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

Институт отраслевой экономики и управления

Т. В. Романова

ФИНАНСОВЫЙ АНТИКРИЗИСНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины
для бакалавриата по направлению подготовки
38.03.01 Экономика

Калининград
Издательство ФГБОУ ВО «КГТУ»
2022

УДК 33.336.6

Рецензент
доктор экономических наук, профессор кафедры экономической безопасности
ФГБОУ ВО «Калининградский государственный технический университет»
М. Г. Побегайло

Романова, Т. В.
Финансовый антикризисный менеджмент: учеб.-метод. пособие по изучению дисциплины для бакалавриата по напр. подгот. 38.03.01 Экономика / Т. В. Романова**.** Калининград: ФГБОУ ВО «КГТУ», 2022. – 63 с.

В учебно-методическом пособии приведен тематический план по дисциплине и даны методические указания по её изучению, подготовке к практическим занятиям, задания и методические указания по выполнению контрольной работы, подготовке и сдаче экзамена, выполнению самостоятельной работы. Пособие подготовлено в соответствии с требованиями утвержденной рабочей программы модуля по выбору 1.1 «Финансовый менеджмент» направления подготовки 38.03.01 Экономика, профиль программы «Прикладная экономика».
Табл. 5, рис. 3, список лит. – 29 наименований

Учебно-методическое пособие рассмотрено и одобрено для опубликования в качестве локального электронного методического материала кафедрой экономики и финансов 27.05.2022 г., протокол № 7

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

УДК 33.336.6

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

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ 4

1 Тематический план по дисциплине и методические указания
по её изучению 6
Тема 1. Кризисы в социально-экономическом развитии 6
Тема 2. Кризисы в развитии организации 10
Тема 3. Основные черты антикризисного управления 13
Методические материалы по теме 3 17
Тема 4. Анализ финансового состояния неплатежеспособной организации 17
Тема 5. Методы прогнозирования возможного банкротства организаций 20
Тема 6. Банкротство и ликвидация организации 23
Тема 7. Стратегия и тактика в антикризисном управлении 25
Тема 8. Инвестиционная политика в антикризисном управлении 30

2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям 35
Тема 1. Кризисы в социально-экономическом развитии 35
Тема 2. Кризисы в развитии организации 36
Тема 3. Основные черты антикризисного управления 37
Тема 4. Анализ финансового состояния неплатежеспособной организации 37
Тема 5. Методы прогнозирования возможного банкротства организаций 38
Тема 6. Банкротство и ликвидация организации 41
Тема 7. Стратегия и тактика в антикризисном управлении 43
Тема 8. Инвестиционная политика в антикризисном управлении 45

3 Методические указания по выполнению контрольной работы 46

4 Методические указания по подготовке и сдаче зачета 49

5 Методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы
по дисциплине 57

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 59

ВВЕДЕНИЕ

Целью освоения дисциплины «Финансовый антикризисный менеджмент» является формирование у студентов теоретических и практических знаний в области распознавания, диагностики, предотвращения кризисов, управления кризисной ситуацией и определению путей выхода из кризиса.

Задачами дисциплины являются:

- получение студентами совокупности знаний о характере, причинах и типологии кризисов социально-экономических систем;
- приобретение навыков диагностики кризисных ситуаций в организации;
- приобретение навыков работы с основными положениями законодательства о несостоятельности (банкротстве), других нормативно-правовых актов, обеспечивающих процедуры реабилитации и ликвидации неплатежеспособных предприятий-должников;
- изучение вопросов организации антикризисного управления и определение его основных подсистем;
- изучение круга обязанностей и прав арбитражных управляющих в процессе реализации процедур наблюдения, финансового оздоровления, внешнего управления, конкурсного производства;
- изучение опыта антикризисного управления в странах с развитой рыночной экономикой;
- изучение экономических и правовых механизмов финансового оздоровления предприятия (организации) и результатов его экономической деятельности.

Планируемые результаты освоения дисциплины «Финансовый антикризисный менеджмент» заключаются в том, что студент должен:

знать:

- теории цикличности развития организации и возникновения кризисов;
- способы и методы диагностики кризисных ситуаций, возникающих на различных этапах жизненного цикла социально-экономической системы;

- нормативно-правовую базу, регулирующую механизмы антикризисного управления и банкротства юридических лиц;

-особенности организации труда антикризисных управляющих;

- принципы, методы, стратегии и тактики антикризисного управления;

уметь:

- проводить анализ финансово-хозяйственной деятельности организации и оценивать тип, глубину, продолжительность кризиса;

- разрабатывать стратегические и тактические мероприятия по преодолению кризисной ситуации в организации;

- применять методы прогнозирования вероятности банкротства организации;

- выбирать оптимальные финансовые решения в условиях кризиса, используя современные подходы и методы;

владеть:

- навыками оценки кризисных ситуаций на разных этапах жизненного цикла организации;

- навыками разработки программ финансового оздоровления и внешнего управления должником;

- навыками выработки стратегии и тактики по преодолению кризисной ситуации в организации.

Дисциплина Б1.В.ДВ 03.01 ДВ.05 «Финансовый антикризисный менеджмент» относится к Блоку 1 вариативной части образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.01 Экономика, профиль «Прикладная экономика».

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы (зет), т. е. 108 академических часов, в том числе в 8 семестре 22 часа лекций и 22 часа практических занятий для студентов очной формы обучения, в 9 семестре 4 часа лекций и 8 часов практических занятий для студентов заочной формы обучения.

Текущий контроль осуществляется после рассмотрения на лекциях соответствующих тем в форме тестовых заданий по отдельным темам.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится так: 8 семестр – зачёт (очная форма обучения), 9 семестр – контрольная работа и зачет (заочная форма обучения).

Структура учебно-методического пособия по изучению дисциплины включает пять разделов.

В первом разделе приводится тематический план, соответствующий содержанию изучаемой дисциплины, даются методические указания по её самостоятельному изучению.

Во втором разделе учебно-методического пособия представлены задания и методические указания для подготовки к практическим занятиям.

В третьем разделе представлены методические указания по выполнению РГР.

В четвертом разделе даны методические указания по подготовке и сдаче зачета.

В пятом разделе представлены методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине.

В конце учебного пособия указаны рекомендуемые источники по изучению дисциплины.

1 Тематический план по дисциплине и методические указания по её изучению

Тема 1. Кризисы в социально-экономическом развитии

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Понятие кризиса в социально-экономическом развитии и причины его возникновения.

Вопрос 2. Разновидности кризисов.

Вопрос 3. Теории циклического развития экономики.

Методические указания по изучению темы 1

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

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

Вопрос 1. Понятие кризиса в социально-экономическом развитии и причины его возникновения.

Понятие «кризис предприятия» описывает в современной экономической литературе различные феномены в жизни предприятия, от просто помех в его функционировании через разного рода конфликты вплоть до ликвидации, которые для хозяйствующего субъекта можно охарактеризовать как катастрофические.

Причины кризиса могут быть различными. Они делятся на объективные и субъективные.

Симптомы, причины, факторы и признаки кризисов могут быть различными, но в любом своем сочетании позволяют распознавать (диагностировать) тип кризиса.

В глубинных причинах разразившегося кризиса лежит много различных факторов, их можно разделить на две основные группы:

1) внешние (не зависящие от деятельности предприятия);

2) внутренние (зависящие от деятельности предприятия).

В понимании кризиса большое значение имеют не только его причины, но и разнообразные последствия, представленные на рисунке 1.

Рисунок 1 - Возможные последствия кризиса

Последствия кризиса могут привести к резким изменениям или мягкому, продолжительному и последовательному выходу из него. Кризисные изменения в развитии организации бывают долгосрочными и краткосрочными, качественными и количественными, обратимыми и необратимыми.

Вопрос 2. Разновидности кризисов.

Существуют общие и локальные кризисы. Это разделение кризисов по масштабам проявления.

По проблематике кризиса можно выделить макро- и микрокризисы.

По структуре отношений в социально-экономической системе, по дифференциации проблематики ее развития можно выделить отдельные группы экономических, социальных, организационных, технологических, психологических кризисов.

По непосредственным причинам возникновения кризисы разделяются на природные, общественные, экологические.

По охвату областей и проблем выделяют: технологический кризисы, экономический; социальный; организационный; психологический

Кроме того, кризисы могут быть предсказуемыми и неожиданными, явными и латентными, глубокими и легкими.

Вопрос 3. Теории циклического развития экономики.

Развитие экономики рассматривается как циклический процесс социокультурных трансформаций, обусловленных сменой характера целевых установок индивидуального и коллективного поведения и их взаимодействия во времени. Основные виды временных интервалов циклов и их причин приведены в таблице 1.

