лабораторные работы	Практические (семинарские) занятия	Самостоятельная работа	
8 семестр						
1. Социально – экономические и правовые основы государственного регулирования несостоятельности (банкротств) в России в РФ	Нормативно-правовое регулирование несостоятельности (банкротства) предприятий. Социально – экономические предпосылки банкротств. Внешние и внутренние факторы. Порядок определения признаков фиктивного или преднамеренного банкротства. Понятие, виды и причины банкротства. Алгоритм процедур банкротства согласно Федеральному Закону «О несостоятельности (банкротстве)». Меры государственной поддержки неплатежеспособных товаропроизводителей. Ликвидационные процедуры по отношению к должнику, признанному банкротом.	1	-	1	31	Т, Р
2. Методы и методики диагностики вероятности банкротства предприятий	Информационные источники учета и анализа несостоятельности (банкротства) предприятий. Основные методы диагностики вероятности банкротства, их положительные стороны и недостатки. Виды кризиса и пути возможного выхода из него. Показатели, используемые при диагностике банк-	2	-	4	32	Т, ИЗ, АКР

	<p>ротства. Анализ финансовых результатов</p> <p>Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости с целью прогнозирования угрозы банкротства</p> <p>Политика антикризисного финансового управления</p> <p>Рейтинговая оценка финансового состояния, используемая при анализе банкротства (по методике Донцовой, Никифоровой; Ковалева В.В., Федоровой Г.В., Сайфуллина - Кадыкова, Зайцевой.).</p> <p>Дискриминантные факторные модели известных западных экономистов Алтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу, У. Бивера, разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа.</p> <p>Скоринговая модели Д. Дюрана. Метод множественного дискриминантного анализа Ж. Конана и М. Гольдераю. Недостатки моделей западных экономистов.</p> <p>Методика Сбербанка РФ для определения платежеспособности заемщика.</p>					
3. Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования	<p>Санкции, применяемые к предприятию банкроту.</p> <p>Внешние и внутренние источники финансового оздоровления несостоятельных предприятий.</p> <p>Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования.</p> <p>Классификация потерь для систематизированного выявления и обобщения</p>	2	-	2	32	Т, Р
4. Бухгалтерский учет в условиях банкротства	<p>Нормативное регулирование бухгалтерского учета операций, связанных с процедурами банкротства.</p> <p>Особенности проведения инвентаризации в условиях банкротства. Выделения неликвидных активов.</p> <p>Нулевой и ликвидационный баланс: понятие, сущность. Порядок отражения хозяйственных операций в условиях банкротства.</p> <p>Учет расходов, связанных с банкротством. Факторинговые операции.</p>	1	-	1	32	Т
Подготовка к зачету					4	
Итого		6		8	144	х

*Формы текущего контроля: лабораторная работа (ЛР); контрольная работа (К); расчетно-графическая работа (РГР); домашнее задание (ДЗ); реферат (Р); эссе (Э); коллоквиум (КЛ); тестирование (Т); индивидуальное задание (ИЗ); аудиторная контрольная работа (АКР).

Таблица 5.4 - Вид, контроль выполнения и методическое обеспечение СРС по учебному плану по направлению 380301 «Экономика» (бакалавриат) по профилю «Финансы и кредит» для очной формы обучения

№ п/п	Вид СРС	Количество часов	Контроль выполнения	Методическое обеспечение
-------	---------	------------------	---------------------	--------------------------

1	Подготовка к текущему тестированию и подготовка реферата по теме «Социально – экономические и правовые основы государственного регулирования несостоятельности (банкротств) в России в РФ»	15	Письменное тестирование, защита реферата	<ol style="list-style-type: none"> 1. Рабочая программа дисциплины; 2. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)». – Новосибирск: Сиб. унив. изд-во, 2010. – 221 с. – (Кодексы. Законы. Нормы); 3. Гражданский кодекс РФ; 4. Кудинова М.Г., Беликова Т.С., Межина М.В., Елистратова Т.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – Барнаул: АЗБУКА, 2013. – с.134-221.; 5. Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротства : учебное пособие / И.Г. Кукукина, И.А. Астраханцева. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 304 с.; 6. Вернигор Н.Ф. Управление финансами в условиях банкротства: учебное пособие / Н.Ф. Вернигор. – Барнаул: Изд-во АГАУ, 2009. – 76 с.
2	Подготовка к текущему тестированию, подготовка реферата и выполнение текущего задания по теме «Методы и методики диагностики вероятности банкротства предприятий»	30	Письменное тестирование, защита реферата, выполнение индивидуального задания, письменная аудиторная контрольная работа	<ol style="list-style-type: none"> 1. Рабочая программа дисциплины; 2. Оценка финансовой устойчивости кредитной организации: учебник / Финансовый университет при Правительстве РФ ; ред.: О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова. - 2-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2013. - 304 с.; 3. Кудинова М.Г., Беликова Т.С., Межина М.В., Елистратова Т.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – Барнаул: АЗБУКА, 2013. – с.134-221.; 4. Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротства : учебное пособие / И.Г. Кукукина, И.А. Астраханцева. – 2-е изд., испр.

				и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 304 с.; 5. Вернигор Н.Ф. Управление финансами в условиях банкротства: учебное пособие / Н.Ф. Вернигор. – Барнаул: Изд-во АГАУ, 2009. – 76 с.
3	Подготовка к текущему тестированию и подготовка реферата по теме «Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования»	16	Письменное тестирование, защита реферата	Рабочая программа дисциплины; Кудинова М.Г., Беликова Т.С., Межина М.В., Елистратова Т.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – Барнаул: АЗБУКА, 2013. – с.210-221.; Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротства : учебное пособие / И.Г. Кукукина, И.А. Астраханцева. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 304 с.; Вернигор Н.Ф. Управление финансами в условиях банкротства: учебное пособие / Н.Ф. Вернигор. – Барнаул: Изд-во АГАУ, 2009. – 76 с.
4	Подготовка к текущему тестированию по теме «Бухгалтерский учет в условиях банкротства»	10	Письменное тестирование	1. Рабочая программа дисциплины; 2. Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротства : учебное пособие / И.Г. Кукукина, И.А. Астраханцева. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 304 с.
5	Подготовка к зачету	9	Письменное тестирование, устный опрос	Рабочая программа дисциплины
	ИТОГО	80		

Таблица 5.4 – Критерии и индикаторы оценки разных видов СРС

№ п/п	Вид СРС	Критерии и индикаторы оценки
1	Текущее тестирование	Каждый тест включает от 10 до 20 вопросов. Вопросы, как правило, имеют один или несколько правильных ответов. Каждый ответ оценивается в диапазоне от 0 до 1 балла. 0 – ответ неверный; 0,5 – ответ верен наполовину; 1 – ответ верный. Общая сумма баллов за тест зависит от количества вопросов в нем. Минимальному проходному уровню выполне-

		<p>ния теста соответствует 50-70% правильных ответов, что соответствует оценке «удовлетворительно». Студент, давший 71-90% правильных ответов, получает оценку «хорошо», 91-100% - оценку «отлично».</p>
2	Реферат	<p>Отлично:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) деление текста на введение, основную часть и заключение; 2) материал реферата выстроен логически правильно и последовательно; 3) заключение содержит выводы, логически вытекающие из содержания основной части; 4) для выражения своих мыслей студент не пользуется упрощенно-примитивным языком; 5) демонстрирует полное понимание темы. Все предъявляемые требования выполнены. <p>Хорошо:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) деление текста на введение, основную часть и заключение; 2) материал реферата не всегда логически правильно и последовательно выстроен; 3) заключение содержит выводы, логически вытекающие из содержания основной части; 4) для выражения своих мыслей студент не пользуется упрощенно-примитивным языком; 5) не до конца прослеживается полное понимание темы. <p>Удовлетворительно:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) отсутствует деление текста на введение, основную часть и заключение; 2) материал реферата не всегда логически правильно и последовательно выстроен; 3) заключение и выводы не полностью соответствуют содержанию основной части; 4) не до конца прослеживается полное понимание темы. <p>Неудовлетворительно:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) отсутствует деление текста на введение, основную часть и заключение; 2) нет логически последовательного раскрытия темы; 3) нет выводов; 4) отмечается непонимание темы.
3	Индивидуальное задание	<p>Отлично:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) индивидуальное задание выполнено в полном объеме; 2) материал изложен грамотным языком с определенной логической последовательностью; 3) правильно выполнены рисунки и графики, сопутствующие заданию. <p>Хорошо:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) в изложении допущены небольшие пробелы, не искавшие содержания домашнего задания; 2) допущены один — два недочета при освещении ос-

		<p>нового содержания задания.</p> <p>Удовлетворительно:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения программного материала; 2) имелись затруднения, или допущены ошибки в определении понятий, использовании специальной терминологии, рисунках и графиках, сопутствующих заданию. <p>Неудовлетворительно:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) не раскрыто основное содержание задания; 2) обнаружило незнание или непонимание большей части задания; 3) допущены ошибки в определении понятий, при использовании специальной терминологии, в рисунках и графиках, сопутствующих заданию.
--	--	---

Результаты СРС оцениваются в ходе текущего контроля и учитываются при рубежном контроле знаний, промежуточной аттестации студентов. Учет результатов текущего контроля знаний студентов ведется преподавателем в электронной или бумажной формах учета.

Образовательные технологии

По дисциплине «Управление финансами в условиях банкротства» удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах, в соответствии с данной программой составляет 50 процентов.

Таблица 6.1 – Активные и интерактивные формы проведения занятий, используемые на аудиторных занятиях по учебному плану направления 380301 «Экономика» для очной формы обучения.

Семестр	Вид занятия	Используемые активные и интерактивные формы проведения занятий	Количество часов*
В семестре	Лекция	Лекция – визуализация с применением мультимедийных технологий. Систематизация и выделение наиболее существенных элементов информации	6
	Лекция	Лекция- дискуссия – свободный обмен мнениями, идеями и взглядами по исследуемому вопросу. Преподаватель организует обмен мнениями в интервалах между блоками изложения, и может видеть, насколько эффективно студенты используют знания, полученные в ходе обучения.	6
	Практическое занятие	Работа в малых группах(4-6 человек) – возможность всем студентам практиковать навыки сотрудничества, межличностного общения: умение активно слушать, вырабатывать общее мнение, разрешать возникающие разногласия, чтобы ответить на поставленные вопросы и решить требуемые задачи.	6

Практическое занятие	Групповая дискуссия – организация в малой группе целенаправленного разговора по проблемам в соответствии с заданной темой исследования.	6
Практическое занятие	Деловая игра – метод имитации принятия решений студентами, осуществляемый по заданным преподавателем правилам в диалоговом режиме, при наличии конфликтных ситуаций или информационной неопределённости	4
Практическое занятие	Презентации выполненных в качестве домашних заданий различных проектов с применением мультимедийных технологий	4
Итого		32

*- в одном аудиторном занятии могут сочетаться различные формы проведения занятий.

Характеристика фондов оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

1.1 Характеристика оценочных средств для текущего контроля успеваемости

С целью мотивации бакалавров к качественному освоению компетенций и достижению результатов обучения, формируемых дисциплиной «Управление финансами в условиях банкротства», преподавателем используются тесты. Тест (англ. test – испытание, исследование) – список кратких вопросов, требующих однозначных или конкретных (в зависимости от вида вопроса) ответов, показывающих уровень знаний тестируемого.

