

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА

АБРОСИМОВА ВАСИЛИНА АЛЕКСАНДРОВНА

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ И
АНТИКРИЗИСНОМУ УПРАВЛЕНИЮ ИП БЫСТРОВ АЛЕКСЕЙ
ЕВГЕНЬЕВИЧ

Студент

Руководитель

(Абросимова В.А.)

(Погорелов И.З.)

Консультанты:

Нормоконтроль

В.А.Петлина

(В.А. Петлина)

Допускается к защите

Зав. кафедрой

Т.В. Дубровская

«18» 06. 2019г.

Красноярск - 2019

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ

КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

Т.В. Дубровская

подпись

И.О. Фамилия

«16» апреля 2019 г.

ЗАДАНИЕ
на выпускную квалификационную работу

Студенту Абросимовой Василине Александровне
специальности (направления) 38.03.02 «Менеджмент» профиля «Финансовый
менеджмент»

1. Тема работы Разработка мероприятий по реструктуризации и антикризисному
управлению ИП Быстров Алексей Евгеньевич

Утверждена: приказом по институту от 17 апреля 2019г. № 40/1-УО

2. Срок сдачи работы 14 июня 2019 г.

3. Содержание пояснительной записи: Введение

1. Теоретические аспекты антикризисного управления.

2. Анализ хозяйственной деятельности ИП Быстров

3. Разработка мероприятий по антикризисному управлению предприятия

Заключение. Список использованных источников. Приложения.

4. Консультанты по разделам работы нормоконтроль- В.А.Петлина

5. График выполнения: Введение, 1 глава- 16.04.19-30.04.19

2 глава -16.04.19 - 11.05.19

3 глава, заключение- 16.04.19 - 13.06.19

Подготовка доклада, презентации, защита ВКР 14.06.19 - 30.06.19

Дата выдачи задания «16» апреля 2019 г.

Руководитель выпускной
квалификационной работы

Быстров
подпись

Н.С. Быстров
И.О. Фамилия

Задание принял к исполнению

Быстров
подпись

Абросимова В.Р.
И.О. Фамилия

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа 72 с., иллюстраций 7, таблиц 28, источников 41, приложений 3.

Антикризисное управление, предприятие, организационно – экономический механизм антикризисного управления, концепция антикризисного управления, факторы кризиса, банкротство, анализ банкротства предприятия, финансовое оздоровление.

Цель работы – анализ вероятности банкротства ИП Быстров А. Е. и разработка антикризисных мер.

Методы исследования – коэффициентные, интегральные, аналитические, статистические.

Систематизированы основные методики оценки и прогнозирования банкротства. Проведён анализ деятельности ИП Быстров А. Е. Разработаны рекомендации по антикризисному управлению предприятием.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ.7	
1.1 Антикризисное управление как экономическая категория.....	7
1.2 Анализ деятельности предприятия для определения стратегии антикризисного управления	13
1.3 Методы антикризисного управления. Реструктуризация как инструмент антикризисного управления.....	24
2 АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИП Быстров.....31	
2.1 Общая характеристика хозяйственной деятельности ИП Быстров ..	31
2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности.....	35
2.3 Анализ деловой активности.....	43
2.4 Оценка финансовой устойчивости предприятия. Комплексная оценка вероятности банкротства предприятия.....	46
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО АНТИКРИЗИСНОМУ УПРАВЛЕНИЮ ПРЕДПРИЯТИЯ.....52	
3.1 Разработка мероприятий по реструктуризации предприятия.....	52
3.2 Экономическая оценка предлагаемых мероприятий.....	58
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	65
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	67
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	72

ВВЕДЕНИЕ

Любая организация, как бы успешно она не функционировала, постоянно сталкивается с угрозами со стороны внешней среды. Распространенным заблуждением является мнение о том, что антикризисное управление является формой грамотного банкротства предприятия, в то время как оно может выступать эффективным инструментом управления компанией в процессе ее функционирования. Антикризисное управление создает более благоприятные условия предприятию для формирования конкурентного преимущества, которое позволяет производить потребляемую рынком продукцию и получать достаточно денежных средств для дальнейшего развития организации.