Таблица 1 - Виды циклов

Тип цикла	**Длина цикла**	**Краткое содержание особенностей циклов**
Краткосрочные (циклы Китчина)	2–4 года	Короткие циклы, связанные с нарушением соотношений между совокупным спросом и предложением (механизм саморегуляции рынка) наоснове уже сложившихся производительных сил
Среднесрочные (циклы Жуглара)	7–12 лет	Обусловленные колебаниями срока жизни основного капитала (машин и оборудования) и/илимежотраслевой перелив капитала
Длинные колебания(циклы С. Кузнеца)	16–25 лет	Определяются продолжительностью обновления основного капитала (инфраструктурныхсооружений, отраслевой структурой производства)
Циклы Дж. Форрестера	20 лет	Вызываются изменением типа потребляемой энергии иматериалов (теории перенакопления в капитальном секторе)
Длинные волны Кондратьева	40–60 лет	Обусловлены изменением срока жизни основного капитала, вложенного в «общие условия процесса производства» (транспортную инфраструктуру, энергетику и капитальное строительство). Вызываются, главным образом, сменой технологического способа производства
Геополитические циклы	150–200 лет	Вызваны общесоциологическим развитием общества (постиндустриальная, информационная фаза развития)
Циклы Тоффлера	1000–2000 лет	Вызваны этапами развития цивилизаций
Климатические циклы	40–90 тыс. лет	Вызваны глобальным потеплением

Экономический цикл – это повторяющиеся на протяжении ряда лет колебания различных показателей экономической активности: темпа роста внутреннего национального продукта (ВНП), общего объема продаж, общего уровня цен, уровня безработицы, загрузки производственных мощностей, величины инвестиций и др.

Экономика проходит последовательно 4 фазы: подъем, спад (кризис), депрессию, оживление.

Методические материалы по теме 1

При изучении темы 1 студенту следует использовать рекомендуемые ниже источники, материалы, полученные в ходе практического занятия. Рекомендованные материалы размещены в разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Рекомендуемые источники по теме 1: [10-19, 25, 27, 29].

Тема 2. Кризисы в развитии организации

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Функционирование и развитие организации.

Вопрос 2. Теории жизненного цикла организации возникновения кризисов.

Вопрос 3. Фазы развития кризиса в организации и их особенности.

Методические указания по изучению темы 2

В результате изучения темы будут получены знания, позволяющие интерпретировать жизненный цикл организации.

В процессе изучения темы следует уяснить особенности различных этапов жизненного цикла организации и причины возникновения кризисов на них, фазы развития кризиса в организации.

Вопрос 1. Функционирование и развитие организации.

Существование социально-экономической системы в любом ее виде и любой форме имеет две взаимосвязанные тенденции: функционирование и развитие.

Функционирование — это поддержание жизнедеятельности, сохранение функций, определяющих ее целостность, качественную определенность, сущностные характеристики, это изменения, не изменяющие основных характеристик системы, поддерживающие основные пропорции и соотношения в системе, это изменения регуляторного типа.

Развитие — это приобретение нового качества, укрепляющего жизнедеятельность в условиях изменяющейся среды, комплекс изменений, последовательно меняющих состояние системы, ее характеристики.

Функционирование и развитие организации теснейшим образом взаимосвязаны. Они отражают диалектическое единство основных тенденций социально-экономической системы. Эту связь можно проследить с помощью ее характеристик и показателей.

В развитии организации можно выделить также четыре варианта ее возможного состояния: организация развивающаяся, стагнирующая, трансформирующаяся, деградирующая.

Существуют объективные закономерности функционирования и развития организации.

Вопрос 2. Теории жизненного цикла организации возникновения кризисов.

Согласно концепции развития, социально-экономическая система (СЭС) проходит через определенные стадии, в процессе которых меняются приоритеты ее деятельности. Продвижение от одной стадии к другой происходит благодаря разрешению проблем предыдущих стадий. Динамика организационного развития СЭС, подобно функционированию большинства физических, биологических и социальных систем, носит циклический характер:

во-первых, имеется наличие определенной последовательности стадий жизненного цикла;

во-вторых, каждая стадия является следствием предыдущей;

в-третьих, каждой стадии соответствует определенный набор организационных контекстуальных характеристик.

Идентификация этапов жизненного цикла (ЭЖЦ) организации позволяет прогнозировать возникновение кризисов в СЭС и управлять ими. Наиболее известные модели представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Модели этапов жизненного цикла организации

Наименование модели	**Основные аспекты развития, лежащие в основе модели**
Липпита и Шмидта	Теория развития личности
Грейнера	Эволюционные и революционные этапы развития организации, где переход на новый этап основывается на прошлом опыте
Торберта	Менталитет членов организации
Кимберли	Личностные характеристики основателя организации
Шайна	Развитие и изменения корпоративной культуры
Адизеса	С точки зрения роста и старения
Грушенко	Сохранение своей идентичности и нивелировка диспропорции внутренних и внешних параметров СЭС
Фрезенвинкеля	Организационная экономическая зрелость

Вопрос 3. Фазы развития кризиса в организации и их особенности.

На разных этапах роста СЭС сталкивается с определенными трудностями ипроблемами, которые условно можно разделить на две группы:

- болезни роста есть проблемы, которые обусловлены незрелостью компании, их нужно избегать, но они могут быть преодолены силами самойСЭС;
- организационные патологии обусловлены болезнями роста СЭС, излечиться от которых в процессе естественного развития СЭС не в состоянии.

Модели развития кризиса в СЭС представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Модели развития кризиса в СЭС

Авторы моделей	Критерий разделения этапов	Стадии кризисного процесса
В. Мюллер	Потенциал достижения успеха	Стратегический кризис Кризис результатов Кризис ликвидности Банкротство
Г. Кристек	Потенциал преодоления кризиса	Потенциальный кризис Латентный кризис Острый преодолимый кризис Острый непреодолимый кризис
А. Градов, Б. Кузин	Доверие акционеров	Потеря акционеров Потеря кредиторов Потеря ликвидности Банкротство акционеров
З. Айвазян, Б. Кириченко	Внутренняя эффективность организации	Кризис рентабельности Кризис развития Кризис производства Кризис неплатежеспособности
Л. Финк	Процесс протекания болезни бизнеса и фазы выхода из кризиса	Предварительная фаза Фаза острого кризиса Фаза хронического кризиса Фаза разрешения кризиса

Методические материалы по теме 2

При изучении темы 2 студенту следует использовать рекомендуемые ниже источники, материалы, полученные в ходе практического занятия. Рекомендованные материалы размещены в разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

*Рекомендуемые источники по теме 2:***[**10-19, 25, 27, 29**].**

Тема 3. Основные черты антикризисного управления

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Управляемые и неуправляемые процессы антикризисного развития. Возможность, необходимость и проблематика антикризисного управления.

Вопрос 2. Система, механизм и процесс антикризисного управления. Факторы и принципы эффективности антикризисного управления.

Вопрос 3. Эффективность антикризисного управления. Факторы и принципы эффективности антикризисного управления.

Методические указания по изучению темы 3

В результате изучения темы будут получены знания о системе, механизме и процессе антикризисного управления.

В процессе изучения темы следует четко определять элементы системы и механизма антикризисного управления, критерии оценки его эффективности.

Вопрос 1. Управляемые и неуправляемые процессы антикризисного развития. Возможность, необходимость и проблематика антикризисного управления.

Все процессы, происходящие в организации, можно разделить на две группы: управляемые и неуправляемые.

Управляемые процессы – это процессы, которые поддаются изменению в определенном направлении при сознательном воздействии на них.

Неуправляемые процессы – это процессы когда невозможно изменить по тем или иным причинам их направленность и характер. Они протекают по собственным законам. В результате этих процессов все равно случится то, что должно случиться.

Управляемые и неуправляемые процессы находятся в определенном соотношении и состоянии динамических изменений, что отражает, помимо всего прочего, совершенство и искусство управления.

Антикризисное развитие – это управляемый процесс предотвращения или преодоления кризиса, отвечающий целям организации и соответствующий объективным тенденциям ее развития. Это особый вид управления, в котором поставлено определенным образом предвидение опасности кризиса, анализ его симптомов, мер по снижению отрицательных последствий кризиса и использования его факторов для последующего развития.

Предметом воздействия антикризисного управления выступают проблемы и предполагаемые и реальные факторы кризиса, т. е. все проявления неумеренного совокупного обострения противоречий, вызывающих опасность крайнего проявления этого обострения, наступления кризиса.

Проблематика антикризисного управления широка и разнообразна – от проблем, связанных с распознаванием предкризисных ситуаций, до проблемы инвестирования антикризисных мер, маркетинга, банкротства и санации предприятия. Составом своих типичных проблем антикризисное управление выражает то обстоятельство, что оно является особым типом управления, обладающим как общими для управления чертами, так и специфическими его характеристиками.

Вопрос 2. Система, механизм и процесс антикризисного управления. Факторы и принципы эффективности антикризисного управления.

Антикризисное управление – это система управленческих мер по диагностике, предупреждению, нейтрализации и преодолению кризисных явлений и их причин на всех уровнях экономики.

В широком смысле антикризисное управление – это системное управление объектом хозяйствования на том или ином уровне экономики.

В узком смысле антикризисное управление – это система организационно-управленческих мер в отношении отдельного предприятия, попавшего в состояние кризиса, что обычно выражается в

неплатежеспособности, которая в случае ее затяжного непреодолимого характера нейтрализуется через процедуру банкротства.

К объектам антикризисного управления относятся организации, предприятия и региональные экономические структуры: муниципальные образования и субъекты федерации.

Субъектами антикризисного управления выступают собственники и менеджеры предприятий и организаций, государственные органы власти и управления, кредиторы, кризис-менеджеры (в судебных процедурах банкротства

Главная цель антикризисного управления – обеспечение стабильного положения компании на рынке и устойчивого финансового состояния.