Тесты проводятся в письменной форме. Тесты содержат варианты ответов. Тестирование знаний проводится в течение всего семестра с определенной периодичностью по изученным темам. Тестирование знаний бакалавров проводится по группам. Один тест содержит 10 вопросов, время ответов на которые составляет 10–15 мин. Каждый вопрос оценивается по однобалльной шкале: 1,0 балл – правильный ответ; 0 баллов – неправильный ответ. Максимально-возможная сумма баллов по итогам одного тестирования составляет 10 баллов, минимально допустимая сумма баллов, свидетельствующая об удовлетворительном уровне освоения тестируемым данной темы, составляет 6 баллов. Бакалавр, не набравший в результате тестирования 6 баллов, считается не освоившим данную тему и должен пройти повторное тестирование. В программе указан перечень вопросов для проведения тестирования по темам лекционного курса.

Перечень вопросов для проведения тестирования по темам лекционного курса

1. Понятие термина «банкрот», пришедший к нам из итальянского права.
2. Какие выделяют этапы в развитии российского конкурсного права?
3. Какие в мировой практике применяются критерии банкротства?
4. Какие существуют виды банкротства?
5. В какой период существовало конкурсное право?
6. Когда начался третий этап развития конкурсного права в России?:
7. Какой критерий несостоятельности является в настоящее время в России?
8. На какие предприятия не распространяется Закон о несостоятельности (банкротстве)?
9. На какие предприятия распространяется Закон о несостоятельности (банкротстве)?
10. Понятие «несостоятельности (банкротства)» согласно ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»?
11. . Кем рассматриваются дела о банкротстве, согласно Закону «О несостоятельности (банкротстве)?

12. Какие могут быть применены процедуры банкротства к предприятию-должнику, согласно Закону «О несостоятельности (банкротстве)»?
13. Назовите процедуры, применяемые в отношении должника, предусмотренные законодательством.
14. Назовите процедуры банкротства.
15. Цель процедуры наблюдения?
16. Цель процедуры финансового оздоровления?
17. Цель процедуры конкурсного производства?
18. Цель процедуры мирового соглашения?
19. Когда может быть заключено мировое соглашение?
20. Какие положения содержит мировое соглашение?
21. Когда должно быть предоставлено ходатайство о введении финансового оздоровления?
22. На какой срок вводится процедура наблюдения?
23. На какой срок вводится процедура финансового оздоровления?
24. На какой срок вводится процедура внешнего управления?
25. На какой срок вводится процедура конкурсного производства?
26. При каком условии может быть возбуждено арбитражным судом дело о банкротстве?
27. Причины возникновения кризисной ситуации на предприятиях.
28. Какие процедуры применяются к предприятию, которое признано банкротом?
29. Какие могут быть реализованы меры по восстановлению платежеспособности в рамках внешнего управления?
30. Понятие «финансовое оздоровление».
31. Какие расходы можно отнести к расходам, связанным с проведением процедур банкротства?
32. В какой очередности удовлетворяются требования кредиторов?
33. С чего начинается процедура ликвидации предприятия?
34. Цель промежуточного ликвидационного баланса.
35. Во время чего осуществляется продажа предприятия должника?
36. Чему равен итог актива окончательного ликвидационного баланса?
37. Если на расчетном счете организации недостаточно денежных средств, то какие обязательства погашаются в первую очередь?
38. На какую задолженность подразделяется задолженность организаций заемщика заимодавцу по полученным займам и кредитам в бухгалтерском учете?
39. Как должна поступить организация в ситуации исчисления первоначальной стоимости нематериальных активов, полученных по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами?
40. Как исчисляется стоимость деловой репутации (цены фирмы)?
41. Каким путем в акционерном обществе происходит изменение размера уставного капитала?
42. Могут ли быть направлены средства резервного капитала на погашение убытка за отчетный год?

43. В ходе ведения процедуры наблюдения назовите задачу аудитора.
44. В ходе ведения процедуры внешнего управления назовите задачу аудитора.
45. В ходе ведения процедуры конкурсного производства назовите задачу аудитора.
46. Задачей аудита кризисного предприятия.
47. Этапы аудита кризисного предприятия.
48. Назовите методы проведения финансового анализа несостоятельного предприятия.
49. В каком источнике информации отражена информация о величине чистых активов предприятия?
50. Назовите источник информации о составе дебиторской и кредиторской задолженности.
51. С помощью каких показателей оценивается финансовая устойчивость предприятия?
52. В каких случаях предприятие считается ликвидным?
53. Понятие «ликвидность предприятия».
54. Понятие «кредиторская задолженность».
55. Понятие «дебиторская задолженность».
56. Какие соотношения характеризуют нормальную финансовую устойчивости компании?
57. По какой стоимости осуществляется оценка имущества в ликвидационном балансе?
58. Внутренние критерии неудовлетворительной структуры баланса.
59. Какие показатели относятся к эффективности использования ресурсов?
60. Какие показатели относятся к коэффициентам деловой активности?
61. Как рассчитывается коэффициент текущей ликвидности?
62. Что такое чистый оборотный капитал?
63. Назовите наиболее ликвидные активы.
64. Когда имеет место кризисное состояние предприятия?
65. Как определяется мобильность имущества предприятия?
66. Как определяется рентабельность продаж?
67. На что оказывает влияние точка безубыточности инвестиционного проекта?
68. По какой стоимости в бухгалтерском балансе предприятия отражаются основные средства?
69. Что относится к постоянным затратам?
70. Что должен включать анализ деятельности должника?
71. Какие пассивы относятся к группе источников собственных оборотных средств?
72. Что характеризует коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами?
73. При каком условии структура баланса может быть признана неудовлетворительной?
74. В рамках пятифакторной модели Альтмана какое значение Z говорит о высокой вероятности банкротства (для открытых АО)?

75. К чему приведет ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности и увеличение остатков текущих активов в балансе?
76. К чему приведет замедление оборачиваемости кредиторской задолженности и увеличение остатков текущих активов в балансе?
77. От чего зависит деловая активность компании?

Темы рефератов по дисциплине «Управление финансами в условиях банкротства»

1. Цикл жизни предприятия и содержание антикризисного управления.
2. Тенденции возникновения и разрешения экономических кризисов.
3. Кризисы в развитии организации
4. Основные черты антикризисного управления
5. Маркетинг в антикризисном управлении
6. Стратегия и тактика в антикризисном управлении
7. Риски в антикризисном управлении
8. Законодательная база регулирования банкротства предприятий.
9. Определение условий признания юридического лица несостоятельным.
10. Стороны-участники арбитражного процесса по делам о несостоятельности, права и обязанности.
11. Порядок определения признаков банкротства.
12. Процедуры несостоятельности (банкротства).
13. Инновации в антикризисном управлении
14. Инвестиционная политика в антикризисном управлении
15. Механизмы конфликтологии в антикризисном управлении
16. Антикризисное управление персоналом организации
17. Опыт антикризисного управления в странах с развитой рыночной экономикой
18. Роль государства в антикризисном управлении
19. Основные черты антикризисного управления
20. Методы диагностики кризиса
21. Факторы, влияющие на финансовое развитие предприятия.
22. Критерии принятия решений об оказании государственной финансовой поддержки и санации предприятия.
23. План финансового оздоровления предприятия.
24. Техничко-экономическое обоснование мероприятий по оздоровлению предприятия как обязательное условие государственной поддержки.
25. Разработка антикризисной стратегии организации
26. Реализация выбранной антикризисной стратегии
27. Технология разработки управленческих решений в антикризисном управлении
28. Антикризисное управление конфликтами
29. Система антикризисного управления персоналом
30. Оценка инвестиционной привлекательности предприятий

31. Развитие законодательства по регулировании процедур банкротства
32. Основное содержание Федерального закона РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 № 127 – ФЗ.
33. Общие положения и нормативно-правовая база.
34. Основные направления предотвращения банкротства и санации предприятия.
35. Алгоритмы процедур банкротства.
36. Методика выбора антикризисной стратегии и тактики.
37. Выведение предприятия из кризиса.
38. Реструктурирование предприятия.
39. Реформирование бизнеса.
40. Обновление капитала.
41. Порядок рассмотрения дел о несостоятельности (банкротстве).
42. Основания для прекращения производства по делу о банкротстве.
43. Приостановление и прекращение дела о банкротстве.
44. Восстановительные процедуры.
45. Досудебная санация – внешнее наблюдение.
46. Судебная санация – внешнее управление.
47. План финансового оздоровления предприятия.
48. Реорганизация и обновление основного капитала.

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

Цель и значение контрольной работы

Контрольная работа является необходимым этапом для изучения дисциплины «Учет и анализ банкротств».

В соответствии с учебным планом студенты-заочники выполняют письменную контрольную работу по курсу «Учет и анализ банкротств», цель которой – проверить, насколько глубоко студент изучил важнейшие методические вопросы и как он может применить на практике основные положения курса, а также научить подбирать, изучать и обобщать материалы литературных источников.

Значение контрольной работы состоит в том, что в процессе ее выполнения студент не только закрепляет, но и углубляет полученный теоретический материал. Выполнение ее является не только проверкой подготовки студента к самостоятельной работе, но и важной формой развития навыков самостоятельной научной работы.

Контрольная работа позволяет студентам проявить инициативу и в выборе самого широкого круга дополнительной информации по намеченным вопросам /помимо конспектов лекций и обязательных учебников/ и в изучении тех разделов курса, которые в ходе занятий рассматривались лишь в ограниченной степени. Она приобщает студентов к исследовательской работе.

Требования к контрольной работе

К контрольной работе как самостоятельному исследованию в области учета и анализа банкротств предъявляются следующие требования:

-контрольная работа должна быть написана на высоком теоретическом уровне; при написании работы должны быть обобщены теоретические материалы по избранным вопросам с использованием соответствующих законов, постановлений правительства, нормативных и инструктивных документов. Контрольная работа должна быть оформлена аккуратно, написана разборчиво. Запрещается произвольное сокращение слов и исправлений (дополнений);

-контрольная работа должна быть написана самостоятельно и отличаться критическим подходом как к изучаемым литературным источникам, так и к организации анализа; изложение вопросов должно быть конкретным; насыщенным фактическими данными, сопоставлениями, расчетами;

-желательно, чтобы работа заканчивалась выводами и предложениями, направленными на выявление путей финансового оздоровления предприятия;

-материал, взятый из литературных источников, должен быть переработан, органически увязан и изложен своими словами;

-работа должна быть изложена четким и грамотным языком и правильно оформлена: титульный лист, оглавления, страницы должны быть пронумерованы и иметь поля "для замечаний рецензента, в конце работы следует указать список использованной литературы, работа должна быть студентом подписана;

Контрольная работа представляется в установленные сроки.

В начале работы указывается тема и дается план (содержание). Контрольная работа состоит из введения, теоретической главы и расчетной (практической).

В введении указывается актуальность выбранной темы.

Теоретическая глава должна быть посвящена методическим вопросам экономического анализа.

Расчетная (практическая) глава должна быть посвящена практическому освоению методики вычислений при решении конкретной задачи (на материалах конкретного предприятия) и написанию соответствующих выводов по полученным результатам.

В конце контрольной работы следует привести список использованной литературы (в теоретической главе на нее должны быть указаны ссылки). В конце абзаца указывается номер источника литературы и страницы, например, [5, с.4-6]. В списке литературы первыми указываются Законы, Постановления, Указы, а затем все остальные книги и статьи по алфавитному порядку. Вначале указывается автор, название учебника, издательство, год и страницы.