Институт несостоятельности (банкротства) является комплексным, он имеет важное экономическое и юридическое значение. Институт банкротства выступает в роли инструмент «излечения» экономических отношений путем своевременного выведения из них «больных» субъектов, является способом взыскания с контрагента долга, а также предоставляет самому должнику возможность восстановить утраченную платежеспособность и вновь вступить в оборот.

Определение вероятности банкротства имеет большое значение для оценки состояния самого предприятия (возможность своевременной нормализации финансовой ситуации, принятие мер для восстановления платежеспособности), и при выборе контрагентов (оценка платежеспособности и надежности контрагента).

Актуальность данной темы обусловлена наличием проблем как теоретического (трудности в определении признаков несостоятельности), так и практического характера (быстро меняющееся законодательство, недостаточный статистики банкротств, возможности фиктивного банкротства).

Целью данной работы является анализ вероятности банкротства и разработка антикризисных мер.

Для этого необходимо решить следующие задачи:

- проанализировать научную литературу по данному вопросу;
- изучить нормативно-правовую базу;
- оценить разнообразные методы диагностики вероятности возможного банкротства предприятия;
- выявить ситуацию на предприятии применительно с правовым регулированием банкротства согласно закону;
- провести оценку вероятности банкротства на предприятии;
- предложить программу финансового оздоровления предприятия.

Объектом исследования выбран ИН Быстров.

Теоретической основой написания работы являются работы отечественных и зарубежных авторов: Е.Е. Андреева, И. Ансоффа, А.А. Гавриловой, В. В. Ковалева, Н. В. Калинина, П. А. Левчаева, Г. В. Савицкой, А. Смита и других, законы РФ и др. При анализе использовались коэффициентные, интегральные и другие методы исследования.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ

1.1 Антикризисное управление как экономическая категория

Слово «кризис» происходит от древнегреческого *krinein* — отделять, назбирать, судить, разделять, решать, очищать [9, с. 17].

В современной интерпретации кризис, с точки зрения области экономики, определяется как — крайнее обострение противоречий в социально-экономической системе (организации), угрожающее её жизнестойкости в окружающей среде или нарастающей опасности банкротства, ликвидации организаций, переломный момент, рассогласование финансовой и других систем [24, с. 15].

Антикризисное управление на сегодняшний момент представляет собой комплексный, многоплановый процесс, включающий в себя особые финансовые процедуры (например, банкротство), стратегию развития предприятия, особую маркетинговую стратегию и т.д.

Сейчас многие экономисты сходятся во мнении, что опасность кризиса существует в любой момент, даже то время, когда, казалось бы, предпосылок фактически нет.

Поэтому управление всегда должно быть в определённой степени антикризисным.

Определённое число экономистов зарубежных стран дают следующее определение антикризисному управлению: деятельность, необходимая для преодоления состояния, угрожающего существованию предприятия, при котором основным вопросом становится выживание.

Другие считают антикризисное управление процессом создания инструментов, позволяющих сообщить о приближающемся переломном пункте и разработать новый курс развития.

Другое определение, даваемое российскими экономистами, лучше раскрывает саму суть антикризисного менеджмента: антикризисное управление

— это управление, в котором поставлено определённым образом предвидение опасности кризиса, анализ его симптомов, мер по снижению отрицательных последствий кризиса и использования его факторов для последующего развития [24, с. 16].

Кризис предприятия вызывается несоответствием его финансово-хозяйственных критериев параметрам окружающей среды. В основополагающих причинах разразившегося кризиса находится множество различных факторов. Факторы, влияющие на возникновение кризиса на предприятии изображены на рисунке 1.1.

Данные факторы можно разделить на две основные группы:

1. Внешние (не зависящие от деятельности предприятия).
2. Внутренние (зависящие от деятельности предприятия).

Внешние факторы возникновения кризиса делятся в свою очередь на:

1. Социально-экономические факторы общего развития страны:

- рост инфляции;
- нестабильность налоговой системы;
- нестабильность регулирующего законодательства;
- снижение уровня реальных доходов населения;
- рост безработицы.

2. Рыночные факторы:

- снижение объемов внутреннего рынка;
- монополия на рынке;
- нестабильность национальной валюты.

3. Прочие внешние факторы:

- политическая нестабильность;
- чрезвычайные ситуации.