Функции антикризисного управления – это виды деятельности, которые реализуют предмет антикризисного управления и определяют его результат.

Можно выделить шесть функций:

- предкризисное управление,
- управление в условиях кризиса,
- управление процессами выхода из кризиса,
- стабилизация неустойчивых ситуаций (обеспечение управляемости),
- минимизация потерь и упущенных возможностей,
- своевременное принятие решений.

Система антикризисного управления должна обладать особыми свойствами. Главными из нихявляются: гибкость и адаптивность, которые чаще всего присущи матричным системам управления; склонность к усилению неформального управления, мотивация энтузиазма, терпения, уверенности; диверсификация управления, поиск наиболее приемлемых типологических признаков эффективного управления в сложных ситуациях; снижение централизма для обеспечения своевременного ситуационного реагирования на возникающие проблемы; усиление интеграционных процессов, позволяющих концентрировать усилия и более эффективно использовать потенциал компетенции.

В механизме антикризисного управления приоритеты должны отдаваться: мотивированию, ориентированному на антикризисные меры, экономии ресурсов, избеганию ошибок, осторожности, глубокому анализу ситуаций, профессионализму и пр.; установкам на оптимизм и уверенность, социально-психологическую стабильность деятельности; интеграции по ценностям профессионализма; инициативности в решении проблем и поиску наилучших вариантов развития; корпоративности, взаимоприемлемости, поиску и поддержке инноваций.

Вопрос 3. Эффективность антикризисного управления. Факторы и принципы эффективности антикризисного управления.

В экономических исследованиях под эффективностью в общем виде понимают результативность какого-либо производства (управления, труда).При этом различают два вида эффективности: экономическую и социальную.

Под экономической эффективностью понимается результативность экономической деятельности, экономических программ и мероприятий, характеризуемая отношением полученного экономического эффекта, результата к затратам различных ресурсов (финансовых, физических, трудовых), обусловившим получение данного результата; экономическая эффективность характеризуется отношением полученного результата кзатратам.

В свою очередь экономический эффект определяется как разница между полученным результатом и затратами.

Под социальной эффективностью понимается степень удовлетворения спроса населения (потребителей, заказчиков) на товары, работы и услуги.

При определении эффективности СЭС необходимо оценивать ее функциональное предназначение, ее полезность и цели. Чтобы организация была полезной и эффективной, она должна постоянно подстраиваться под изменения в окружающей среде или активно воздействовать на окружающую среду в интересах осуществления своей функциональной полезности и эффективности.

Можно выделить основные факторы, которые определяют эффективность антикризисного управления. Их понимание и дифференциация помогают его анализировать и успешно осуществлять:

- Профессионализм антикризисного управления и специальная подготовка.

- Искусство управления, данное природой и приобретенное в процессе специальной подготовки, следует выделить особо в перечне факторов эффективности антикризисного управления.

- Методология разработки рискованных решений.

- Научный анализ обстановки, прогнозирование тенденций.

- Корпоративность.

- Лидерство также входит в совокупность факторов эффективного антикризисного управления. Но не всякое лидерство. Существует множество его оттенков и модификаций. Лидерство

- Оперативность и гибкость управления.

- Стратегия и качество антикризисных программ.

- Человеческий фактор.

- Система мониторинга кризисных ситуаций.

Методические материалы по теме 3

При изучении темы 3 студенту следует использовать рекомендуемые ниже источники, материалы, полученные в ходе практического занятия. Рекомендованные материалы размещены в разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Рекомендуемые источники по теме 3: [10-19, 25, 27, 29].

Тема 4. Анализ финансового состояния неплатежеспособной организации

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Понятие, цель, задачи диагностирования состояния организации.

Вопрос 2. Этапы диагностики кризиса.

Вопрос 3. Методы диагностирования.

Методические указания по изучению темы 4

В результате изучения темы будут получены знания о различных методах и методике диагностирования состояния организации.

В процессе изучения темы следует уяснить характер, цели и содержание направлений и методов диагностики состояния организации.

Вопрос 1. Понятие, цель, задачи диагностирования состояния организации.

Диагностика – определение состояния объекта, предмета, явления или процесса управления посредством реализации комплекса исследовательских процедур.

Объектом диагностики может быть, как сложная, высокоорганизованная динамическая система (вся экономика страны, отдельная отрасль, конкретное предприятие любой формы собственности), так и любой элемент этих систем (внутренняя среда организации, конкретные виды ресурсов, производственные функции, организационная структура, себестоимость и т. д.).

Цель диагностики – установить диагноз объекта исследования и дать заключение о его состоянии на дату завершения этого исследования и на перспективу.

Требования, предъявляемые к диагностированию состояния предприятия.

Типы диагнозов:

1) диагноз, устанавливающий отклонение от нормы, патологию.

2) диагноз, позволяющий определить принадлежность исследуемого объекта к конкретному классу, группе или совокупности.

3) диагноз, позволяющий оценить избранный объект как уникальное сочетание признаков.

Итогом любого исследования является результат - диагноз состояния объекта диагностирования.

Возможно применение следующей последовательности этапов диагностики:

- установление принадлежности объекта к определенному классу или группе объектов;

- выявление отличий диагностируемого объекта от объектов своего класса путем сравнения его фактических параметров с базовыми;

- определение допустимых отклонений от базовых показателей;

- разработка методики институциональных норм в качестве базовых показателей.

Вопрос 2. **Виды диагностики экономического состояния объекта.**

Процесс диагностики в антикризисном управлении можно представить следующим образом (рисунок 3).

Вопрос 3. Методы диагностирования.

Методы, формы и средства постановки диагноза могут весьма существенно различаться в зависимости от природы объекта исследования.

В диагностике необходимо точно оценить реальную потребность в выборе данной формы исследования, соотнеся ее со сложностью и масштабностью объекта диагноза.

Диагностика осуществляется различными методами: аналитическими, экспертными, линейного и динамического программирования, диагностикой на моделях.

Рисунок 3 - Процесс диагностики в антикризисном управлении

Традиционные методы диагностики: чтение отчетности, вертикальный, горизонтальный, факторный, коэффициентный и сравнительный анализ.

Методические материалы по теме 4

При изучении темы 4 студенту следует использовать рекомендуемые ниже источники, материалы, полученные в ходе практического занятия. Рекомендованные материалы размещены в разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Рекомендуемые источники по теме 4: [1-12, 20, 22, 24, 25, 27, 29].

Тема 5. Методы прогнозирования возможного банкротства организаций

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Банкротство предприятия: понятие, стадии, система показателей прогнозирования банкротства.

Вопрос 2. Зарубежные и отечественные модели прогнозирования вероятности банкротства.

Вопрос 3. Рейтинговая оценка финансового состояния организации.

Методические указания по изучению темы 5

В результате изучения темы будут получены знания о методах прогнозирования банкротства организации.

В процессе изучения темы следует уяснить, что от грамотной и своевременной диагностики состояния организации зависит определение вероятности наступления банкротства организации.

Вопрос 1. Банкротство предприятия: понятие, стадии, система показателей прогнозирования банкротства.

Закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» определяет несостоятельность как: «признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей».

В интерпретации отечественных авторов С. Г. Беляева, Г. З. Базарова, Л. П. Белых, В. И. Кошкина и др. кризис рассматривается с позиции стадий банкротства.

Система показателей прогнозирования банкротства организации.

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

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

– потеря ключевых сотрудников аппарата управления;

– вынужденные

– **Вопрос 2. Зарубежные и отечественные модели прогнозирования вероятности банкротства.**

В зарубежной и отечественной практике управления для оценки риска банкротства и кредитоспособности организаций широко используются модели:

- модель Бивера (США, 1966 г.);

- пятифакторная модель Э. Альтмана (США, 1968 г., 1983 г.);

- четырехфакторная модель Р. Таффлера и Г. Тишоу (Великобритания, 1977 г.);

- четырехфакторная модель Р. Лиса (Великобритания, 1972 г.);

- пятифакторная модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова (Россия, 1996 г.);

- шестифакторная модель О. П. Зайцевой (Россия, 1998 г.);

- четырехфакторная модель, предложенная учеными Иркутской государственной академии Г. В. Давыдовой и А. Ю. Беликовым (Россия, 1999 г.).

Вопрос 3. Рейтинговая оценка финансового состояния организации.

Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия основана на методике и теории финансового анализа организации при использовании рейтинговых значений. Назначение такой оценки, к примеру, может состоять в распределении компаний по уровню риска взаимодействия с ними банка. В этом случае надежность финансового состояния организации характеризуется ее способностью удовлетворять платежные требования по договорам, возвращать суммы по кредитам и процентам, выполнять обязанности по налогообложению, выплачивать заработную плату работникам. При этом все обязательства должны совершаться своевременно. Это и есть основа платеже- и кредитоспособности компании.

Комплексная сравнительная рейтинговая оценка финансового состояния предприятия включает следующие этапы:

- сбор и аналитическую обработку исходной информации за оцениваемый период времени;

- обоснование системы показателей, используемых для рейтинговой оценки финансового состояния предприятия и их классификацию;

- расчет итогового показателя рейтинговой оценки;

- классификацию (ранжирование) предприятий по рейтингу.