Объем контрольной работы – не менее 10 рукописных (машинописных) страниц.

Приступая к выполнению контрольной работы, необходимо ознакомиться с методическими указаниями по написанию контрольной работой и рекомендуемой литературой.

Студент, получивший неудовлетворительную оценку, выполняет работу заново или переделывает ее в соответствии с замечаниями рецензента, а затем приходят на собеседование.

Студенты не получившие зачета по предусмотренной учебным планом письменной работе, к экзамену не допускаются.

ТЕМЫ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

(для студентов заочной формы обучения)

№	1. Название темы	ФИО студента, № группы
1	Понятие, виды и причины банкротства.	
2	Методика диагностики вероятности банкротства.	
3	Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования.	
4	Признаки банкротства. Его положительные и отрицательные стороны.	
5	Методы, используемые для диагностики риска банкротства (их сущность).	
6	Показатели, используемые при диагностике банкротства предприятия.	
7	Виды кризиса и проводимые при этом мероприятия.	
8	Рейтинговая оценка, используемая при анализе банкротства предприятия.	
9	Санкции, применяемые для предприятий, признанных банкротами.	
10	Внешние и внутренние источники финансового оздоровления несостоятельных предприятий.	
11	Меры по предупреждению банкротства организаций.	
12	Порядок рассмотрения дел о банкротстве.	
13	Анализ финансового состояния должника.	
14	Меры по восстановлению платежеспособности должника.	
15	Порядок введения внешнего управления. Права и обязанности внешнего управляющего.	
16	Продажа предприятия должника.	

Расчетная (практическая) глава

Используя данные конкретного предприятия рассчитайте ниже перечисленные показатели и сделайте соответствующие выводы.:

1. *Рассчитайте коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия.*

В соответствии с действующим законодательством о банкротстве предприятий для диагностики их несостоятельности применяется ограниченный круг показателей: *коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственным оборотным капиталом и восстановления (утраты) платежеспособности.*

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является наличие одного из условий:

2. Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (2 – в РФ) для соответствующей отрасли;

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (0,1 – в РФ).

4. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности меньше единицы.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

В РФ из текущих пассивов вычитаются, кроме того, фонды потребления и резервы предстоящих расходов и платежей.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

Если коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного, а доля собственного оборотного капитала в формировании текущих активов меньше норматива, но наметилась тенденция роста этих показателей, то определяется *коэффициент восстановления платежеспособности (Квп)* за период, равный шести месяцам.

Если $K_{вп} > 1$, то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и наоборот, если $K_{вп} < 1$, то у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

Величина коэффициента восстановления платежеспособности показывает, что за шесть месяцев данное предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность.

Если фактический уровень коэффициента текущей ликвидности (Клик) и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (Косс) равен или выше нормативных значений на конец периода, но наметилась тенденция их снижения, рассчитывают *коэффициент утраты платежес-*

способности ($K_{уп}$) за период, равным трем месяцам. Нормативное значение = 2.

Если $K_{уп} > 1$, то предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот.

Таблица 1. – Коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия

Показатели	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{абс.лик} = \frac{A1}{П1+П2}$	$K_{лик} > 0,2-0,7$	Показывает какую часть краткосрочной задолженности можно погасить в ближайшее время за счет денежных средств
2. Коэффициент «критической оценки»	$K_{ко} = \frac{A1+A2}{П1+П2}$	Допустимое 0,7-0,8 Желательное $> 1,5$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.
3. Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тек.лик.} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2}$	Допустимое значение 1; оптимальное не менее 2,0	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.
4. Коэффициент платежеспособности	$П_{пл} = \frac{П4}{П1+П2}$	Норма - 10	Показывает способность организации выполнять долгосрочные и краткосрочные обязательства, используя свои активы.
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{осс} = \frac{П4-A4}{A1+A2+A3}$	Не менее 0,1	Характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости.
6. Коэффициент долгосрочной платежеспособности	$K_{дпл} = \frac{ЗК}{СК}$	Не менее 0,1	Характеризует долю заемного и собственного капитала. Чем выше значение $K_{дпл}$, тем больше задолженность предприятия и ниже долгосрочная платежеспособность.
7. Коэффициент восстановления платежеспособности	$K_{вп} = \frac{(K_{тек.лик.к} + 6/12)(K_{тек.лик.к} - K_{тек.лик.н})}{2}$	Не менее 1	Рассчитывается в случае, когда $K_{тек.лик.}$ и $K_{осс}$ меньше нормы.
8. Коэффициент утраты платежеспособности	$K_{уп} = \frac{(K_{тек.лик.к} + 3/12)(K_{тек.лик.к} - K_{тек.лик.н})}{2}$		Рассчитывается в случае, когда $K_{тек.лик.}$ и $K_{осс}$ выше нормы

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

А1 – наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения, ценные бумаги;

А2 – быстрореализуемые активы – дебиторская задолженность и прочие активы;

А3 – медленно реализуемые активы – «Запасы и затраты», «Долгосрочные финансовые вложения» и «Расчеты с учредителями»;

А4 – труднореализуемые активы – «Основные средства и иные внеоборотные активы»

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 – наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность («Расчеты и прочие пассивы»), а также ссуды, не погашенные в срок;

П2 – краткосрочные пассивы – краткосрочные пассивы и заемные средства;

П3 – долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 – постоянные пассивы – «Источники собственных средств» (это статьи 4 раздела баланса-3раздел).

Для определения ликвидности баланса следует сопоставлять итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет место соотношение:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A4 \leq P4.$$

При неудовлетворительной структуре баланса (Клик и Косс ниже нормативных), но при наличии реальной возможности восстановить свою платежеспособность в установленные сроки может быть принято решение об отсрочке признания предприятия неплатежеспособным в течение шести месяцев.

При отсутствии оснований признания структуры баланса неудовлетворительной (Клик и Косс выше нормативных), но при значении $K_{уп} < 1$, решение о признании предприятия неплатежеспособным не принимается, но ввиду реальной угрозы утраты предприятием платежеспособности оно становится на соответствующий учет в специальных подразделениях Мингосимущества по делам о несостоятельности (банкротстве) предприятий.

2. Рассчитайте показатели финансовой устойчивости предприятия и сделайте оценку прочности финансового положения.

Предстоящую угрозу банкротства оценивают с помощью показателей финансовой устойчивости. Устойчивое финансовое положение предприятия

характеризуется показателями, когда его финансовые ресурсы покрываются собственными средствами не менее чем на 50%, и предприятие эффективно и целенаправленно использует их, соблюдает финансовую, кредитную и расчетную дисциплину, т.е. является платежеспособным. Тенденция к снижению коэффициента автономии характеризует нарастающую угрозу банкротства.

Расчет показателей рентабельности и деловой активности, в частности, коэффициента оборачиваемости активов и капитала, позволяет оценить, в какой степени и с какой скоростью предприятие способно получить необходимую прибыль, т.е. формировать чистый денежный поток в необходимые сроки.

Величина чистого денежного потока определяется как сумма прогнозируемой чистой прибыли и амортизационных отчислений.

Величина финансовых источников определяется как сумма собственных оборотных средств предприятия, краткосрочных кредитов банка, кредиторской задолженности товарного характера.

Общая оценка прочности финансового положения предприятия следующая:

Таблица 2 – Оценка степени прочности финансового состояния

Результат сопоставления	Степень прочности
Финансовые источники больше запасов	Запас прочности имеется
Финансовые источники равны величине запасов	Нет прочности
Финансовые источники меньше величины запасов	Состояние неудовлетворительное

Характеристика финансового состояния при использовании данного подхода представлена в табл.3.

Таблица 3. – Характеристика финансового состояния

Оценка финансового состояния	Результат сопоставления
Абсолютная устойчивость	Запасы меньше суммы собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов
Нормальная устойчивость	Запасы равны сумме собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов
Минимальная устойчивость	Запасы равны сумме собственных оборотных средств, краткосрочных кредитов и источников, ослабляющих финансовую напряженность
Состояние предкризисное (легкий кризис, глубокий кризис, катастрофа)	А).запасы больше суммы собственных оборотных средств и кредитов; Б).запасы больше суммы собственных оборотных средств, кредитов и источников, ослабляющих финансовую напряженность

В зависимости от масштабов кризисного состояния разрабатываются пути возможного выхода из него. При легком кризисе проводят меры по нормализации текущей деятельности предприятия, при глубоком кризисе включают механизм полного использования внутренних резервов финансовой стабилизации, при катастрофическом положении прибегают к санации либо реорганизации или ликвидации предприятия. С целью выбора варианта реорганизации или ликвидации предприятия проводят оценку ликвидационной стоимости предприятия и его экономической стоимости.

Индивидуальные задания для практических занятий и самостоятельной работы

Практическое занятие №1.

Решение ситуационных задач №1:

Анализ финансовых результатов

Задание 1. На основании формы отчёта о прибылях и убытках проведите сравнительный анализ финансовых результатов деятельности предприятия за отчётный и прошлый год, определите удельный вес каждой составляющей в формировании чистой (нераспределённой) прибыли. Изучите динамику составляющих прибыли до налогообложения (табл. 1). На основании данных таблиц напишите выводы.

Таблица 1. Уровень и динамика показателей финансовых результатов деятельности предприятия

Показатели	Прошлый год, тыс. руб.	Отчетный год, тыс.	Отклонения (+, -), тыс. руб.
1. Выручка от реализации продукции без НДС и акцизов	48812		
2. Себестоимость (производственная) реализованной продукции	48977		
3. Валовая прибыль	(165)		
4. Коммерческие и управленческие расходы	-		
5. Прибыль (убыток) от продаж	(165)		
6. Прочие результаты	3386		
7. Общая прибыль (+), убытки (-) (до налогообложения)	3221		
8. Налог на прибыль и др. обязательные платежи	(165)		
9. Чистая прибыль (убыток) отчетного года	3056		

План выводов

1. Какие изменения произошли в общих финансовых результатах в сравнении с прошлым годом?
2. Как изменилась каждая составляющая часть чистой прибыли?
3. Какие структурные изменения наблюдаются за анализируемый год в составе прибыли?
4. Как повлияли на чистую прибыль прочие результаты?
5. По каким статьям наблюдаются наиболее существенные изменения?

Задание 2. Определите анализ рентабельности работы предприятия (таблица 2). Методом цепных подстановок выявите и оцените влияние факторов на рентабельность предприятия (табл. 3), вскройте резервы повышения эф-

фактивности производства. На основании проведенных расчетов сделайте выводы.

Таблица 2. Сравнительный анализ рентабельности работы предприятия

Показатели	Базисный год	Прошлый год	Отчётный год		Сравниваемое предприятие (отчетный год)
			тыс. руб.	% к базисному году	
1. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	129	3221			55107
2. Прибыль от реализации товарной продукции, тыс. руб.	(1300)	(165)			44331
3. Чистая прибыль, тыс. руб.	129	3056			54028
4. Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	42489	48812			171610
5. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	112422	121264			181611
6. Среднегодовая стоимость материальных оборотных средств, тыс. руб.	25369	33027			100777
7. Среднегодовая стоимость производственных фондов (стр. 5 + стр. 6)	137791	154291			282388
8. Полная себестоимость реализации продукции, тыс. руб.	43789	48977			127279
9. Рентабельность продаж, % (стр. 2 : стр. 4) × 100					
10. Рентабельность товарной продукции (уровень рентабельности, %) (стр. 3: стр. 8) × 100					
11. Уровень рентабельности предприятия (фондорентабельность) (стр. 1 : стр. 7) × 100					

Методические указания

Уровень рентабельности (окупаемости затрат) производственной деятельности, исчисленный в целом по предприятию, зависит от четырех основных факторов первого порядка: объема реализации продукции, изменения структуры реализованной продукции, ее себестоимости и средних цен реализации.