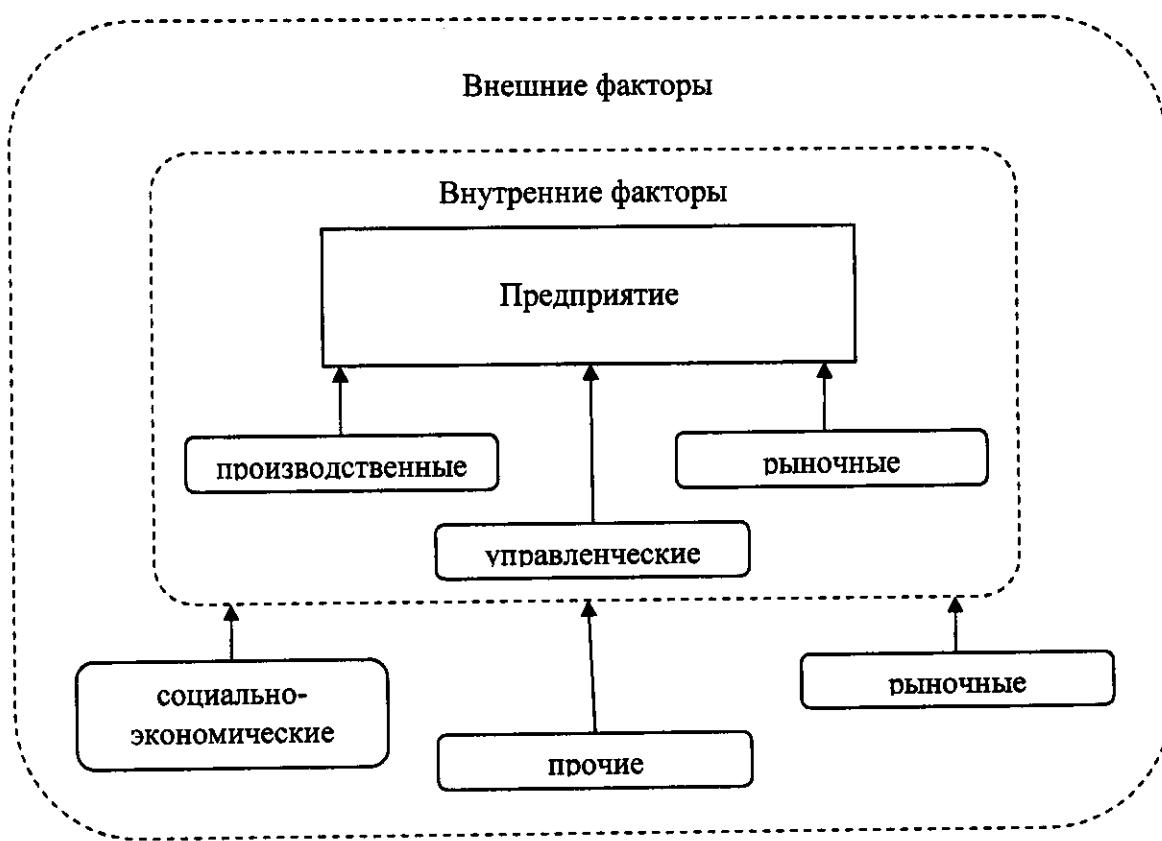


Рис. 1.1 – Факторы, влияющие на возникновение кризиса на предприятии [18]

Внутренние факторы можно подразделить на:

1. Управленческие:

- высокий уровень коммерческого риска;
- недостаточное знание конъюнктуры рынка;
- неэффективный финансовый менеджмент
- плохое управление издержками производства;
- отсутствие гибкости в управлении;
- недостаточно качественная система бухгалтерского учета и отчетности.

2. Производственные:

- необеспеченность единства предприятия как имущественного комплекса;
- устаревшие и изношенные основные фонды;
- низкая производительность труда;

- высокие затраты энергоресурсов;
- перегруженность объектами социальной сферы.

3. Рыночные:

- низкая конкурентоспособность продукции;
- зависимость от ограниченного круга поставщиков и покупателей.

Все вышеуказанные факторы могут лежать в основе кризиса предприятия, но гораздо более важное влияние на состояние предприятия оказывают управленческие факторы.