Методика интегральной рейтинговой оценки финансового состояния организации, предложенная Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой

Методические материалы по теме 5

При изучении темы 5 студенту следует использовать рекомендуемые ниже источники, материалы, полученные в ходе практического занятия. Рекомендованные материалы размещены в разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Рекомендуемые источники по теме 5: [1-12, 20, 22, 24, 25, 27, 29].

Тема 6. Банкротство и ликвидация организации

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Понятие несостоятельности (банкротства) организации (предприятия). Виды банкротства. Основные причины банкротства.

Вопрос 2. Арбитражные процедуры: внешнее наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение.

Вопрос 3. Особенности банкротства отдельных категорий должников.

Методические указания по изучению темы 6

В результате изучения темы будут получены знания о процедурах банкротства различных должников в РФ.

В процессе изучения темы следует уяснить, что грамотное проведение процедуры банкротства под контролем со стороны арбитражного управляющего и суда позволяет либо оздоровить финансовую ситуацию в компании, либо прекратить деятельность хозяйствующего субъекта цивилизованным и законным способом, учитывая интересы кредиторов организации-банкрота.

Вопрос 1. Понятие несостоятельности (банкротства) организации (предприятия). Виды банкротства. Основные причины банкротства.

Согласно Закону «О несостоятельности (банкротстве)», под несостоятельностью понимается: признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Разграничивают 3 вида банкротства: реальное банкротство; техническое банкротство, криминальное банкротство.

Классификация несостоятельности возможна и на основании причин, которые ее вызвали:

- несостоятельность бизнеса;
- несостоятельность владельца;
- банкротство самого производства;
- недобросовестный менеджмент.

К банкротству ведут разные объективные (не зависящие от деятельности самой организации, например, высокий уровень инфляции, повышение налоговой нагрузки) и субъективные причины.

Вопрос 2. Арбитражные процедуры: внешнее наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение.

В Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ определены процедуры банкротства, состав участников и их функции. С целью предупреждения несостоятельности (банкротства) предприятий могут применяться следующие процедуры банкротства:

1) наблюдение;
2) финансовое оздоровление;
3) внешнее управление;
4) конкурсное производство;
5) мировое соглашение.

Упрощенная процедура банкротства. Существует упрощенная процедура банкротства предприятия, которая позволяет осуществить все

необходимые процедуры в сжатые сроки и с минимальными финансовыми потерями. Упрощенная процедура банкротства начинается с ликвидации юридического лица. После внесения соответствующих записей в ЕГРЮЛ производится официальная публикация сообщения о ликвидации компании в печати.

Вопрос 3 Особенности банкротства отдельных категорий должников.

Банкротство градообразующих организаций.

Банкротство сельскохозяйственных организаций.

Банкротство стратегических предприятий и организаций.

Банкротство субъектов естественных монополий.

Банкротство застройщиков.

Банкротство кредитных организаций.

Методические материалы по теме 6

При изучении темы 6 студенту следует использовать рекомендуемые ниже источники, материалы, полученные в ходе практического занятия. Рекомендованные материалы размещены в разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Рекомендуемые источники по теме 6: [1-12, 20, 22, 24, 25, 26, 27, 29].

Тема 7. Стратегия и тактика в антикризисном управлении

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Стратегия и тактика антикризисного управления.

Вопрос 2. Виды антикризисных стратегий.

Вопрос 3. Этапы разработки антикризисной стратегии.

Вопрос 4. Разработка тактических мероприятий по ликвидации кризиса.

Методические указания по изучению темы 7

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

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

Вопрос 1. Стратегия и тактика антикризисного управления.

В Большом экономическом словаре **стратегия толкуется** как «искусство руководства, общий план ведения работы, исходя из сложившейся действительности на данном этапе развития».

В Современном экономическом словаре стратегией определяется «совокупность долговременных, наиболее важных и принципиальных установок, планов, намерений, определяемых соответствующим уровнем менеджмента относительно управляемого объекта».

Различают стратегию экономическую, инновационную, инвестиционную, маркетинговую, стратегию снижения издержек производства и обращения, аграрную, промышленную, а также антикризисную.

Антикризисная стратегия предполагает решение организационных, производственных, экономических и социальных проблем развития любой коммерческой организации, в том числе несостоятельной, тем более - организации-должника, в определенной перспективе.

Стратегия реализуется в конкретной тактике.

Антикризисная стратегия на уровне отдельных организаций (предприятий) призвана реализовывать долговременные намерения собственников, участников и (или) руководства организации для реализации поставленных перед нею целей и задач.

Вопрос 2. Виды антикризисных стратегий.

В зависимости от экономического и финансового состояния предпринимательской структуры с целью обеспечения ее устойчивого развития могут применяться различные стратегии антикризисного управления, в том числе стратегии восстановления, поворота и выхода.

Необходимость применения стратегии восстановления заключается в ликвидации последствий кризиса и обеспечении возврата предпринимательской структуры к предкризисному состоянию в части ее деловой активности, экономической и финансовой устойчивости.

Применение стратегии поворота обусловлено тем, что кризис обостряет наиболее слабые стороны деятельности организации и нередко вызывает необходимость коренных изменений в содержании ее миссии, структуры, технологии, вплоть до смены отраслевой принадлежности и масштабов деятельности.

Выбор хозяйственным менеджментом конкретной антикризисной стратегии также определяется комплексом факторов внешнего и внутреннего характера, их сложившимся сочетанием и возможными изменениями в перспективе.

Антикризисная стратегия восстановления основывается на учете и рациональном использовании комплекса факторов: внешнего окружения (характер проявления кризиса; структура рынка отрасли; стабильность цен; сегменты спроса; наличие вертикальной интеграции); внутренних факторов: (позиция хозяйственных менеджеров; положение с затратами в отрасли; доля рынка; патенты и лицензии).

Антикризисная стратегия поворота состоит из совокупности следующих частных стратегий: сокращения расходов; изменения ценообразования; переориентации; разработки нового товара; рационализации ассортимента товаров; сосредоточения на продажах и рекламе.

Антикризисная стратегия выхода из кризиса может быть осуществлена за счет следующих действий: минимизации ущерба; изъятия инвестиций; выкупа предпринимательской структуры у собственника.

По содержательным характеристикам и способам осуществления, кроме перечисленных видов антикризисных стратегий выделяют стратегию маркетинговую, производственную (ресурсную), инновационную, инвестиционную, кадровую, стратегию снижения издержек производства и обращения, аграрную, промышленную.

Вопрос 3. Этапы разработки антикризисной стратегии.

Для успешной реализации стратегических и тактических мер антикризисного управления организацией (в том числе и организацией-

должником) необходима определенная логически обоснованная последовательность действий, предполагающая выполнение их в несколько этапов.

Возможная последовательность разработки и реализации антикризисной стратегии:

- первый этап – создание специализированной рабочей группы, квалификация участников которой позволяет выявить и решать проблемы организационного, управленческого, экономического и финансового характера (членами этой группы могут быть как наиболее квалифицированные специалисты организации, так и, в случае отсутствия таковых, привлеченные сторонние специалисты);

- второй этап - разработка системы возможных мероприятий по антикризисному управлению с учетом их целесообразности и своевременности проведения, принятие решения или о введении конкретной системы антикризисного управления, или о необходимости разработки качественно иных целей и идей развития организации;

- третий этап - разработка механизма управленческих решений антикризисного характера через принятие антикризисной программы, как системы мер по недопущению кризисного состояния (смягчить, отодвинуть, предупредить кризисное состояние), выводу организации из кризиса (в том числе и снять его негативные последствия);

- четвертый этап - подбор конкретных исполнителей по всем элементам антикризисной программы, способных успешно решать поставленные в ней задачи;

- пятый этап - непосредственная организация выполнения намеченных антикризисной программой задач и принятие необходимых для этого управленческих решений;

- шестой этап - оценка и анализ выполнения принятых управленческих решений. При этом изучаются полученные результаты, сопоставляются с программными данными, устанавливаются причины, вызвавшие конкретные

позитивные или негативные их отклонения относительно предполагаемых в антикризисной программе, вносятся необходимые коррективы;

- седьмой этап - установление степени выполнения намеченной антикризисной программы, а также целесообразность дальнейшего осуществления антикризисного управления и перечень его основных содержательных моментов.

Вопрос 4. Разработка тактических мероприятий по ликвидации кризиса.

Тактические мероприятия антикризисного характера представляют собой комплекс управленческих, экономических, технологических действий, принятие которых необходимо для достижения организацией, в том числе и агропромышленного комплекса, стратегической цели и не противоречит избранной тактике.

Для нейтрализации, уменьшения негативных последствий возникновения кризисных ситуаций используется различная тактика – пассивная или активная.