Факторная модель этого показателя имеет вид:

$$R = \frac{\Pi \left(\text{при } V_{\text{рпобщ}}, UD_i, C_i, C_i \right)}{3 \left(\text{при } V_{\text{рпобщ}}, UD_i \cdot C_i \right)},$$

где $V_{\text{рп общ}}$ – общий объем реализованной продукции;

UD_i – удельный вес i -того вида продукции в общем объеме;

- Ц_і – цена реализации і-того вида продукции;
 С_і – себестоимость і-того вида продукции.

Рассчитаем влияние факторов первого порядка на изменение уровня рентабельности в целом по предприятию способом цепных подстановок:

$$R_{\sigma} = \frac{\Pi_{\sigma}}{З_{\sigma}}; \quad R_{\text{усл1}} = \frac{\Pi_{\text{усл1}}}{З_{\text{усл}}}; \quad R_{\text{усл2}} = \frac{\Pi_{\text{усл2}}}{З_{\text{усл}}};$$

$$R_{\text{усл3}} = \frac{\Pi_{\text{усл3}}}{З_{\text{усл}}}; \quad R_o = \frac{\Pi_o}{З_o}.$$

Сравнивая рассчитанные условные и фактические показатели, вычислим влияние факторов:

$$\Delta R = R_o - R_{\sigma}; \quad \Delta R_{\text{ц1}} = R_{\text{усл1}} - R_{\sigma}; \quad \Delta R_{\text{ц2}} = R_{\text{усл2}} - R_{\text{усл1}};$$

$$\Delta R_{\text{ц3}} = R_{\text{усл3}} - R_{\text{усл2}}; \quad \Delta R_{\text{ц4}} = R_o - R_{\text{усл3}}.$$

Таблица 3. Результаты факторного анализа рентабельности производственной деятельности

Факторы, влияющие на уровень рентабельности	Размер влияния, %
Объем реализации продукции	
Структура реализованной продукции	
Цены на продукцию	
Себестоимость продукции	
Итого	

План выводов

Какова тенденция изменения прибыльности в динамике, её достигнутый уровень в сравнении с другими предприятиями района?

Какие виды продукции рентабельны, производство и сбыт каких приносит организации убыток?

Какие факторы оказали положительное влияние на окупаемость затрат (уровень рентабельности), какие – отрицательное?

Какие факторы повлияли на изменения уровня рентабельности по отдельным видам продукции?

Какие рекомендации можно дать организации на основе проведенного анализа рентабельности?

Практическое занятие №2.

Решение ситуационных задач №2:

Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости с целью прогнозирования угрозы банкротства

Задание 1. По данным бухгалтерского баланса рассчитайте финансовые коэффициенты рыночной устойчивости (используя формулы из табл.5). Оцените их динамику, сравните каждый коэффициент с оптимальным значением и сделайте вывод, расчеты представьте в табл. 4.

Таблица 4. Динамика финансовых коэффициентов рыночной устойчивости предприятия

Показатель	Оптимальное значение	На конец базисного года	На конец прошлого года	На конец отчетного года	Изменение, (+, -)
А	1	2	3	4	5 = 4-2
1. Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,68	0,65		
2. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	$\leq 1,0$	0,47	0,53		
3. Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,7$	0,79	0,76		
4. Коэффициент постоянного актива	$\leq 1,0$	0,95	0,96		
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	0,04	0,04		
6. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,09	0,06		
7. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,6-0,8	0,09	0,06		
8. Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	-	0,55	0,59		
9. Коэффициент реальной стоимости имущества	$\geq 0,5$	0,94	0,94		

Таблица 5. Финансовые коэффициенты рыночной устойчивости

Наименование показателя	Формула расчета	Пояснение
А	1	2
Группа 1. Показатели структуры источников формирования имущества (капитала)		
1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	Оптимальное значение $\geq 0,5$. Показывает долю активов, финансируемых за счет собственных средств. Чем выше его значение, тем выше уровень финансовой независимости организации от заемных средств и ниже риск вложения капитала в данную организацию
2. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (капитализации, финансовый рычаг, левиредж)	$\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	Оптимальное значение $\leq 1,0$. Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств. Чем выше его значение, тем ниже уровень финансовой независимости организации и выше риск вложения капитала в данную организацию
3. Коэффициент финансовой устойчивости (постоянных пассивов)	$\frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}}$	Оптимальное значение $\geq 0,7$. Показывает долю активов, финансируемых за счет устойчивых источников
Группа 2. Показатели состояния основных и оборотных средств		
4. Коэффициент постоянного актива	$\frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал}}$	Оптимальное значение $\leq 1,0$. Показывает долю собственного капитала, вложенного во внеоборотные активы
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}} =$	Оптимальное значение 0,2-0,5. Показывает долю собственного капитала, вложенного в оборотные активы, т.е. капитала, находящегося в мобильной форме. Высокие значения коэффициента положительно характеризуют финансовое состояние
6. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}$	Оптимальное значение $\geq 0,1$. Показывает долю оборотных активов, финансируемых за счет собственного капитала

средствами		
7. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}}$	Оптимальное значение 0,6-0,8. Показывает долю запасов финансируемых за счет собственного капитала
8. Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Внеоборотные активы}}$	Показывает оборотные активы, приходящиеся на один рубль внеоборотных средств
9. Коэффициент реальной стоимости имущества	$\frac{\text{Осн. средства} + \text{Производ. запасы} + \text{Незавер. производ.}}{\text{Валюта баланса}}$	Оптимальное значение $\geq 0,5$. Показывает долю средств производства в стоимости имущества, т.е. обеспеченность производственного процесса средствами производства

Методические указания

В процессе анализа коэффициенты рыночной устойчивости изучаются в динамике, сравниваются с оптимальными значениями и выявляются причины несоответствия.

План выводов

1. Укажите, зависит ли предприятие от заемных средств. Высок ли риск вложения капитала в данное предприятие?
2. Какая доля активов финансируется за счет устойчивых источников, соответствует ли она оптимальному значению?
3. Какова доля собственного капитала во внеоборотных активах, а какова – в оборотных?
4. Какова доля оборотных активов и запасов финансируемых за счет собственного капитала?
5. Как изменяется соотношение оборотных и внеоборотных активов в динамике?
6. Обеспечено ли предприятие в достаточной степени средствами производства за рассматриваемый период?
7. В заключение сделайте вывод по изменению финансовой устойчивости.

Задание 2. Используя данные бухгалтерского баланса, сгруппируйте активы по степени ликвидности, а пассивы – по срочности погашения и оцените ликвидность бухгалтерского баланса предприятия за анализируемый период. Расчеты представьте в таблице 6 и сделайте вывод.

Таблица 6. Анализ ликвидности (платежеспособности) баланса по состоянию на конец года

Группа активов	Группировка активов (А) баланса	Сумма, тыс. руб.			Группа пассивов	Группировка пассива (П) баланса	Сумма, тыс. руб.			Платежный излишек (+), недостаток (-)		
		базисный год	прошлый год	отчетный год			базисный год	прошлый год	отчетный год	базисный год	прошлый год	отчетный год
А	1	2	3	4	П	5	6	7	8	9	10	11
A1	Наиболее ликвидные активы	9	56		П1	Наиболее срочные обязательства	17129	23530		-17120	-23474	
A2	Быстрореализуемые активы	898	546		П2	Краткосрочные обязательства	1980	-		-1082	+546	
A3	Медленнореализуемые активы	31439	36395		П3	Долгосрочные обязательства	10213	11169		+21226	+25226	
A4	Труднореализуемые активы	59120	62751		П4	Постоянные пассивы	62144	65049		-3024	-2298	
-	Валюта баланса	91466	99748		-	Валюта баланса	91466	99748		-	-	-

План выводов

1. За каждый анализируемый год укажите, платежеспособно или неплатежеспособно предприятие: а) в ближайшее время (сроки до 3 месяцев) и почему; б) в недалеком будущем (сроки от 3 до 6 месяцев) и почему; в) в отдаленном будущем и почему?
2. Выполняется ли минимальное условие финансовой устойчивости предприятия.
3. Является ли баланс абсолютно ликвидным?
4. Как изменяется степень ликвидности бухгалтерского баланса предприятия в отчетном году по сравнению с прошлым и базисным?

Задание 3. По данным бухгалтерского баланса рассчитайте финансовые коэффициенты ликвидности (табл. 7). Оцените их динамику, сравните каждый коэффициент с оптимальным значением и сделайте вывод.

Таблица 7. Динамика финансовых коэффициентов ликвидности баланса

Показатель	Оптимальное значение	На конец базисного года	На конец прошлого года	На конец отчетного года	Изменение, (+, -)
1. Денежные средства и краткосрочные фин. вложения	-	9	56		
2. Краткосрочная дебиторская задолженность	-	898	546		
3. Прочие оборотные активы	-	-	-		
4. Запасы	-	31332	36288		
5. Краткосрочные обязательства	-	1980	-		
6. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,7	0,0004	0,002		
7. Коэффициент критической ликвидности	0,7-1,0	0,05	0,03		
8. Коэффициент текущей ликвидности	1,0-2,0	1,69	1,57		

Методические указания

В специальной литературе вы можете встретить различные способы расчета финансовых коэффициентов ликвидности. Поэтому порядок расчета, примененный вами, лучше указать в тексте. В данном случае расчет коэффициентов ликвидности представлен по методике Л.Т. Гиляровской.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений:

$$K_{аб.л.} = \frac{ДС + КФВ}{КО} \text{ или } \frac{A_1}{П_1 + П_2},$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы);

кредиторская задолженность; задолженность участникам по выплате доходов; резервы предстоящих расходов; прочие краткосрочные обязательства).

Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть погашена за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, а также при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами:

$$K_{\text{крит.л.}} = \frac{ДС + КФВ + ПОА + КДЗ}{КО} \text{ или } \frac{A_1 + A_2}{П_1 + П_2},$$

где *ПОА* – прочие оборотные активы;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность.

Коэффициент текущей ликвидности (общего покрытия) показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные средства:

$$K_{\text{тек.л.}} = \frac{ДС + КФВ + ПОА + КДЗ + З}{КО} \text{ или } \frac{A_1 + A_2 + A_3}{П_1 + П_2},$$

где *З* – запасы.

Коэффициенты ликвидности являются только ориентировочными индикаторами платежеспособности на какой-либо предстоящий период.

В процессе анализа значения коэффициентов ликвидности оцениваются в динамике и сравниваются с оптимальными значениями.

План выводов

1. Какую часть краткосрочных обязательств предприятие могло погасить ориентировочно в базисном, прошлом и отчетном году:

- а) за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;
- б) за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности;
- в) за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, прочих оборотных активов, краткосрочной дебиторской задолженности, запасов.

2. Соответствует ли каждая часть оптимальному значению и как изменяется в динамике?

Задание 4. Используя данные бухгалтерского баланса и отчета о движении денежных средств, рассчитайте финансовые коэффициенты платежеспособности предприятия, представленные в таблице 8. Оцените их динамику, сравните каждый коэффициент с оптимальным значением и сделайте вывод (табл. 8).