По данным Межведомственной балансовой комиссии, в 2015 году создалась специфическая, неизвестная мировой экономике ситуация, базирующаяся на трех факторах:

1) низкий уровень денежной составляющей в расчетах. Деньги не составляют даже треть во всех расчетах, остальные проводятся в неденежной форме;

2) огромное обременение долгами. Объем займов предприятий, представляющих российский бизнес, практически равен объему их годовой выручки. Это говорит о том, что средний срок расчета по займам – больше года. Мировая экономика не приемлет такой уровень займов в доле бизнеса;

3) специфическое обстоятельство, которое дополняет данную неблагоприятную ситуацию, – это низкая производительность труда.

Именно недостаток эффективного управления следует считать наиболее характерной для современных предприятий проблемой, которая не дает возможности их эффективному функционированию в условиях сложившихся рыночных отношений. Этую проблему можно связать со следующими факторами:

- отсутствием стратегии в деятельности организации и ориентация бизнеса на краткосрочные результаты в ущерб среднесрочным и долгосрочным;
- низкая квалификация и неопытность кадров;
- низкий уровень ответственности руководителей организаций перед собственниками за последствия принимаемых решений, за сохранность и

эффективное использование имущества организации, а также за финансово-хозяйственные результаты ее деятельности.

Мировой финансово-экономический кризис 2012-2014 гг. показал, что многие промышленные предприятия России не уделяют достаточного внимания антикризисному управлению, вследствие чего большинство предприятий были вынуждены объявить себя банкротами. В России, по данным Росстата, ухудшается статистика, связанная с несостоятельностью юридических лиц (рис.1.2). В качестве показателей оценки взяты:

1) Коэффициент рождаемости организаций - отношение количества зарегистрированных организаций за отчетный период к среднему количеству организаций, учтенных органами государственной статистики в Статистическом регистре по данным государственной регистрации в отчетном периоде, рассчитанное на 1000 организаций.

1) Коэффициент официальной ликвидации организаций - отношение количества официально ликвидированных организаций за отчетный период к среднему количеству организаций, учтенных органами государственной статистики в Статистическом регистре по данным государственной регистрации в отчетном периоде, рассчитанное на 1000 организаций.

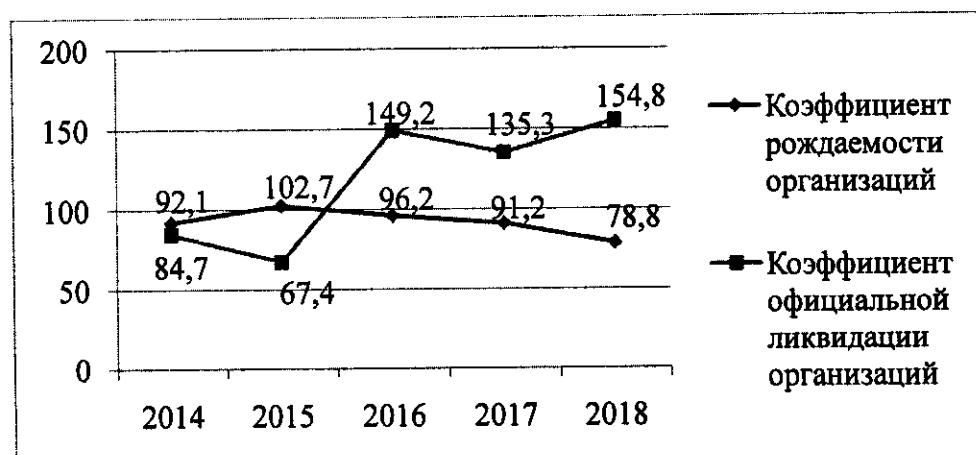


Рис. 1.2 - Соотношение компаний открывшихся и прекративших свою деятельность в период с 2014-2018 г.

Источник: составлено автором

Соответственно, можно заключить, что на многих организациях существует проблема применения системы антикризисного управления, главной целью которой является восстановление устойчивого функционирования предприятия и минимизация размеров снижения рыночной стоимости, вызываемых кризисами.

Антикризисный менеджмент должен основываться как на общих принципах управления, так и на специфических особенностях, связанных именно с антикризисными процедурами (создание и использование в работе предприятия системы мониторинга, призванной обнаружить первые признаки кризиса, своевременность применения тех или иных действий, т.е. стратегия антикризисного управления, призванная вывести предприятие из кризисной ситуации).