К тактическим антикризисным мероприятиям можно отнести:

- максимально возможное, не противоречащее целям и задачам организации, сокращение непроизводительных расходов,

- налаживание и укрепление хозяйственной, финансовой и трудовой дисциплины,

- совершенствование штатного расписания, упорядочение численности персонала в четком соответствии со сложившимися объемами производства и продаж,

- совершенствование организационной структуры (закрытие неэффективных подразделений, их перепрофилирование),

- обеспечение сбалансированности ресурсов с уменьшаемыми объемами производства и сбыт неконкурентоспособной продукции,

- активные маркетинговые исследования,

- выявление и использование внутрихозяйственных резервов,

- модернизацию технологии и оборудования,

- повышение качества продукции и, соответственно, цен на нее,

- пересмотр условий договоров купли-продажи с точки зрения защиты собственных интересов,

- совершенствование работы с дебиторами и кредиторами;

- ужесточение внутрихозяйственного контроля и учета движения и использования материальных и финансовых ресурсов;

- повышение квалификации имеющихся специалистов (или привлечение сторонних высококлассных специалистов) и другие меры, определяемые спецификой организации и ее отраслевой принадлежностью.

Методические материалы по теме 7

При изучении темы 7 студенту следует использовать рекомендуемые ниже источники, материалы, полученные в ходе практического занятия. Рекомендованные материалы размещены в разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Рекомендуемые источники по теме 7: [10-19, 25, 27, 29].

Тема 8. Инвестиционная политика в антикризисном управлении

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Инвестиции. Классификация инвестиций.

Вопрос 2. Разработка инвестиционной стратегии организации.

Вопрос 3. Источники инвестиций при ограниченных финансовых ресурсах.

Методические указания по изучению темы 8

В результате изучения темы будут получены знания об инвестициях, источниках инвестиций при ограниченных финансовых ресурсах , разработке и реализации инвестиционной политики.

В процессе изучения темы следует уяснить, что соединение механизмов антикризисного управления и инвестиционного проектирования позволяет обеспечивать не только выживание, но и дальнейшее развитие организации.

Вопрос 1. Инвестиции. Классификация инвестиций.

В классическом энциклопедическом контексте инвестиции определяются как долгосрочные вложения капитала в отрасли экономики внутри страны и за рубежом.

Инвестиции (ФЗ от 25.02.1999 г.№ 39-ФЗ (ред. от 25.12.2018) – средства (денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные и иные права, имеющие денежную оценку), вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Субъекты инвестиционной деятельности: инвесторы; заказчики; подрядчики; пользователи.

Объектами инвестиционной деятельности могут быть вновь создаваемые и модернизируемые основные и оборотные средства, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, имущественные права и пр.

Инвестиции группируют по классификационным признакам:

- по объектам вложения *средств* выделяют реальные и финансовые инвестиции;

- по цели инвестирования выделяют прямые (стратегические) портфельные (непрямые) инвестиции;

- по срокам вложений выделяют краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные инвестиции;

- по формам собственности на инвестиционные ресурсы выделяют частные, государственные, иностранные и совместные (смешанные) инвестиции;

- по региональному признаку различают инвестиции внутри страны и за рубежом;

- по отраслевому признаку выделяют инвестиции в различные отрасли экономики: промышленность (топливная, энергетическая, химическая, нефтехимическая, пищевая, легкая, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная, черная и цветная металлургия, машиностроение и металлообработка

и др.), сельское хозяйство, строительство, транспорт и связь, торговля и общественное питание и пр.;

- по рискам различают агрессивные, умеренные и консервативные инвестиции.

Вопрос 2. Разработка инвестиционной стратегии организации.

Инвестиционная стратегия – система долгосрочных целей инвестиционной деятельности организации.

Разработка инвестиционной стратегии включает постановку целей инвестиционной деятельности, определение её приоритетных направлений и форм, оптимизацию структуры формируемых инвестиционных ресурсов и их распределения, выработку инвестиционной политики по наиболее важным аспектам инвестиционной деятельности, поддержание взаимоотношений с внешней инвестиционной средой.

Процесс разработки инвестиционной стратегии является важнейшей составной частью общей системы стратегического выбора предприятия, основными элементами которого являются миссия предприятия, общие стратегические цели его развития, система функциональных стратегий в разрезе отдельных видов деятельности, способы формирования и распределения ресурсов.

В основе разработки инвестиционной стратегии предприятия лежат принципы системы стратегического управления**:**

1. Рассмотрение предприятия как открытой социально-экономической системы, способной к самоорганизации.

2. Учёт базовых стратегий операционной деятельности предприятия.

3. Преимущественная ориентация на предпринимательский стиль стратегического управления инвестиционной деятельностью.

4. Обеспечение сочетания перспективного, текущего и оперативного управления инвестиционной деятельностью.

5. Обеспечение адаптивности инвестиционной стратегии к изменениям факторов внешней инвестиционной среды.

6. Обеспечение альтернативности стратегического инвестиционного выбора.

7. Обеспечение постоянного использования результатов технологического прогресса в инвестиционной деятельности.

8. Учёт уровня инвестиционного риска в процессе принятия стратегических инвестиционных решений.

9. Ориентация на профессиональный аппарат инвестиционных менеджеров в процессе реализации инвестиционной стратегии.

10. Обеспечение разработанной инвестиционной стратегии предприятия соответствующими организационными структурами управления инвестиционной деятельностью и принципами инвестиционной культуры.

Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия осуществляется по следующим этапам:

1. Определение общего периода формирования инвестиционной стратегии.

2. Исследование факторов внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка.

3. Оценка сильных и слабых сторон предприятия, определяющих особенности его инвестиционной деятельности.

4. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности предприятия.

5. Анализ стратегических альтернатив и выбор стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.

6. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.

7. Формирование инвестиционной политики по основным аспектам инвестиционной деятельности.

8. Разработка системы организационно-экономических мероприятий по обеспечению реализации инвестиционной стратегии.

9. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

Вопрос 3. Источники инвестиций при ограниченных финансовых ресурсах.

Важное направление инвестиционной политики в антикризисном управлении — изменение структуры источников инвестиционных затрат.

Источниками инвестиций являются: собственные финансовые средства; ассигнования из федерального, региональных и местных бюджетов; иностранные инвестиции; различные формы заемных средств.

Классификация источников финансирования производится:

1. По отношениям собственности источники финансирования разделяются на: собственные, привлекаемые, заемные.

2. По видам собственности делятся на: государственные инвестиционные ресурсы, внутренние и внешние инвестиции.

3. По уровням собственников разделяются на: государственные и субъектов РФ; собственные средства предприятия; средства бюджетов и внебюджетных фондов РФ.

Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется в следующих формах: финансовой поддержки высокоэффективных инвестиционных проектов; централизованного финансирования федеральных инвестиционных программ.

Привлекаемые средства юридических и физических лиц используются с помощью различных видов объединения их свободных средств, которые могут быть инвестированы.

Формы финансирования могут быть: акционерными; государственными; кредитными.

Методические материалы по теме 8

При изучении темы 8 студенту следует использовать рекомендуемые ниже источники, материалы, полученные в ходе практического занятия. Рекомендованные материалы размещены в разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Рекомендуемые источники по теме 8: [10-19, 25, 27, 29].

2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям

Тема 1. Кризисы в социально-экономическом развитии

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

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

2. Роль кризисов в социально-экономическом развитии. Возможные последствия кризисов.

3. Разновидности кризисов. Макро- и микрокризисы. Экономические, социальные, организационные, психологические и технологические кризисы.

4. Фазы экономического цикла.

5. Теории циклического развития экономики.

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 1

Готовясь к практическим занятиям, следует ознакомиться с перечнем знаний, умений, владений и компетенций. Это необходимо для того, чтобы, завершив подготовку, обучающийся мог провести самоконтроль для установления владения/невладения знаниями, умениями, навыками.

Затем необходимо прочесть перечень выносимых на занятие основных вопросов (в том числе вопросы для обсуждения), по указанной в плане учебной литературе изучить теоретический материал, освоить терминологический минимум. Далее следует переходить к указанным в плане заданиям.

Если в плане практического занятия есть задания в тестовой форме, необходимо выполнить в ЭИОС. Также можно самому составить подобные

задания по теме предстоящего занятия, для этого использовать не только закрытую форму вопросов, но и другие: открытую, на установление соответствия и/или порядка. Выполнение таких заданий считается творческой работой обучающегося и оценивается преподавателем отдельно от устного ответа.

Обязательными для выполнения всеми обучающимися являются практико-ориентированные задачи, поскольку именно они дают возможность проверить, насколько полно обучающийся овладел компетенциями, закрепленными за дисциплиной. Для ответов на эти задачи может потребоваться чтение дополнительной литературы, которая указана в каждом плане. Также полезно обратиться к ресурсам сети «Интернет». Поощряется самостоятельное составление подобных задач для предстоящего занятия или предложение интересных проблемных ситуаций для разработки задач. Эта работа также считается творческой и высоко оценивается преподавателем. Обучающийся может подготовить к занятию вопросы, которые остались для него непонятными или требуют уточнения, конкретизации. Свои вопросы необходимо задать преподавателю на практическом занятии.

Методические материалы по теме 1

При изучении темы 1 рекомендуется использовать УМП-ИД для бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», ФОС, которые имеются в ЭИОС.

Рекомендуемые источники по теме: [10-19, 25, 27, 29].

Тема 2. Кризисы в развитии организации
Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Общие и специфические, внешние и внутренние факторы рискованного развития организации. Факторы развития организации, характеризующие опасность кризиса.

2. Теории жизненного цикла организации возникновения кризисов.

3. Фазы развития кризиса в организации и их особенности.

Методические материалы по теме 2

При изучении темы 2 рекомендуется использовать УМП-ИД для бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, ФОС, которые имеются в ЭИОС.