Таблица 8. Динамика финансовых показателей платежеспособности предприятия

Показатель	Оптимальное значение	На начало отчетного года	На конец отчетного года	Изменение, (+,-)
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2-0,7$			
2. Коэффициент критической ликвидности	$\geq 0,7-0,8$			

	жел. 1,0			
3. Коэффициент текущей ликвидности	1,0-2,0			
4. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	1,0			
5. Период погашения дебиторской задолженности, дней	-			
6. Период погашения кредиторской задолженности, дней	-			
7. Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала	$\geq 1,0$			
8. Коэффициент платежеспособности по данным ф. № 4	$> 1,0$			
9. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$			
10. Доля кредиторской задолженности в собственном капитале и дебиторской задолженности, %	-			

План выводов

1. Ликвиден ли баланс организации?
2. Как изменяется соотношение дебиторской и кредиторской задолженности в динамике и соответствует ли оно оптимальному значению?
3. Как изменяется период погашения дебиторской и кредиторской задолженности в отчетном году?
4. Свидетельствует ли коэффициент соотношения собственного и заемного капитала об опасности неплатежеспособности предприятия и почему?
5. Как изменяется значение коэффициента платежеспособности по данным ф. № 4 в динамике и соответствует ли оно оптимальному значению?
6. Какова доля оборотных активов, финансируемых за счет собственного капитала?
7. Как изменяется доля кредиторской задолженности в собственном капитале и дебиторской задолженности?

В заключение сделайте краткий обобщающий вывод по изменению платежеспособности предприятия за рассматриваемый период.

Таблица 9. Финансовые показатели платежеспособности предприятия

Наименование показателя	Формула расчета	Пояснение
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	$\frac{\text{Дебиторская _ задолженность}}{\text{Кредиторская _ задолженность}}$	Показывает соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей
Период погашения дебиторской задолженности, дней	$\frac{\text{Средняя _ дебиторская _ задолженность} \times T}{\text{Выручка _ от _ продаж}}$ T – количество календарных дней в периоде	Показывает, за сколько дней в среднем погашается дебиторская задолженность. Снижение показателя в динамике оценивается как положительная тенденция
Период погашения кредиторской задолженности, дней	$\frac{\text{Средняя _ кредиторская _ задолженность} \times T}{\text{Выручка _ от _ продаж}}$	Показывает средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствам. Снижение показателя в динамике оценивается как положительная тенденция
Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала (финансирования)	$\frac{\text{Собственный _ капитал}}{\text{Заемный _ капитал}}$	Показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных. Величина коэффициента ≤ 1 (большая часть имущество организации сформирована за счет заемных средств) свидетельствует об опасности неплатежеспособности
Коэффициент платежеспособности по данным ф. № 4	$\frac{\text{ДС на начало периода} + \text{ДС поступило}}{\text{ДС израсходовано}}$ ДС – денежные средства	Увеличение показателя в динамике оценивается как положительная тенденция
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}$	Показывает долю оборотных активов финансируемых за счет собственного капитала
Доля кредиторской задолженности в собственном капитале и дебиторской задолженности, %	$\frac{КЗ}{СК + ДЗ} \times 100$	Снижение показателя в динамике оценивается как положительная тенденция

Задание 5. Рассчитайте и оцените: 1) коэффициент восстановления (либо утраты) платежеспособности. Расчеты представьте в таблице 10. Напишите вывод.

Таблица 10. Оценка структуры бухгалтерского баланса

Показатель	На конец базисного года	На конец прошлого года	На конец отчетного года	Норма коэффициента
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,69	1,57		Не менее 2
2. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,09	0,06		Не менее 0,1
3. Коэффициент восстановления платежеспособности				Не менее 1,0
4. Коэффициент утраты платежеспособности				Не менее 1,0

Методические указания

Оценка возможности предприятия восстановить (либо утратить) свою платежеспособность в течение определенного периода проводится на основе коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается в том случае, если коэффициент текущей ликвидности имеет значение менее 2, или коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами имеет значение менее 0,1.

Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается в том случае, если коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами больше или равен 0,1.

Коэффициенты восстановления (утраты) рассчитываются по формуле:

$$K_{вос(утр)} = \frac{K_{тек.л.к.г.} + \frac{б(3)}{T} \cdot (K_{тек.л.к.г.} - K_{тек.л.н.})}{2},$$

где $K_{тек.л.н.г.}$ и $K_{тек.л.к.г.}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало и конец периода соответственно;

$б(3)$ – период восстановления (утраты) платежеспособности;

T – продолжительность отчетного периода, месяцы.

Коэффициент восстановления платежеспособности больше 1 свидетельствует о наличии тенденции восстановления платежеспособности предприятия в течение 6 месяцев. Коэффициент восстановления платежеспособности менее 1 – об отсутствии подобных тенденций.

Коэффициент утраты платежеспособности свидетельствует о наличии тенденции утраты платежеспособности предприятия в течение 3 месяцев, а более 1 – об отсутствии подобных тенденций.

План выводов

Восстановит или утратит предприятие платежеспособность в ближайший период и почему?

Практическое занятие №3.

Решение ситуационных задач №3:

Политика антикризисного финансового управления

Задание 1. Оцените запас прочности финансового положения предприятия, определите величину чистого денежного потока и финансовых источников предприятия (табл. 11).

Таблица 11. Общая оценка прочности финансового положения предприятия

Оценка финансового состояния	Результат сопоставления	Отчетный год	
		на начало года	на конец года
Абсолютная устойчивость	Запасы меньше суммы собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов (запас прочности имеется)		
Нормальная устойчивость	Запасы равны сумме собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов (нет прочности)		
Минимальная устойчивость	Запасы равны сумме собственных оборотных средств, краткосрочных кредитов и источников, ослабляющих финансовую напряженность (нет прочности)		
Состояние предкризисное	а) запасы больше суммы собственных оборотных средств и кредитов		
	б) запасы больше суммы собственных оборотных средств, кредитов и источников, ослабляющих финансовую напряженность (состояние неудовлетворительное)		

Методические указания

При оценке прочности финансового положения используют следующие характеристики: абсолютная устойчивость предприятия; нормальная устойчивость предприятия; минимальная финансовая неустойчивость; предкризисное состояние предприятия (легкий кризис, глубокий кризис, катастрофа).

Величина чистого денежного потока определяется как сумма прогнозируемой чистой прибыли и амортизационных отчислений.

Величина финансовых источников определяется как сумма собственных оборотных средств предприятия, краткосрочных кредитов банка, кредиторской задолженности товарного характера.

В зависимости от масштабов кризисного состояния разрабатываются пути возможного выхода из него. При легком кризисе проводят меры по нормализации текущей деятельности предприятия, при глубоком – включают механизм полного использования внутренних резервов финансовой стабилизации, при катастрофическом положении прибегают к санации либо реорганизации или ликвидации предприятия. С целью выбора варианта реорганизации или ликвидации предприятия проводят оценку ликвидационной стоимости предприятия и его экономической стоимости.

План выводов

1. Насколько устойчиво финансовое положение предприятия?
2. К какому типу финансового состояния можно отнести предприятие?
3. Существует ли запас финансовой прочности у предприятия?
4. Есть ли риск банкротства в ближайшее время?

Практическое занятие №4.

Решение ситуационных задач №4:

Рейтинговая оценка финансового состояния, используемая при анализе банкротства (по методике Донцовой, Никифоровой; Ковалева В.В., Федоровой Г.В., Сайфуллина - Кадыкова, Зайцевой.)

Задание 1. С помощью рейтинговой оценки определите, к какому классу финансовой устойчивости относится анализируемое предприятие. Расчеты оформите в таблице 12. Сделайте выводы.

Таблица 12. Обобщающая оценка финансовой устойчивости анализируемого предприятия

Показатели	На начало года		На конец года	
	фактический уровень показателя	количество баллов	фактический уровень показателя	количество баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности				
Коэффициент быстрой ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности				
Коэффициент финансовой независимости				
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами				
Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом				
Итого				

Методические указания

Для диагностики вероятности банкротства предприятий АПК многие отечественные и зарубежные экономисты рекомендуют интегральную балльную оценку финансовой устойчивости (рейтинговую оценку), предложенную также в работах Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой.

Сущность этой методики заключается в классификации предприятий по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах (табл. 13):

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

2-й класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

3-й класс – проблемные предприятия. Здесь вряд ли существует риск потери средств, но полное получение процентов представляется сомнительным;

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

5-й класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные;

6-й класс – банкрот.

Таблица 13. Группировка предприятий по критериям оценки финансового состояния предприятия

Показатель	Границы классов согласно критериям (в баллах)					
	1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс	6-й класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25 и выше-20	0,2-16	0,15-12	0,1-8	0,05-4	Менее 0,05-0
Коэффициент быстрой ликвидности	1,0 и выше-18	0,9-15	0,8-12	0,7-9	0,6-6	Менее 0,5-0
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше-16,5	1,9/1,7-15/12	1,6/1,4-10,5/7,5	1,3/1,1-6/3	1,0-1,5	Менее 1,0-0
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,6 и выше-17	0,59/0,54-15/12	0,53/0,43-11,4/7,4	0,42/0,41-6,6/1,8	0,4-1	Менее 0,4-0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5 и выше-15	0,4-12	0,3-9	0,2-6	0,1-3	Менее 0,1-0
Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	1,0 и выше-15	0,9-12	0,8-9	0,7-6	0,6-3	Менее 0,5-0
Минимальное значение границы	100	85-64	63,9-56,9	56,9-28,3	23,8-18	Менее 18

План выводов

1. К какому классу финансовой устойчивости (по степени финансового риска) относится анализируемое предприятие?
2. Какие можно принять меры предприятию для выхода из кризисного состояния?

Задание 2. С помощью системы показателей Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова проведите оценку финансового состояния организации.

Методические указания

Они предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число [1]:

$$R = 2K_0 + 0,1K_{\text{тл}} + 0,08K_{\text{и}} + 0,45K_{\text{м}} + K_{\text{пр}},$$

где K_0 – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$K_{\text{тл}}$ – коэффициент текущей ликвидности;

$K_{\text{и}}$ – коэффициент оборачиваемости активов;

$K_{\text{м}}$ – коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);

$K_{\text{пр}}$ – рентабельность собственного капитала.

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице и организация имеет удовлетворительное состояние экономики. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное.

Задание 3. С помощью системы показателей Зайцевой О.П. проведите диагностику банкротства организации.

Методические указания

В шестифакторной математической модели О.П. Зайцевой предлагается использовать следующие частные коэффициенты:

- $K_{\text{уп}}$ – коэффициент убыточности предприятия, характеризующийся отношением числового убытка к собственному капиталу;
- K_3 – соотношение кредиторской и дебиторской задолженности;
- K_c – показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов, этот коэффициент является обратной величиной показателя абсолютной ликвидности;
- $K_{\text{ур}}$ – убыточность реализации продукции, характеризующийся отношением абсолютной ликвидности;
- $K_{\text{фр}}$ – соотношение заемного и собственного капитала;
- $K_{\text{заг}}$ – коэффициент загрузки активов как величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов.