Рассмотрим основные принципы, на которых базируется система антикризисного управления [14; с. 378]:

1. Ранняя диагностика кризисных явлений в финансовой деятельности фирмы. Учитывая, что возникновение таких явлений на предприятии несет угрозу существованию предприятия и может привести к ощутимым потерям. Актуальные направления научных исследований: от теории к практике капитала, возможность возникновения кризиса должна быть распознана как можно раньше с целью своевременного реагирования и ее устранения.

2. Быстрота реакции на кризисные явления. Каждое образованное кризисное явление не только имеет тенденцию к расширению с каждым новым хозяйственным циклом, но и порождает новые сопутствующие ему явления. То есть чем раньше будут применены антикризисные механизмы, тем большими возможностями к восстановлению будет располагать фирма.

3. Адекватность восприятия степени реальной угрозы финансовому равновесию предприятия. Применяемая система механизмов по устранению угрозы банкротства в большей своей части связана с финансовыми затратами или потерями. При этом уровень этих затрат и потерь должен быть сопоставим с уровнем угрозы банкротства организации. В противном случае ожидаемый

результат не будет достигнут (если действие механизмов недостаточно), или организация понесет неоправданно высокие расходы (если действие механизма избыточно).

4. Полная реализация внутренних возможностей фирмы для выхода из состояния кризиса. В борьбе фирмы с угрозой банкротства можно рассчитывать только на свои внутренние финансовые возможности.

Все перечисленные принципы являются основой организации антикризисного управления предприятием.

1.2 Анализ деятельности предприятия для определения стратегии антикризисного управления

Ядром, вокруг которого строится весь антикризисный менеджмент, должна быть стратегия антикризисного управления, состоящая из четкого плана взаимосвязанных, своевременных, согласованных по времени мероприятий, охватывающих все основные факторы жизни предприятия, среди которых основным является человеческий фактор. Именно человек ищет и находит пути для выхода из кризиса, деятельность человека позволяет фокусироваться на решении наиболее сложных проблем, приспособливаться к возникающим ситуациям.

Согласно точке зрения выдающегося отечественного исследователя в области проблематики антикризисного управления, Н. М. Стецюка, кризисные проявления, как например неплатежеспособность, на предприятии являются следствием несоответствия стратегии предприятия изменениям внешней среды. По этой причине важнейшую роль в антикризисном менеджменте играет именно разработка и реализация стратегии развития компании, которая оставалась бы адекватной постоянно изменяющимся условиям внешней среды. Экономисты отмечают, что для развития компаний лучше, если высший менеджмент ориентируется не на один стратегический проект, а на некоторое

количество стратегических решений, приспособленных для разных внешних условий.

Основой для разработки антикризисной стратегии развития предприятия, традиционно служит теория стратегического управления. Данная концепция получила свое развитие благодаря западным экономистам, во второй половине XX века. Фундаментальными работами в концепции стратегического управления являются труды И. Ансоффа, А. Чандлера, Р. Акофа, К. Баумена, А. А. Баумена, А. Дж. Стрикленда, А. А. Томпсона, П. Друкера, Г. Минцберга, а также работы отечественных ученых – О. С. Виханского, А. П. Градова, Р. А. Фатхудинова, В. С. Ефремова и др.

В узком смысле, стратегия антикризисного управления определяется совокупностью антикризисных мер, направленных на выбор и обоснование технологии функционирования предприятия в достижении целей по его развитию, а также предотвращению кризиса, и способствующих выводу организации из кризиса, в случае, если он уже наступил.

В экономической науке принято считать, что антикризисный стратегический менеджмент оперирует категориями, которые можно охарактеризовать как «концептуальное представление решаемой проблематики с опорой на теорию». [17, с. 227 - 230]. Указанные категории демонстрируются непосредственно на практике осуществления деятельности предприятия, отражая непосредственно прикладные взаимозависимости и связи решаемых проблем на предприятии. Таким образом, стратегическое управление ориентировано на разработку практических рекомендаций, на основе специального инструментария и стратегических моделей, а также методологии других гуманитарных и естественных наук.

И. Ансофф определяет стратегическое управление предприятием следующим образом: «деятельность по стратегическому управлению, связанная с постановкой целей и задач организации и поддержанием ряда взаимоотношений между организацией и окружением, которые позволяют ей

добиваться своих целей, соответствуют её внутренним возможностям и позволяют оставаться восприимчивой к внешним требованиям». [11, с. 26].