Рекомендуемые источники по теме: [10-19, 25, 27, 29].

Тема 3. Основные черты антикризисного управления
Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Управляемые и неуправляемые процессы антикризисного развития.

2. Возможность, необходимость и проблематика антикризисного управления.

3.Система и процесс антикризисного управления организацией.

4. Оценка эффективности антикризисного управления.

Методические материалы по теме 3

При изучении темы 3 рекомендуется использовать УМП-ИД для бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, ФОС, которые имеются в ЭИОС.

Рекомендуемые источники по теме: [10-19, 25, 27, 29].

Тема 4. Анализ финансового состояния неплатежеспособной организации

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Понятие, цель, задачи диагностирования состояния организации.

2. Этапы диагностики кризиса.

3.Методы диагностирования.

4. Работа с финансовой отчётностью неплатежеспособных организаций.

5. Решение задач (отдельные примеры задач).

Задание 1

Определите показатели платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Машиностроительный завод» за 2020-2021 гг., используя финансовую отчетность и порядок расчета, утвержденный Приказом ФСФО России от 23.01.2001 г. № 16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций». Результаты анализа платежеспособности и финансовой устойчивости АО «ХХХ» за 2020-2021 гг. представьте в таблице и сформулируйте аналитическое заключение.

Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости АО «ХХХ» за 2020-2021 гг.

Показатели	31.12. 2020 г.	31.12.2021 г.
1 Среднемесячная выручка от продаж, тыс. руб.		
2 Степень платежеспособности общая, месяц		
3 Коэффициент задолженности по кредитам и займам, месяц		
4 Коэффициент задолженности другим организациям, месяц		
5 Коэффициент задолженности фискальной системе, месяц		
6 Коэффициент внутреннего долга, месяц		
7 Степень платежеспособности по текущим обязательствам, месяц		
8 Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами		
9 Собственный капитал в обороте, тыс. руб.		
10 Коэффициент обеспеченности собственными средствами		
11 Коэффициент финансовой независимости (автономии)		

Методические материалы по теме 4

При изучении темы 1 рекомендуется использовать УМП-ИД для бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, ФОС, которые имеются в ЭИОС.

Рекомендуемые источники по теме: [1-12, 20, 22, 24, 25, 27, 29].

Тема 5. Методы прогнозирования возможного банкротства организаций

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Зарубежные и отечественные модели прогнозирования вероятности банкротства.

2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации.

3. Определение вероятности банкротства на основе финансовой отёчности конкретных организаций.

4. Решение задач (отдельные примеры задач).

Задание 1. Оцените структуру бухгалтерского баланса АО «ХХХ» на 31 декабря 2021 г., используя данные финансовой отчетности. Результаты оценки структуры бухгалтерского баланса АО «ХХХ» сведите в таблицу и составьте аналитическое заключение.

Показатели оценки структуры бухгалтерского баланса АО «ХХХ» на 31 декабря 2021 г.

Показатели	Нормативное значение	Значение показателя на 31 декабря 2021 г.
1 Коэффициент текущей ликвидности	>2	
2 Коэффициент обеспеченности собственными средствами	>0,1	
3 Коэффициент восстановления платежеспособности	>1	
Или		
4 Коэффициент утраты платежеспособности	>1	

Задание 2. Определите вероятность банкротства АО «ХХХ» по состоянию на 31 декабря 2021 г., используя пятифакторную модель Э. Альтмана для акционерных обществ, занесите исходные данные и результаты расчетов в таблицу и сформулируйте выводы.

Показатели оценки вероятности банкротства АО «ХХХ» за 2020-2021 гг. по модели Э. Альтмана

Показатели	Значение показателя	
	2020 г.	2021 г.
Собственный капитал, тыс. руб.		
Доходы будущих периодов, тыс. руб.		
Краткосрочные оценочные обязательства, тыс. руб.		
Внеоборотные активы, тыс. руб.		
Валюта баланса, тыс. руб.		

Чистая прибыль, тыс. руб.		
Проценты к уплате, тыс. руб.		
Выручка от продаж, тыс. руб.		
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.		
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.		
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.		
X_1		
X_2		
X_3		
X_4		
X_5		
Z – счет		

Задание 3

По финансовой отчетности оцените вероятность банкротства АО «ХХХ» за 2020-2021 гг., используя пятифакторную модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова. Результаты оценки вероятности банкротства АО «ХХХ» сведите в таблицу и сформулируйте выводы.

Показатели оценки вероятности банкротства АО «ХХХ» за 2020-2021 гг. по модели Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова

Показатели	Значение показателя	
	2020 г.	2021 г.
1 Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами		
2 Коэффициент текущей ликвидности		
3 Коэффициент оборачиваемости активов		
4 Коэффициент менеджмента (коэффициент рентабельности продаж)		
5 Коэффициент рентабельности собственного капитала		
Итоговое рейтинговое число (R)		

Задание 4

Оцените финансовое состояние АО «ХХХ» за 2021 г., используя данные бухгалтерского баланса и методику интегральной рейтинговой оценки финансового состояния, разработанную Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой.

Результаты рейтинговой оценки финансового состояния АО «ХХХ» оформите в таблице и сформулируйте выводы.

Показатели интегральной рейтинговой оценки АО «ХХХ» за 2021 гг. по методике Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой

Показатели	2021 г.	
	фактическое значение показателя	количество баллов
1 Коэффициент абсолютной ликвидности		
2 Коэффициент срочной ликвидности		
3 Коэффициент текущей ликвидности		
4 Доля собственных оборотных средств в активах		
5 Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами		
6 Коэффициент финансовой зависимости ЗК/СК		
7 Коэффициент финансовой независимости		
8 Коэффициент финансовой устойчивости		
Сумма баллов	–	
Класс согласно критериям оценки	–	

Методические материалы по теме 5

При изучении темы 5 рекомендуется использовать УМП-ИД для бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, ФОС, которые имеются в ЭИОС.

Рекомендуемые источники по теме: [1-12, 20, 22, 24, 25, 27, 29].

Тема 6. Банкротство и ликвидация организации
Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Понятие несостоятельности (банкротства) организации (предприятия). Виды банкротства.
2. Основные причины и стадии банкротства.
3. Досудебные процедуры: предупреждение банкротства.
4. Роль и деятельность арбитражного суда. Возбуждение производства в арбитражном суде.

5. Арбитражные процедуры: внешнее наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение.

6. Особенности банкротства отдельных категорий должников.

7. Решение задач (отдельные примеры задач).

Задание 1

1. Подготовьте сравнительную таблицу по правам и ответственности арбитражных управляющих в рамках основных процедур банкротства организаций.

2. Изобразите алгоритм процедуры осуществления наблюдения, финансового оздоровления, внешнего управления, конкурсного производства, мирового соглашения, укажите ключевые моменты в процессе реализации процедур.

3. Каковы последствия введения процедур банкротства, а также ограничения и обязанности должника при осуществлении каждой из них. Полученные результаты занесите в таблицу с обязательным указанием статьи закона.

Особенности процедур банкротства, обязанности и ограничения должника

Процедура	Наблюдение	Финансовое оздоровление	Внешнее управление	Мировое соглашение	Конкурсное управление
Арбитражный управляющий					
Сроки проведения процедуры					
Ограничения должника					
Обязанности Арбитражного управляющего					
Особенности проведения процедуры					
Завершение процедуры					

Задание 2

Подготовьте сравнительную таблицу по правам и ответственности арбитражных управляющих в рамках процедур банкротства отдельных категорий должников организаций.

Особенности процедур банкротства отдельных категорий должников, обязанности и ограничения должника

Процедура банкротства	Субъектов естественных монополий	Кредитных Организаций	Застройщиков	С/Х организаций	Стратегических организаций	Градообразующих организаций
Наличие дополнительных требований к Арбитражному управляющему						
Сроки проведения процедур						
Ограничения должника						
Обязанности Арбитражного управляющего						
Особенности проведения отдельных процедуры						

Методические материалы по теме 6

При изучении темы 6 рекомендуется использовать УМП-ИД для бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, ФОС, которые имеются в ЭИОС.

Рекомендуемые источники по теме: [1-12, 20, 22, 24, 25, 26, 27, 29].

Тема 7. Стратегия и тактика в антикризисном управлении
Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Стратегия и тактика антикризисного управления: понятие и разновидности.
2. Основные этапы антикризисного стратегического планирования.

3. Реализация выбранной антикризисной стратегии.
4. Оценка эффективности внедрения антикризисной стратегии.
5. Анализ управленческой ситуации (пример).

РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ КОМПАНИИ КЗСО (фрагмент)

Предприятие до реструктуризации

Киевский завод сантехнического оборудования (КЗСО) был образован как составная часть государственного кооперативного объединения «Киевспецстрой» (КСС), которое отвечало за монтажные услуги в секторе общественного жилищного строительства. Открытая акционерная компания «КЗСО» была образована в июле 1994 года после вычленения из КСС. Акционерный капитал распределен между работниками (40 %), трастовыми компаниями и инвестиционными фондами (25 %), фондом государственного имущества (10 %), частными акционерами (3 %). КЗСО производит полуфабрикаты. Его продукция не продается населению, а предназначена для монтажа в новостройках и в этой мере позиционирована на середину бизнес-потока. У компании три основные производственные линии:

• сборка труб и элементов для водопроводно-канализационных сетей домов (напорные, канализационные и тепловые системы); изготовление арматуры и специальных частей для водопровода;

• вентиляционная арматура (трубы и шунты) и нагревательные приборы (бойлеры, трубы, теплообменники и конвекторы);

• защитные двери.