Комплексный коэффициент банкротства рассчитывается по формуле со следующими весовыми значениями:

$$K_{\text{компл}} = 0,25K_{\text{уп}} + 0,1K_3 + 0,2K_c + 0,25K_{\text{ур}} + 0,1K_{\text{фр}} + 0,1K_{\text{заг}}.$$

Весовые значения частных показателей для коммерческих организаций были определены экспертным путем, а фактический комплексный коэффициент банкротства следует сопоставить с нормативным, рассчитанным на основе рекомендуемых минимальных значений частных показателей:

$$K_{\text{уп}} = 0; K_3 = 1; K_c = 7; K_{\text{ур}} = 0; K_{\text{фр}} = 0,7; K_{\text{заг}} = \text{значение } K_{\text{заг}} \text{ в предыдущем периоде.}$$

Если фактический комплексный коэффициент больше нормативного, то вероятность банкротства велика, а если меньше – то вероятность банкротства мала.

Задание 4. С помощью системы показателей, разработанной Иркутскими учеными проведите диагностику банкротства

Методические указания

Четырехфакторная модель разработана учеными Иркутской государственной экономической академии предложена своя Четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (модель К-счета), внешне похожая на модель Э.Альтмана для предприятий, акции которых не котируются на бирже:

$$K = 8,38 K_1 + K_2 + 0,054 K_3 + 0,63K_4$$

где

K1 – отношение оборотных активов к валюте баланса,

K2 – Отношение чистой прибыли к собственному капиталу,

K3 – оборачиваемость активов предприятия,

K4 – отношение чистой прибыли к себестоимости проданных товаров, коммерческим и управленческим расходам.

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели определяется по таблице:

Значение К	Вероятность банкротства, %
Менее 0	Максимальная 90-100
0 – 0,18	Высокая 60-80
0,18 -0,32	Средняя 35-50
0,32 – 0,42	Низкая 15-20
Более 0,42	Минимальная до 10

Проектное задание № 1.

«Проведение диагностики вероятности банкротства конкретной организации, используемая при анализе банкротства (по методике Донцовой, Никифоровой; Ковалева В.В., Федоровой Г.В., Сайфуллина - Кадыкова, Зайцевой)»

Провести диагностику вероятности банкротства, используя любые вышеназванные российские две методики.

Практическое занятие №5.

Решение ситуационных задач №5:

Дискриминантные факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу, У. Бивера, разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа

Задание 1. Проведите диагностику банкротства организации, используя модель Альтмана.

Методические указания

Впервые в 1968 году профессор Нью-йоркского университета Альтман исследовал 22 финансовых коэффициента и выбрал из них 5 для включения в окончательную модель определения кредитоспособности субъектов хозяйствования:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5$$

где X_1 - собственный оборотный капитал/сумму активов;

X_2 - нераспределенная (реинвестированная) прибыль/сумму активов;

X_3 - прибыль до уплаты процентов/сумму активов;

X_4 - рыночная стоимость собственного капитала/заемный капитал;

X_5 - объем продаж (выручка)/сумму активов.

Если значения $Z < 1,81$, то это признак высокой вероятности банкротства, тогда как значение $Z > 2,7$ и более свидетельствует о малой его вероятности.

Уровень банкротства в модели Альтмана определяется следующим образом:

Значение Z	Вероятность банкротства
Менее 1,81	Очень высокая
От 1,81 до 2,7	Высокая
От 2,7 до 2,99	Вероятность невелика
Более 2,99	Вероятность ничтожна, очень низкая

Эта модель применима в условиях России только для акционерных обществ, акции которых свободно продаются на рынке ценных бумаг, т.е. имеют рыночную стоимость.

Позднее в 1983 году Альтман получил модифицированный вариант своей формулы для компаний, акции которых не котировались на бирже:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5,$$

где X_4 - балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал. «Пограничное» значение здесь равно 1,23.

Задание 2. Проведите диагностику банкротства с помощью модели У. Бивера.

Методические указания

Таблица 14. Система показателей У. Бивера, применительно к российской отчетности

Показатель	Расчет	Значения показателя		
		Группа I: нормальное финансовое положение	Группа II: сред- нее (неустойчи- вое) финансовое положение	Группа III: кризисное

Коэффициент Бивера	$\frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Заемный капитал}}$	Больше 0,4	Около 0,2	До – 0,15
Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	$2 \leq L_4 \leq 3,2$ и более	$1 \leq L_4 \leq 2$	$L_4 \leq 1$
Экономическая рентабельность (R_4)	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Баланс}} \times 100\%$	6 ÷ 8 и более	5 ÷ 2	От 1% до – 22%
Финансовый левередж	$\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Баланс}} \times 100\%$	Меньше 35%	40% ÷ 60%	80% и более
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами	$\frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}$	0,4 и более	0,3 ÷ 0,1	Менее 0,1 (или отрицательное значение)

Задание 3. Используя модель Лиса, проведите оценку риска банкротства

Методические указания

В 1972 году Лис разработал следующую формулу для Великобритании:

$$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4,$$

где X_1 - оборотный капитал/сумму активов;

X_2 - прибыль от реализации/сумму активов;

X_3 - нераспределенная прибыль/сумму активов;

X_4 - собственный капитал/заемный капитал.

Здесь предельное значение равняется 0,037.

Задание 4. Используя модель Таффлера, проведите оценку риска банкротства.

Методические указания

В 1997 году Таффлер предложил следующую формулу:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \text{ где}$$

X_1 - прибыль от реализации/краткосрочные обязательства;

X_2 - оборотные активы/сумму обязательств;

X_3 - краткосрочные обязательства/сумму активов;

X_4 - выручка/сумму активов.

Если величина Z – счета больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

Практическое занятие №6.

Решение ситуационных задач №6:

Скоринговая модели Д. Дюрана. Метод множественного дискриминантного анализа Ж. Конана и М. Гольдераю

Задание 1. С помощью скоринговой модели Д. Дюрана проведите оценку финансовой устойчивости организации.

Методические указания

Таблица 15. Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета		Нормальное ограничение	Пояснения
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	$U_1 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	$U_1 = \frac{c.590 + c.690}{c.490}$	Не выше 1,5	Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$U_2 = \frac{\left(\begin{array}{c} \text{Собственный} \\ \text{капитал} \end{array} \right) - \left(\begin{array}{c} \text{Внеоборотные} \\ \text{активы} \end{array} \right)}{\text{Оборотные активы}}$	$U_2 = \frac{c.490 + c.190}{c.290}$	Нижняя граница 0,1; opt. $U_2 \geq 0,5$	Показывает, как часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	$U_3 = \frac{c.490}{c.700}$	$0,4 \leq U_3 \leq 0,6$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования
Коэффициент финансирования	$U_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$	$U_4 = \frac{c.490}{c.590 + c.690}$	$U_4 \geq 0,7$; opt. = 1,5	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств
Коэффициент финансовой устойчивости	$U_5 = \frac{\left(\begin{array}{c} \text{Собственный} \\ \text{капитал} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Долгосрочные} \\ \text{обязательства} \end{array} \right)}{\text{Валюта баланса}}$	$U_5 = \frac{c.490 + c.590}{c.700}$	$U_5 \geq 0,6$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников.

Хороший результат дает использование интегральной оценки финансового состояния предприятия на основе скорингового анализа. Сущность такой методики заключается в классификации организаций по уровню финансового риска, т.е. любая анализируемая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от «набранного» количества баллов, исходя из фактических значений ее финансовых коэффициентов.

Таблица 16. Границы классов организаций согласно критериям оценки финансового состояния

№	Показатели финансового состояния	Условия снижения критерия	Границы классов согласно критериям				
			1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	0,70 и более присваиваем 14 баллов	0,69÷0,50 присваиваем от 13,8 до 10 баллов	0,49÷0,30 присваиваем от 9,8 до 6 баллов	0,29÷0,10 присваиваем от 5,8 до 2 баллов	Менее 0,10 присваиваем от 1,8 до 0 баллов
2	Коэффициент критической оценки	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,2 балла	1 и более → 11 баллов	0,99÷0,80 → 10,8 ÷ 7 баллов	0,79÷0,70 → 6,8 ÷ 5 баллов	0,69÷0,60 → 4,8 ÷ 3 баллов	0,59 и менее → от 2,8 до 0 баллов
3	Коэффициент текущей ликвидности	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	2 и более → 20 баллов, 1,70÷20 → 19 баллов	1,69÷1,50 → от 18,7 до 13 баллов	1,49÷1,30 → от 12,7 до 7 баллов	1,29÷1,00 → от 6,7 до 1 баллов	0,99 и менее → от 0,7 до 0 баллов
4	Доля оборотных средств в активах	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	0,5 и более → 10 баллов	0,49÷0,40 → от 9,8 до 8 баллов	0,39÷0,30 → от 7,8 до 6 баллов	0,29÷0,20 → от 5,8 до 4 баллов	Менее 0,20 → от 3,8 до 0 баллов
5	Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	0,5 и более → 12,5 балла	0,49÷0,40 → от 12,2 до 9,5 балла	0,39÷0,20 → от 9,2 до 3,5 балла	0,19÷0,10 → от 3,2 до 0,5 балла	Менее 0,10 → 0,2 балла
6	Коэффициент капитализации	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,3 балла	Меньше 0,70 до 1,0 → 17,1÷17,5 балла	1,01÷1,22 → от 17,0 до 10,7 балла	1,23÷1,44 → от 10,4 до 4,1 балла	1,45÷1,56 → от 3,8 до 0,5 балла	1,57 и более от 0,2 до 0 баллов
7	Коэффициент финансовой независимости	За каждую сотую (0,01) пункта снижения снимается по 0,4 балла	0,50÷0,60 и более → 9÷10 баллов	0,49÷0,45 → от 8 до 6,4 балла	0,44÷0,40 → от 6 до 4,4 балла	0,39÷0,31 → от 4 до 0,8 балла	0,30 и менее → от 0,4 до 0 баллов
8	Коэффициент финансовой устойчивости	За каждую десятую (0,1) пункта снижения снимается по 1 баллу	0,80 и более → 5 баллов	0,79÷0,70 → 4 балла	0,69÷0,60 → 3 балла	0,59÷0,50 → 2 балла	0,49 и менее → от 1 до 0 баллов
9	Границы классов	***	100 ÷ 97,6 балла	94,3 ÷ 68,6 балла	65,7 ÷ 39 балла	36,1 ÷ 13,8 балла	10,9 ÷ 0 балла

1-й класс – это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные. Это организации, имеющие рациональную структуру имущества и его источников, и, как правило, довольно прибыльные.

2-й класс – это организации нормального финансового состояния. Их финансовые показатели в целом находятся очень близко к оптимальным, но

по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание. Это обычно рентабельные организации.

3-й класс – это организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее.

4-й класс – это организации с неустойчивым финансовым состоянием. При взаимоотношениях с ним имеется определенный финансовый риск. Прибыль у таких организаций, как правило, отсутствует вовсе или очень незначительная, достаточная только для обязательных платежей в бюджет.

5-й класс – это организации с кризисным финансовым состоянием. Они неплатежеспособные и абсолютно неустойчивые с финансовой точки зрения. Эти предприятия убыточные.

Задание 2. С помощью метода *credit – men*, разработанного Ж.Депальяном (Франция) проведите диагностику банкротства организации.

Методические указания

Финансовая ситуация на предприятии может быть охарактеризована с помощью пяти показателей:

Коэффициент быстрой ликвидности = дебиторская задолженность + денежные средства +

Краткосрочные финансовые вложения / краткосрочные обязательства;

Коэффициент кредитоспособности = Капитал и резервы / общие обязательства⁴

Коэффициент иммобилизации собственного капитала = капитал и резервы / остаточная стоимость внеоборотных активов;

Коэффициент оборачиваемости запасов = стоимость проданных товаров / Запасы;

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = Выручка / Дебиторская задолженность.