Называя стратегию организации деятельности предприятия всеобщим стержнем всех видов производственно - экономической деятельности, И. Ансофф рассматривает технологию стратегического управления в качестве замкнутой, непрерывной процедуры принятия и осуществления стратегических решений.

А. Чандлер, фокусируя внимание на внутрифирменных изменениях, вызванных (новой) стратегией, анализирует взаимодействие внутри компании, организационную структуру и реализуемую стратегию. [39, с. 55]. Другие экономисты подчеркивают необходимость усиления роли человеческого фактора в сфере принятия стратегических решений, предлагая определять стратегическое управление как «программный способ мышления и управления, обеспеченный согласованием целей, возможностей предприятия и интересов работников», особое внимание уделяя при этом вопросам повышения мотивации всех работников в выполнении миссии организации.

Авторитетные экономисты подчеркивают, что антикризисные стратегии, в отличие от общих стратегий должны отражать не только конечные, долгосрочные цели, но и промежуточные, кроме того:

1. Ресурсы и способы их вовлечения;
2. Технологии решения задачи по выводу объекта хозяйствования из кризиса;
3. Установленные сроки достижения целей;
4. Порядок реализации мер управленческих подразделений предприятия.

Антикризисные стратегии управления – это стратегии, оптимизирующие поведение субъекта хозяйствования экономической деятельности, в условиях спада, устойчивого снижения основных финансовых показателей экономической деятельности предприятия и угрозы банкротства. Антикризисные стратегии включают в себя совокупность мероприятий в сфере планирования, управления персоналом и финансов, взаимоотношений с

группами поддержки и юридическими лицами. Антикризисные стратегии управления включают и другие меры, главной целью которых является обезопасить предприятие от угрозы банкротства или серьезного экономического спада, а также создать все возможные условия для поворота к оздоровлению предприятия и стабилизации его деятельности. [10, с. 52 - 55].

Стратегия дальнейшего развития является важным элементом стратегии антикризисного управления. При разработке стратегии дальнейшего развития необходимо учитывать сроки реализации, а также характер антикризисных мероприятий. Например, для обычных стратегий характерной особенностью является разработка стратегии на более длительный срок, при этом, она не содержит резких реорганизационных мероприятий. Краткосрочный характер стратегии антикризисного управления подразумевает ярко выраженный адаптивный характер и содержит огромное количество «реорганизационных мероприятий и организационно - технологических инноваций».

Другим составным элементом общей стратегии антикризисного управления является выбор коммерческой стратегии. Основой для её разработки становится диверсификация производства и продукции за счет создания небольших, мелкосерийных производств для множества незначительных по размеру сегментам рынка, повышения качества продукции, рекламных проектов и прочих мер.

Важной особенностью антикризисной стратегии управления считается её весьма ограниченный по временным срокам и содержанию характер. Реализованной данная стратегия считается с момента, когда предприятие вступило в сбалансированное, равновесное функционирование, или, реже, если в субъекте хозяйствования отмечается становление состояния устойчивости. При этом произвести оценку эффективности проведения стратегических антикризисных мер крайне сложно. Профессор В. В. Гончаров справедливо отметил: «Стратегия – понятие абстрактное. Её выработка обычно не приносит фирме непосредственной пользы. Эффект может быть получен только от её реализации». Как правило, оценить эффективность стратегии антикризисного

управления можно только когда кризис уже преодолен предприятием, причем с применением субъективного подхода.

Однако невозможно оспорить тот факт, что качественно разработанная стратегия антикризисного управления дает возможность противодействовать кризисному явлению и минимизировать его негативные последствия для организации. Между тем, как подчеркивают специалисты, высшему менеджменту при разработке стратегии не следует опираться исключительно на принципы обороны и защиты от кризисных явлений.

Придерживаясь исключительно антикризисной стратегии управления долгий период времени, предприятие рискует не выдержать рыночной конкуренции, поскольку ресурсы организации направляются исключительно на борьбу с кризисом. При этом совершенно не учитывается необходимость разработки перспективных направлений по укреплению позиций на конкурирующем рынке.