Установка продукции в строящихся зданиях в основном выполняется КСС. Компания изготавливала другую металлическую арматуру в качестве дополнения к профильной деятельности, например перила, прутья, сельскохозяйственные инструменты, а также другие изделия по специальным заказам. Основные поставки для производства (трубы, клапаны, чугунные детали) закупаются на Украине. На начало 1996 года в компании работали 530 человек.

Вопросы*:*

1. Назовите основные симптомы и факторы кризисной ситуации на предприятии.

1. Выявите основные причины кризисной ситуации на предприятии.

2. Определите фазу кризисного состояния предприятия.

3. Предложите пути выхода из кризисного состояния предприятия (используя внутренние и внешние механизмы стабилизации).

Методические материалы по теме 7

При изучении темы 7 рекомендуется использовать УМП-ИД для бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, ФОС, которые имеются в ЭИОС.

Рекомендуемые источники по теме: [10-19, 25, 27, 29].

Тема 8. Инвестиционная политика в антикризисном управлении
Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Основные классификационные группы инвестиций, используемые в анализе инвестиционной деятельности.

2. Источники финансирования инвестиций в условиях кризиса в организации.

3. Оценка инвестиционной привлекательности организаций.

4. Методы оценки инвестиционных проектов.

Методические материалы по теме 8

При изучении темы 8 рекомендуется использовать УМП-ИД для бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, ФОС, которые имеются в ЭИОС.

Рекомендуемые источники по теме: [10-19, 25, 27, 29]

3 Методические указания по выполнению контрольной работы

Контрольная работа «Финансовый антикризисный менеджмент» выполняется студентами заочной формы обучения в 9 семестре.

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

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

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

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

В процессе изучения дисциплины «Финансовый антикризисный менеджмент» студенты выполняют контрольную работу по теме: «Аналитическое исследование системы антикризисного управления организацией».

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

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

1. Дайте характеристику предприятию: наименование, форма собственности, организационно-правовая форма, виды деятельности. Приведите и проанализируйте основные экономические показатели: выпущенная продукция; выручка, в т. ч. по номенклатуре; себестоимость проданной продукции; затраты на 1 рубль реализации; прибыль (убыток) от продаж;

среднесписочная численность работающих, в т. ч. ППП; среднемесячная заработная плата 1 работающего, в т. ч ППП; производительность труда на 1 ППП; дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, собственный капитал, заемный капитал, рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала.

2. Охарактеризуйте финансовую службу организации: структура, функции, состав.

3. Укажите основные направления финансовой антикризисной политики организации.

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

5. Определите вероятность банкротства организации с помощью моделей Альтмана, Лиса, Таффлера, Сайфулина и Кадыкова. Укажите пути финансового оздоровления субъекта хозяйствования.

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

7. Проведите операционный анализ, то есть определите операционный рычаг, порог рентабельности (по основным видам продукции) и запас финансовой прочности и обоснуйте эффективность принимаемых решений по регулированию затрат и финансовых результатов организации.

Обязательным является **приложение к контрольной работе** бухгалтерских форм отчетности.

По структуре контрольной работы включает элементы*:*

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

- *Основная часть*. Отражаются проведенные расчеты по заданию контрольной работы (7 заданий, каждое оформляется отдельным параграфом),

исходные данные и результаты расчетов должны быть представлены в виде таблиц, графиков и схем

- *Заключение*. Представляются результаты проделанной работы.

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

- *Глоссарий* (5-8 определений).

Оформление контрольной работы проводится строго в соответствии с требованиями пособия А. Г. Мнацаканяна, Ю. Я. Настина, Э. С. Кругловой «Методические указания по оформлению учебных текстовых работ (рефератов, контрольных, курсовых, выпускных) для всех специальностей и направлений ИФЭМ». - 2-е изд., доп. - Калининград: КГТУ, 2017. - 26 с.

Все листы контрольной работы должны быть пронумерованы и сброшюрованы.

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

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

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

Таблица 4 - Критерии оценивания контрольной работы

Оценка	Критерии оценивания
Высокий уровень/зачтено	Теоретическая часть КР полностью раскрыта, задача решена верна, КР сдана в срок, выполнена без ошибок и недочетов. Сформированы все умения и навыки решения практических задач.
Средний уровень /зачтено	Теоретическая часть КР полностью раскрыта, задача решена, но присутствуют незначительные ошибки в расчетах или есть недочеты в оформлении работы. КР сдана в срок. Сформированы все умения и навыки решения практических задач.
Пороговый уровень/зачтено	Теоретическая часть КР не полностью раскрыта. Задача, выполнена частично или присутствуют ошибки в расчетах, в оформление требует доработки. КР сдана с опозданием. Частично сформированы умения и навыки решения практических задач.
Минимальный уровень/не зачтено	Теоретическая часть КР не полностью раскрыта. Задача решена неверно. КР сдана с опозданием. Не сформированы умения и навыки решения практических задач.

4 Методические указания по подготовке и сдаче зачета

Контрольные вопросы по дисциплине

1. Понятие кризиса, причины его возникновения.
2. Развитие законодательства о банкротстве в России.
3. Типология кризисов социально-экономического развития.
4. Фазы общественного цикла воспроизводства и их проявление.
5. Экономические циклы: Кондратьева, Кузнеца, Жуглера, Китена
6. Процедура наблюдения: сущность и схема проведения.
7. Процедура внешнего управления: сущность и схема проведения.
8. Процедура конкурсного производства: сущность и схема проведения.
9. Заключение мирового соглашения.
10. Процедура финансового оздоровления: сущность и схема проведения.
11. Банкротство градообразующих предприятий.
12. Банкротство сельскохозяйственных организаций.
13. Банкротство страховых организаций.
14. Банкротство кредитных организаций.
15. Банкротство естественных монополий.

16. Банкротство стратегически значимых предприятий.

17. Циклическое развитие организации и возникновение кризисов.

18. Фазы кризиса на предприятии и факторы зарождения несостоятельности.

19. Стратегические и тактические мероприятия по преодолению кризисной ситуации на предприятии.

20. Банкротство: понятие и виды.

21. Антикризисное управление: понятие, составляющие и факторы, влияющие на эффективность.

22. Принципы и функции диагностики в антикризисном управлении.

23. Понятие, цель и задачи диагностирования.

24.Этапы и методы диагностики кризиса.

25. Модели прогнозирования вероятности банкротства организации.

26. Оценка инвестиционной привлекательности предприятий.

27. Методы оценки инвестиционных проектов.

28. Понятие управляемых и неуправляемых процессов в организации.

29. Функции и факторы антикризисного управления.

30. Основные этапы антикризисного стратегического планирования.

31. Роль и деятельность арбитражного суда. Возбуждение производства в арбитражном суде.

32. Основные классификационные группы инвестиций, используемые в анализе инвестиционной деятельности.

33. Источники финансирования инвестиций в условиях кризиса в организации.

34. Методика оценки финансового состояния неплатежеспособной организации.

35.Показатели и факторы неплатежеспособности (банкротства) организации. Методика их расчета.

36.Коэффициенты, характеризующие финансовое состояние предприятия.

37.Анализ финансовых результатов деятельности неплатежеспособных организаций.

38.Анализ денежных потоков неплатежеспособных организаций.

39. Рейтинговая оценка финансового состояния организации.

40. Развитие законодательства о банкротстве в России.

Образцы тестовых заданий (ЭИОС)

Вариант 1

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

а) симптом кризиса;

б) фактор кризиса;

в) причина кризиса;

г) нет верного ответа.

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

а) эксплерентном;

б) коммутантном;

в) патиентном;

г) виолентном.

3. Отметьте свойства, которыми не должна обладать система антикризисного управления:

а) гибкость и адаптивность;

б) диверсифисированность;

в) средний уровень централизма;

г) нет верного ответа.

4. Баланс организации за отчетный период показал повышение

кредиторской задолженности и снижение дебиторской. Каким образом при прочих равных условиях приведенные изменения повлияли на чистый приток денежных средств в отчетном периоде? Чистый приток денежных средств:

а) увеличился;

б) уменьшился.

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

а) равная 2,68;

б) ниже 1,81;

в) в диапазоне 1,81—2,68;

г) нет верного ответа.

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

а) юридические лица, у которых занято не менее 25 % работающего населения соответствующего населенного пункта;

б) юридические лица, численность работников которых с учетом членов их семей составляет не менее 50 % численности населения соответствующего населенного пункта;

в) организации, численность работников в которых превышает 5000 человек;

г) юридические лица, имеющие на своем балансе объекты социально-коммунальной сферы и инженерной инфраструктуры, обслуживающие не менее 50% населения города.

7. Укажите, какое из мероприятий не относится к защитной антикризисной тактике:

а) сокращение затрат на производство и сбыт продукции;

б) сокращение численности работников аппарата управления, кадровые перестановки;

в) улучшение структуры активов предприятия путем передачи объектов в залог, продажи или сдачи в аренду имущества бесперспективных производств, продажи сверхнормативных запасов ТМЦ, передачи объектов социальной сферы в собственность местных органов управления;

г) нет верного ответа.