Для каждого коэффициента определяют его нормативное значение с учетом специфики отрасли, сравнивают с показателем на предприятии и вычисляют значение функции N:

$$N = 25 \times R1 + 25 \times R2 + 10 \times R3 + 20 \times R4 + 20 \times R5,$$

где R – это есть отношение значения коэффициента изучаемого предприятия к нормативному значению коэффициента. Если $N = 100$, то финансовая ситуация предприятия нормальная, если $N > 100$, то ситуация хорошая, если $N < 100$, ситуация на предприятии вызывает беспокойство.

Задание 3. С показателей платежеспособности Конана и Гольдера проведите диагностику банкротства организации.

Методические указания

$$Z = -0,16 \times X1 - 0,22 \times X2 + 0,87 \times X3 + 0,1 \times X4 - 0,24 \times X5,$$

Где $X1$ = Дебиторская задолженность + денежные средства + краткосрочные финансовые вложения / общие активы;

$X_2 = \text{Постоянный капитал} / \text{общие активы};$

$X_3 = \text{Проценты к уплате} / \text{Выручка от продаж};$

$X_4 = \text{Расходы на персонал} / \text{Добавленная стоимость}$

Добавленная стоимость = Стоимость продукции – Стоимость сырья, энергии, услуг сторонних организаций.;

$X_5 = \text{прибыль от продаж} / \text{Привлеченный капитал.}$

Авторы дифференцировали вероятность задержки платежей в зависимости от значений показателя Z :

Значение Z	Вероятность платежа, %
+0,21	100
+0,048	90
+0,002	80
-0,02	70
-0,068	50
-0,087	40
-0,107	30
-0,131	20
-0,164	10

Проектное задание № 2. «Проведение дискриминатного факторного анализа конкретной организации с помощью методик зарубежных экономистов: Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу, У. Бивера, разработанные с помощью многомерного дискриминатного анализа»

Провести диагностику банкротства конкретной организации, используя любые 2 методики зарубежных экономистов.

Практическое занятие №7.

Решение ситуационных задач №7:

Методика Сбербанка РФ для определения платежеспособности заемщика

Задание 1. С помощью методики Сбербанка РФ оцените кредитоспособность предприятия. Расчеты оформите в таблице 17. Сделайте выводы.

Таблица 17. Расчет суммы баллов для оценки класса кредитоспособности заемщика

Достаточные (предельные) значения показателей	Предельные значения показателей для оценки не кредитоспособности	Отчетный год, рассчитанные значения показателей	Категория кредитоспособности	Сумма баллов
1	2	3	4 = коэф-т значимости × гр. 3	5 = знач. гр. 4

$K_1 = 0,2$	менее 0,15		$0,11 \times$	
$K_2 = 0,8$	менее 0,5		$0,05 \times$	
$K_3 = 2,0$	менее 1,0		$0,42 \times$	
$K_4 = 0,1$	менее 0,7 нерентабельные		$0,21 \times$	
$K_5 = 0,15$			$0,21 \times$	
ИТОГО:	–	–	–	

Методические указания

Сбербанк Российской Федерации разработал Методику оценки кредитоспособности заемщика, включающую два раздела: а) количественная оценка финансового состояния организации-заемщика по системе показателей; б) качественный анализ рисков.

Для оценки финансового состояния заемщика предлагается использовать три группы показателей: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент критической ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент соотношения заемных и собственных средств и коэффициент рентабельности.

Коэффициент абсолютной ликвидности (K_1) характеризует способность организации погашать текущие краткосрочные обязательства наиболее ликвидными активами в полном объеме в установленные банком-кредитором сроки и рассчитывается по формуле:

$$K_1 = \frac{ДС + КФВ}{КО} = ,$$

где ДС – денежные средства, тыс. руб.;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.;

КО – краткосрочные обязательства, тыс. руб.

Эта формула характеризует отношение денежных средств и высоколиквидных краткосрочных ценных бумаг за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров, к наиболее срочным обязательствам организации в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и различных видов кредиторских задолженностей.

Коэффициент промежуточного покрытия, или как его еще называют *коэффициент критической ликвидности* (K_2), характеризует способность организации высвободить из хозяйственного оборота все имеющиеся ликвидные средства для погашения краткосрочных обязательств перед банком-кредитором, который следует рассчитывать по формуле:

$$K_2 = \frac{ДС - КФВ + ДЗ(непросроченная) + ПОА}{КО} = ,$$

где ДЗ – дебиторская задолженность, тыс. руб.;

ПОА – прочие оборотные активы, тыс. руб.

Для расчета данного коэффициента предварительно рекомендуется проводить оценку групп статей «краткосрочные финансовые вложения» и «дебиторская задолженность», платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты. Названные статьи корректируются (уменьшаются) на сумму финансовых вложений в неликвидные корпоративные цен-

ные бумаги и неплатежеспособные предприятия, а также на сумму сомнительной (безнадежной) и просроченной дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности, или *общий коэффициент покрытия* (K_3), является обобщающим показателем платежеспособности организации, в расчет которого включаются и все оборотные активы, и все краткосрочные обязательства. Данный коэффициент следует рассчитывать по одной из двух приведенных ниже формул:

$$K_3 = \frac{OA}{KO} = ,$$

где OA – оборотные активы, тыс. руб.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (K_4) характеризует одну из сторон финансовой устойчивости организации. Иногда его называют *коэффициентом «финансирования» (покрытия) собственными средствами (собственным капиталом) долгосрочных и краткосрочных обязательств (заемного капитала)*. Он рассчитывается по формуле: $K_4 = ЗК/СК$,

где ЗК – заемный капитал, тыс. руб.; СК – собственный капитал, тыс. руб.

Показатель рентабельности (K_5) также характеризует степень кредитоспособности заемщика. Рентабельность рассчитывается в процентах или коэффициентах (долях). Так, *рентабельность продаж* есть отношение прибыли от продаж (P_N) к объему продаж (N) за определенный период:

$$K_5 = \frac{R_N}{N} .$$

Согласно Регламенту Сбербанка РФ основными оценочными показателями кредитоспособности являются коэффициенты K_1 , K_2 , K_3 , K_4 , K_5 , каждому из которых установлено предельное нормативное значение в зависимости от категорий заемщиков. Таких категорий три, в соответствии с которыми заемщики ранжируются по степени (классу) кредитоспособности:

- *первоклассные*, кредитоспособность которых не вызывает сомнений;
- *второклассные*, кредитоспособность которых требует взвешенного подхода;
- *третьеклассные* – их кредитоспособность связана с повышенным риском.

Достаточные (предельные) значения названных выше показателей оценки кредитоспособности следующие: $K_1 = 0,2$; $K_2 = 0,8$; $K_3 = 2,0$; $K_4 = 1$; $K_5 = 0,15$.

В зависимости от фактических значений показатели подразделяются на категории (табл. 14.4).

Таблица 14.4. Категории оценки показателей кредитоспособности заемщика

Коэффициенты	Первая категория	Вторая категория	Третья категория
--------------	------------------	------------------	------------------

K_1	0,2 и выше	0,15-0,2	Менее 0,15
K_2	0,8 и выше	0,5-0,8	Менее 0,5
K_3	2,0 и выше	1,0-2,0	Менее 1,0
K_4	1,0 и выше	0,7-1,0	Менее 0,7
K_5	0,15 и выше	Менее 0,15	Нерентабельные

После расчета значений этих показателей составляется таблица 14.5 для исчисления суммы баллов по каждому показателю в отдельности, а также общей суммы баллов для **присвоения заемщику класса кредитоспособности**:

- если сумма баллов находится в пределах 1 – 1,05, заемщик может быть отнесен к первому классу;
- если сумма баллов больше 1, но меньше 2,42, – ко второму классу;
- если сумма баллов равной или больше 2,42, – к третьему классу.

Кроме того, Сбербанк РФ установил коэффициент значимости каждого показателя: K_1 — 0,11; K_2 — 0,05; K_3 — 0,42; K_4 — 0,21; K_5 - 0,21.

План выводов

1. К какому классу кредитоспособности относится анализируемое предприятие?
2. Возможно ли этому предприятию предоставить кредит?

Проектное задание № 3. «Проведение оценки кредитоспособности заемщика с помощью методики Сбербанка РФ»

Проведите оценку кредитоспособности заемщика по методике Сбербанка РФ, используя бухгалтерскую (финансовую) отчетность любой организации в динамике, сделайте выводы.

Проведение зачета

Оценка «зачтено» выставляется студентам, полностью и успешно выполнившим задания текущего контроля в течение семестра автоматом:

- набравшим проходные баллы по всем проводившимся тестам по темам лекционного курса;
- подготовившим и получившим положительную оценку за индивидуальные задания;
- выполнившим один из рефератов.

Если студенты с первого раза не набрали проходные баллы, то они проходят вторичное тестирование и сдают зачет устно или письменно по билетам.

Вопросы для устной или письменной сдачи зачета в форме билетов

1. Правовая природа несостоятельности предприятий.
2. История возникновения и развития института банкротства в России и за рубежом.
3. Понятие банкротства.
4. Нормативно – правовое регулирование банкротства в Российской Федерации.
5. Процедуры банкротства и порядок их реализации.
6. Социально – экономические предпосылки банкротств.
7. Роль государства в финансовом оздоровлении и банкротстве предприятий.
8. Признаки банкротства (положительные и отрицательные стороны банкротств).
9. Виды банкротства.
10. Причины банкротства (внешние и внутренние факторы).
11. Понятие и причины возникновения кризисов.
12. Виды экономических кризисов и их особенности.
13. Информационные источники учета и анализа несостоятельности (банкротства) предприятий.
14. Основания возбуждения производства по делу о несостоятельности о банкротстве.
15. Срок рассмотрения дела о банкротстве.
16. Лица, участвующие в деле о банкротстве.
17. Меры по предупреждению банкротства организаций.
18. Процедура банкротства: наблюдение, мировое соглашение, финансовое оздоровление или внешнее управление, конкурсное производство.
19. План внешнего управления.
20. Меры по восстановлению платежеспособности должника.
21. Продажа предприятия (бизнеса) должника.
22. Продажа части имущества должника.

23. Уступка прав требований должника.
24. Размещение дополнительных акций должника.
25. Основные методы диагностики вероятности банкротства, их положительные стороны и недостатки.
26. Показатели, используемые при диагностике банкротства.
27. Политика антикризисного финансового управления.
28. Анализ показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности для своевременного определения типа финансового состояния предприятий.
29. Анализ финансовых результатов (прибыли и рентабельности).
30. Определение величины чистого денежного потока и величины финансовых источников.
31. Оценка прочности финансового положения предприятия по данным о финансовом состоянии.
32. Виды кризиса и пути возможного выхода из него.
33. Рейтинговая оценка финансового состояния, используемая при анализе банкротства (по методике Донцовой, Никифоровой).
34. Методика диагностики вероятности банкротства Сайфуллина - Кадыкова, Зайцевой.
35. Методика диагностики вероятности банкротства, разработанная Иркутскими учеными.
36. Дискриминантные факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу, Бивера и др., разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа.
37. Скоринговая модель Д. Дюрана.
38. Методика множественного дискриминантного анализа Ж. Конана и М. Гольдераю.
39. Методика Сбербанка РФ для определения платежеспособности заемщика.
40. Недостатки моделей западных экономистов.
41. Санкции, применяемые к предприятию банкроту.
42. Внешние и внутренние источники финансового оздоровления несостоятельных предприятий.
43. Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования.
44. Классификация потерь для систематизированного выявления и обобщения.
45. Бухгалтерский учет в условиях банкротства.
46. Порядок отражения хозяйственных операций в условиях банкротства.
47. Экономический механизм составления нулевого и ликвидационного баланса.

Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Нормативные правовые акты:

1. Налоговый кодекс РФ: Части первая и вторая. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013. – 751 с.
2. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)». – Новосибирск: Сиб. унив. изд-во, 2010. – 221 с. – (Кодексы. Законы. Нормы).
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. М.: Омега-Л, 2009.

а) основная литература:

1. Антикризисное управление: учебник для вузов / ред. Э.М. Коротков. – 2-е изд., доп. и перераб. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 620 с.
2. Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротства : учебное пособие / И.Г. Кукукина, И.А. Астраханцева. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 304 с.
3. Оценка финансовой устойчивости кредитной организации : учебник / Финансовый университет при Правительстве РФ ; ред.: О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2013. – 304 с.
4. Риск-менеджмент : учебное пособие / Л. П. Гончаренко, С. А. Филин ; ред. Е. А. Олейников. – 3-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2009. – 216 с.

б) дополнительная литература:

1. Антикризисное управление [Текст] : учеб. пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова, М. В. Каркавин. – М. : КНОРУС, 2010. – 502, [2] с. : рис., табл.
3. Антикризисное управление [Текст] : учеб. пособие / И. К. Ларионов [и др.] ; рук. авт. коллектива И. К. Ларионов. – 6-е изд., доп. и перераб. – М. : Дашков и К°, 2009. – 288, [4] с.
4. Антикризисное управление [Текст] : учеб. пособие / Н. Ю. Круглова. – 2-е изд., стер. – М. : КноРус, 2010. – 511, [1] с. : рис., табл.
1. Барулин С.В. Финансы: учебник / С.В. Барулин. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 640 с.
2. Вернигор Н.Ф. Управление финансами в условиях банкротства: учебное пособие / Н.Ф. Вернигор. – Барнаул: Изд-во АГАУ, 2009. – 76 с.
2. Горина Е.П. Антикризисное управление: Учебник. / Е.П. Горина, О.В. Медведева, Е.В. Шпилевская – Ростов н/Д: Феникс, 2011. – 345с.
5. Ермасова, Н. Б. Инновационные подходы к управлению рисками инвестиционной деятельности / Н. Б. Ермасова. – М. : Высшая школа, 2012.
3. Ермасова, Н. Б. Риск-менеджмент организации / Н. Б. Ермасова. – М. : Альфа-пресс, 2012. – 380с.
6. Жарковская Е.П., Бродский Б.Е. Антикризисное управление: учебник – 6-е изд., испр. и доп. – М.: Изд-во «Омега – Л», 2009.
7. Кудинова М.Г., Беликова Т.С., Межина М.В., Елистратова Т.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия:

учебное пособие. – Барнаул: АЗБУКА, 2013. – 224 с.

8. Менеджмент [Текст] : учебник / под ред. М. М. Максимцова, М. А. Комарова. - 3-е изд., доп. и перераб. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 320 с. : рис.

3. Методика оценки финансового состояния организации : учебно-методическое пособие / Ю. В. Герауф , Н. И. Глотова . - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2011. - 63 с.

4. Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации: приказ ФСФО России от 23 января 2010 г. № 16 // Вестник Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству. 2010. № 2.

9. Основы антикризисного управления предприятиями [Текст] : учеб. пособие для студентов вузов / ред. Н. Н. Кожевников. - 4-е изд., стер. - М. : Изд. центр "Академия", 2010. - 494, [2] с. - (Высшее профессиональное образование. Экономика и управление).

10. Тосунян Г.А., Викулин А.Ю. Антикризисные меры и антикризисное законодательство России. Общий комментарий.: уч. – практич. пособ. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2010. – 224с

4. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / ред.: Н. И. Берзон, Т. В. Теплова. - М. : КНОРУС, 2013. - 656 с.

5. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование : учебное пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - 2-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2013. - 232 с.

11. Финансы : учебник / С. А. Белозеров [и др.] ; ред. В. В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2014. - 928 с.

6. Финансы : учебно-методическое пособие / Н. И. Глотова, А. П. Зимина ; АГАУ. - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2013. - 131 с.

7. Финансы и кредит. Часть 1. [Текст]: учебное пособие. – Барнаул: РИО АГАУ, 2012. - 238 с.

8. Финансы и кредит. Часть 2. [Текст]: учебное пособие. – Барнаул: РИО АГАУ, 2013. - 261 с.

9. Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / В.А. Слепов, Т.В. Шубина . – М. : ИНФРА-М, 2011. – 352 с.

10. Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / М.Г. Лапушта, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – Изд. испр. . М. : ИНФРА-М, 2011. – 575 с. – (Высшее образование).

в) программное обеспечение

Программа Excel с пакетом анализа

г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. Министерство финансов Российской Федерации [http:// www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)

2. Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Алтайскому краю – [http:// ak.gks.ru](http://ak.gks.ru)

3. Федеральная служба государственной статистики по Российской Федерации [http:// www.gks.ru](http://www.gks.ru)

4. «Консультант +»

Периодические научные издания:

Финансовый менеджмент

Банковское дело

Деньги и кредит

Финансы

Финансы и кредит

Рынок ценных бумаг

Вестник АГАУ

Перечень и краткая характеристика материально-технического обеспечения дисциплины

Чтение лекций проводится с использованием компьютерных презентаций, подготовленных в презентационной программе Microsoft PowerPoint, наглядных пособий, а также раздаточного материала по отдельным темам дисциплины.

Выполнение заданий на практических занятиях проводится с использованием ПК, по заданиям, разработанным на кафедре и приведенным в учебно-методической литературе по дисциплине

Студенты имеют возможность использовать Интернет для более глубокого изучения дисциплины и поиска материалов при подготовке докладов и рефератов и выполнении контрольной работы, а также использовать материалы предприятия, по окончании прохождения производственной практики для составления отчета о практике.

Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционные аудитории, аудитории для проведения практических занятий, оснащенные средствами мультимедийными средствами обучения, компьютерные классы.

Приложение № 1 к программе дисциплины
«Управление финансами в условиях банкротства»

Список имеющихся в библиотеке университета изданий основной учебной литературы по дисциплине «Управление финансами в условиях банкротства» по состоянию на 17 декабря 2015 года

№ п/п	Библиографическое описание издания	Примечание
1	Антикризисное управление: учебник для вузов / ред. Э.М. Коротков. – 2-е изд., доп. и перераб. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 620 с.	30 экз.
2	Оценка финансовой устойчивости кредитной организации : учебник / Финансовый университет при Правительстве РФ ; ред.: О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова. - 2-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2013. - 304 с.	15 экз.

Составитель:

зав кафедрой финансов и кредита
К. А. М. Жуков
учебная степень, должность

М. Жуков
подпись

М.В. Лукина
И.О. Фамилия

Список верен

зав. от.
должность работника библиотеки

Григорьев
подпись

О.И. Щеголев
И.О. Фамилия

Приложение № 2 к программе дисциплины
«Управление финансами в условиях банкротства»

Список имеющихся в библиотеке университета изданий дополнительной
учебной литературы
по дисциплине «Управление финансами в условиях банкротства»
по состоянию на 17 декабря 2015 года

№ п/п	Библиографическое описание издания	Примечание
1.	Барулин С.В. Финансы: учебник / С.В. Барулин. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 640 с.	17 экз.
2.	Управление финансами в условиях банкротства : учебное пособие / М. Г. Кудинова, Н. И. Глотова, Ю. В. Герауф ; Алтайский ГАУ. - Барнаул : Алтайский ГАУ, 2015. - 159 с.	3 экз.
3.	Методика оценки финансового состояния организации : учебно-методическое пособие / Ю. В. Герауф , Н. И. Глотова . - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2011. - 63 с.	18 экз.
4.	Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – Изд. испр. . М. : ИНФРА-М, 2011. – 575 с. – (Высшее образование).	15 экз.
5.	Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – Изд. испр. . М. : ИНФРА-М, 2012. – 575 с. – (Высшее образование).	50 экз.
6.	Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / В.А. Слепов, Т.В. Шубина. – М. : ИНФРА-М, 2011. – 352 с.	18 экз.
7.	Финансы и кредит. Часть 1. [Текст]: учебное пособие. – Барнаул: РИО АГАУ, 2012. - 238 с.	8 экз.
8.	Финансы : учебно-методическое пособие / Н. И. Глотова, А. П. Зимина ; АГАУ. - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2013. - 131 с.	18 экз.
9.	Финансы : учебник / С. А. Белозеров [и др.] ; ред. В. В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2014. - 928 с.	12 экз.
10.	Финансовый менеджмент. Финансовое планирование : учебное пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - 2-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2013. - 232 с.	30 экз.

Составитель:

*зав. кафедрой финансов и кредитов,
к. э. н., доцент*
ученая степень, должность

И.О. Курин
подпись

И.О. Курин
И.О. Фамилия

Список верен

зав. отс.
должность работника библиотеки

И.О. Курин
подпись

И.О. Курин
И.О. Фамилия

Приложение № 3 к программе дисциплины
«Управление финансами в условиях банкротства»

**Аннотация дисциплины «Управление финансами в условиях банкротства»
Направление подготовки
380301 «Экономика» (бакалавриат академический) профиль подготовки: «Финансы
и кредит»**

Цель дисциплины: получение теоретических знаний и выработка практических навыков в области управления финансами в условиях банкротства, а именно диагностики банкротства, управления предприятием в кризисной ситуации, управления рисками, стратегии и тактики антикризисного управления и ликвидации предприятий.

Освоение данной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

№ п/п	Содержание компетенций, формируемых полностью или частично данной дисциплиной
1	способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7)
2	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11)
3	способностью оценивать кредитоспособность клиентов, осуществлять и оформлять выдачу и сопровождение кредитов, проводить операции на рынке межбанковских кредитов, формировать и регулировать целевые резервы (ПК-25)

Трудоемкость дисциплины «Управление финансами в условиях банкротства», реализуемой по учебному плану по направлению 380301 «Экономика» (бакалавриат) профиль подготовки: «Финансы и кредит», часов

Вид занятий	Форма обучения		
	очная	заочная	
	программа подготовки		
	полная	полная	ускоренная
1. Аудиторные занятия, всего, часов	64	16	14
в том числе:	28	6	6
1.1. Лекции			
1.2. Лабораторные работы	-	-	-
1.3. Практические (семинарские) занятия	36	10	8
2. Самостоятельная работа, часов	80	124	126
Всего часов (стр. 1 + стр. 2)	144	144	144
Общая трудоемкость, зачетных единиц	4	4	4
Формы итоговой аттестации	Диф. зачет	зачет, контрольная работа	зачет, контрольная работа

* Формы промежуточной аттестации: зачет (З), экзамен (Э).

Перечень изучаемых тем (основных):

1. Социально – экономические и правовые основы государственного регулирования несостоятельности (банкротств) в России в РФ
2. Методы и методики диагностики вероятности банкротства предприятий
3. Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования

4. Бухгалтерский учет в условиях банкротства