Проблемы, решаемые антикризисным управлением, находятся в достаточно широком спектре. Поэтому их можно разбить на несколько групп:

- Группа 1: включает распознавание зарождающихся кризисов. Однако не все кризисные ситуации можно предотвратить, некоторые, всё же необходимо пережить, для выполнения «обновления» предприятия.
- Группа 2: охватывает основные сферы жизни предприятия.
- Группа 3: разрешение конфликтов и отбор персонала, а также проблемы маркетинга, банкротства, инвестиционное проектирование).
- Группа 4: разграничение технологий управления (включает в общем виде проблемы прогнозирования кризисов, варианты поведения в них, проблемы анализа и оценки кризисных ситуаций и т.д.).

В самом общем представлении предметом управления всегда является человеческая деятельность.

В связи с тем, что существуют разные виды кризисных ситуаций, управление ими так же может быть разным, поэтому любая система антикризисного управления должна обладать следующими свойствами:

- гибкость и адаптивность;
- склонность к усилению неформального управления, мотивация энтузиазма, терпения, уверенности;
- разнообразие 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.

Использование различных методов оценки риска вероятности банкротства позволяет более точно установить финансовую устойчивость, определить запас финансовой прочности и непосредственно вероятность банкротства предприятия.

На законодательном уровне установлена методика, основанная на экспресс-анализе, включающем в себя расчет и дальнейший анализ финансовых коэффициентов.

Анализ, проводимый арбитражным управляющим в рамках Федерального закона от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)", является основополагающей базой для выбора последующей процедуры банкротства, а также для определения комплекса антикризисных (восстанавливающих платежеспособность и финансовую устойчивость) либо ликвидационных мер.

С введением в действие Постановления Правительства РФ N 367 можно предположить, что Правительство РФ существенно изменило концепцию финансового анализа. Если раньше анализ финансово-хозяйственной деятельности сводился к определению значений финансовых коэффициентов (путем деления одних отчетных данных на другие отчетные данные), то в настоящее время они играют скорее второстепенную роль. Отсутствуют нормативные значения коэффициентов, а также законодательная база, закрепляющая их. В Правилах не указаны какие-либо критерии значений

коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности должника. Несмотря на четкое описание информации, которая должна выявляться в ходе финансового анализа, отсутствуют механизмы ее определения и источники, например, по анализу внешних условий деятельности, анализу рынков, т.е. конкретные значения коэффициентов не являются основой для выводов по финансовому анализу. Поэтому заключение должно основываться на анализе причин, повлекших за собой данную динамику коэффициентов.

Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа предполагают расчет коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности по трем направлениям:

- коэффициенты, характеризующие платежеспособность;
- коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость;
- коэффициенты, характеризующие деловую активность.

В качестве коэффициентов, характеризующих платежеспособность используются[7]:

1)Коэффициент абсолютной ликвидности, который показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам должника.

2) Коэффициент текущей ликвидности, характеризующий обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам должника.

3)Показатель обеспеченности обязательств должника его активами, характеризующий величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

4)Степень платежеспособности по текущим обязательствам, которая определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией

текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

В качестве коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, используются[7]:

1) Коэффициент автономии (финансовой независимости), показывающий долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств к совокупным активам.

2) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, определяющий степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов.

3) Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах, которая характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах организации и определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам.

4) Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам, определяемый как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации.

В качестве коэффициентов, характеризующих деловую активность, применяются[7]:

1) Рентабельность активов, характеризующая степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к совокупным активам организации.

2)Норма чистой прибыли, определяющая уровень доходности хозяйственной деятельности организации. Норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли к выручке (нетто).

В зарубежной практике существуют несколько моделей оценки вероятности банкротства. Рассмотрим некоторые из них.

Модель Альтмана.

Модель Альтмана была построена при помощи множественного дискриминантного анализа (Multiple discriminant analysis — MDA). Автор исследовал 22 различных финансовых коэффициента, на основе которых был осуществлен пошаговый дискриминантный анализ 66 компаний (33 из которых успешно функционировали и 33 потерпели банкротство в период между 1946 и 1965 гг.), позволивший оценивать веса отдельных расчетных показателей. В итоге в модели остались только пять основных финансовых коэффициентов, каждый из которых был наделен определенным весом, установленным статистическими методами.