8. Метод ….. денежных потоков – это исследование денежного потока от будущего к настоящему моменту времени с целью определения текущей стоимости будущих денежных поступлений:

а) дисконтирования;

б) компаундирования;

в) нет верного ответа.

Вариант 2

1. По содержанию кризисы делятся на:

а) макро-, мезо-, микро;

б) природный, общественный, экологический;

в) долго-, средне, краткосрочный;

г) все ответы верны.

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

а) эксплерентном;

б) коммутантном;

в) патиентном;

г) виолентном.

3. Укажите факторы, определяющие эффективность антикризисного управления:

а) профессионализм антикризисных управляющих;

б) корпоративность;

в) командный подход к разрешению проблем;

г) лидерство;

д) верны все ответы.

4. Рассчитывать прогнозное значение коэффициента восстановления платежеспособности рекомендуется:

а) при наличии оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной;

б) отсутствии оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной;

в) реальной возможности организации восстановить свою платежеспособность.

5. Отметьте, какие показатели включаются в модель прогнозирования вероятности банкротства У. Бивера:

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

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

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

г) нет верного ответа.

6. Какое решения не вправе принять руководство организации при введении наблюдения:

а) о реорганизации организации;

б) создании филиалов и представительств;

в) эмиссии облигаций;

г) выплате дивидендов;

д) верны все ответы.

7. Укажите, какое из мероприятий не относится к наступательной антикризисной тактике:

а) обновление основного капитала;

б) сокращение норм расходов ресурсов за счет внедрения прогрессивных технологий;

в) проведение политики более высоких цен;

г) передача объектов социальной сферы в собственность местных органов управления.

8. Выражение $\left[\sum_{t=0}^{T} (R_t - З_t) \frac{1}{(1+E)^t}\right]$ **называется:**

а) внутренняя норма прибыли;

б) средневзвешенная стоимость капитала;

в) чистый дисконтированный доход;

г) коэффициент финансовой автономности проекта.

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется в виде зачета.

Оценка «зачтено» проставляется в случае:

– выполнения студентами расчетно-графической части заданий на практических занятиях;

– выполнения студентами заочной формы обучения РГР;

– прохождения текущей аттестации по тестовым вопросам.

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

Тестирование производится методом случайной выборки в системе тестирования «INDIGO» и предусматривает выбор правильного(ых) ответа(ов) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов. Оценка по результатам

тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%):

– от 0 до 59 – неудовлетворительно;
– от 60 до 70 – удовлетворительно;
– от 71 до 85 – хорошо;
– от 86 до 100 – отлично.

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

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

Таблица 5 – Система оценок и критерии выставления оценки

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

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

5 Методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы по дисциплине

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

Самостоятельная работа обучающихся проводится с целью:

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

- углубления и расширения теоретических знаний;

- формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;

- формирования самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;

- формирования практических умений и навыков;

- развития исследовательских умений;

- получения навыков эффективной самостоятельной профессиональной (практической и научно-теоретической) деятельности. Основные формы самостоятельной работы:

- изучение учебной и специальной литературы с целью освоения теоретических основ дисциплины;

- решение задач и ситуаций;

- подготовка презентаций;

- подготовка докладов;

- выполнение тестовых заданий;

- подготовка к промежуточной аттестации — зачету, экзамену.

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

Решение задач осуществляется студентами по каждой теме дисциплины в «домашних условиях», результаты решения задач представляются на практическом занятии в печатной форме. В связи с тем, что работа с задачами осуществляется во внеаудиторное время, студент может пользоваться любыми источниками и должен представить развернутое, аргументированное решение каждой задачи (задания). Задание должно быть исполнено и представлено преподавателю на проверку не позднее даты соответствующего семинарского занятия. Таким образом, оценка результатов самостоятельной работы организуется как единство двух форм: самоконтроль и контроль со стороны преподавателя. Результат выполнения задания представляется студентом в

устной или письменной форме, может быть подвергнут контролю и учтен при проведении промежуточной аттестации — зачете, экзамене.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

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

2. Приказ Минфина России от 29.07.1998 г. № 34н «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 г. № 1598). Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (с изменениями и дополнениями).

3. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)". Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций» (ПБУ 4/99) (с изменениями и дополнениями).

4. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 32н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99" (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 г. № 1791). Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 (с изменениями и дополнениями).

5. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 33н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 г. № 1790). Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 с изменениями и дополнениями).

6. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению». План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций (с изменениями и дополнениями).

7. Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 г. № 16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций» Приложение. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций (с изменениями и дополнениями).

8. Приказ Минфина России от 02.07.2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 г. № 18023). Приложения № 1, № 2, № 3, № 4, № 5 (с изменениями и дополнениями).

9. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 г. № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств (ПБУ 23/2011)» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 29.03.2011 г. № 20336). Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» (с изменениями и дополнениями).

Основная литература

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

11. Безденежных, В. М. Антикризисное управление - теория и практика применения: учеб. пособие / В. М. Безденежных, А. Г. Галай. – Москва: Альтаир: МГАВТ, 2015. – 111 с.

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

Дополнительная литература

13. Антикризисное управление: учеб. / под ред. Э. М. Короткова. - 2-е изд., доп. и перераб. - Москва: ИНФРА-М, 2005. - 619 с.

14. Коротков, Э. М. Антикризисное управление: учеб. / Э. М. Коротков [и др.]. - Москва: ИНФРА-М, 2003. - 431 с.

15. Балдин, К. В. Антикризисное управление: макро- и микроуровень: учеб. пособие / К. В. Балдин, О. Ф. Быстров, А. В. Рукосуев. - Москва: Изд.-торг. корпорация «Дашков и К°», 2005. - 314 с.

16. Антикризисное управление: учеб. и практикум для академического бакалавриата / под ред. Н. Д. Корягина. — Москва: Изд-во ЮРАЙТ, 2016. - 367 с.

17. Антикризисное управление как основа формирования механизма устойчивого развития бизнеса: монография/ под ред. А. Н. Ряховской, С. Е. Кована. - Москва: ИНФРА-М, 2021. - 169 с.

18. Плужников, В. Г. Антикризисное управление: учеб. пособие / В. Г. Плужников, С. А. Шикина. – Челябинск: Изд. центр ЮУрГУ, 2016. – 112 с.

19. Рогова, Т. Н. Антикризисное управление предприятием: учеб. пособие / Т. Н. Рогова.– Ульяновск: УлГТУ, 2014. – 200 с.

20. Донцова, Л. В., Никифорова, Н. А. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: практикум / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова.. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: Изд-во "Дело и сервис", 2014. – 368 с.

21. Егорова, Н. Н. Основы банкротства коммерческой организации: учеб. пособие / Н. Н. Егорова, Т. А. Погорельская. – Новочеркасск: ЮРГПУ (НПИ), 2016. – 175 с.

22. Когденко, В. Г. Экономический анализ: учеб. пособие / В. Г. Когденко. - Москва: ЮНИТИ, 2006. - 390 с.

23. Кукунина, И. Г. Учет и анализ банкротств / И. Г. Кукунина, И. А. Астраханцева. – Москва: Финансы и статистика, 2012. - 368 с.

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

25. Родионова, Н. В. Антикризисный менеджмент : учеб. пособие / Н. В. Родионова. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. - 223 с.

26. Сборник разъяснений Высшего Арбитражного суда Российской Федерации по банкротству / сост. О. Р. Зайцев. - 3-е изд. перераб. и доп. - Москва: Статут, 2016. – 274 с.

27. Стратегия и тактика антикризисного управления фирмой / под общ. ред. А. П. Градова, Б. И. Кузина. - Санкт-Петербург: Специальная литература, 1996. - 510 с.

28. Щурина С. В. Финансовый менеджмент в современной российской компании: монография / С. В. Щурина. - Москва: Изд.-торг. корпорация «Дашков и К°», 2017. - 224 с.

29. Цветков, В. А. Циклы и кризисы: теоретико-методологический аспект / В. А. Цветков. - Санкт-Петербург: Нестор-История, 2012. – 504 с.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. www.rbc.ru (агентство РБК)
2. www.finam.ru (сайт инвестиционной компании ФИНАМ)
3. www.gks.ru (Федеральная служба государственной статистики РФ)
4. www.minfin.ru (Министерство финансов Российской Федерации)
5. www.government.ru (Правительство Российской Федерации)
6. www.cbr.ru (ЦБ РФ)
7. www.exin.ru (Экспертный институт, РФ)
8. www.eeg.ru (Экономическая экспертная группа, РФ)
9. www.rts.ru (РТС)
10. www.LondonStockExchange.com (Лондонская биржа)
11. http://www.rmmagazine.com/ (сайт журнала Risk management)
12. http://www.yahoo.com/ сайт (сайт компании YAHOO)
13. лицензионные материалы на сайте eLibrary.ru

Локальный электронный методический материал

Татьяна Владимировна Романова

ФИНАНСОВЫЙ АНТИКРИЗИСНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Редактор Э. С. Круглова

Уч.-изд. л. 4,4 Печ. л. 4,0

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