Для оценки несостоятельности предприятий, не размещавших свои акции на открытом рынке, Альтманом в 1983 году была представлена модифицированная модель, которая имеет вид:

$$Z = 0,717K1 + 0,847K2 + 3,107K3 + 0,42K4 + 0,995K5 \quad (1.1)$$

где K1 – доля чистого оборота капитала в активах;

K2 – отношение нераспределенной прибыли к активам;

K3 – отношение операционной прибыли к активам или рентабельность активов;

K4 – отношение балансовой стоимости собственного капитала к заемному капиталу.

K5 – отношение выручки к активам или оборачиваемость активов.

Если полученное значение модифицированного Z-счета составит менее 1,23, можно говорить о несостоятельности (банкротстве) предприятия.

При $1,23 > z > 2,89$ предприятие находится в зоне неопределенности. Если Z больше 2,9 то компания работает стабильно и банкротство маловероятно.

Как показывают исследования американских аналитиков, модели Альтмана позволяют в 95% случаев предсказать банкротство фирмы на год вперед и в 83% случаев - на два года вперед.

Модель Бивера.

Модель Бивера даёт возможность оценить финансовое состояние фирмы с точки зрения её возможного будущего банкротства (финансовой несостоятельности). Особенностями конструкции модели являются: отсутствие индикаторов (весовых коэффициентов); наличие для предлагаемых показателей тренда на временном интервале до пяти лет. По содержанию модель представляет комплекс финансовых показателей, характеризующих платёжеспособность, финансовую независимость и рентабельность организации.

Для всех коэффициентов определены три группы показателей (таблица 1.1)

Таблица 1.1

Расчет вероятности банкротства по методике Бивера (нормативные значения)

Показатель	Группа 1. Благополучные компании	Группа 2. Пять лет до банкротства	Группа 3. Один год до банкротства
Коэффициент Бивера (Кб)	0,4-0,45	0,17	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	>2	1<Ктл<2	<1
Финансовый леверидж (Кфл)	$\leq 37\%$	$\leq 50\%$	$\leq 80\%$
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами (Кп)	0,4	$\leq 0,3$	$\approx 0,06$
Коэффициент характеристики оборотных активов и текущих обязательств (Коб)	$\leq 3,2$	≤ 2	≤ 1

Адаптированная модель Бивера для российских реалий включает следующие показатели:

- 1) Коэффициент Бивера

$$КБ = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Заёмные средства}} \quad (1.2)$$

- 2) Коэффициент текущей ликвидности

- 3) Финансовый леверидж

$$КЛ = \left(\frac{\text{Заёмный капитал}}{\text{Баланс}} \right) * 100\% \quad (1.3)$$

- 4) Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами

$$КП = \frac{\text{Собств.капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Сумма активов}} \quad (1.4)$$

- 5) Коэффициент характеристики оборотных активов и текущих обязательств

$$КоБ = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}} \quad (1.5)$$

Модель Лиса.

В четырёхфакторной модели Лиса факторы-признаки учитывают такие результаты деятельности как ликвидность, рентабельность и финансовая независимость экономической организации. Конструкция модели имеет вид

$$Z = 0,063*X1 + 0,092*X2 + 0,057*X3 + 0,001*X4 \quad (1.6)$$

где X1 - коэффициент покрытия: прибыль от реализации/краткосрочные обязательства;

X₂ — коэффициент покрытия: оборотные активы/сумма обязательств;
 X₃ — доля обязательств: краткосрочные обязательства/сумма активов;
 X₄ — рентабельность всех активов: выручка от реализации/сумма активов.

Для данной модели вероятность банкротства в зависимости от значения рейтингового числа определяется следующим образом: если Z>0,037 — вероятность банкротства высокая; если Z<0,037 - вероятность банкротства малая.

Модель Таффлера.

Таффлером была предложена следующая модель прогнозирования финансовой несостоятельности экономической организации:

$$Z = 0,53 \cdot X_1 + 0,13 \cdot X_2 + 0,18 \cdot X_3 + 0,16 \cdot X_4 \quad (1.7)$$

Индикаторы характеризуют важность факторов-признаков в конструкции модели следующим образом: краткосрочную платёжеспособность ($r_1=0,53$); структуру капитала ($r_3=0,18$) от которой зависит эта платёжеспособность; ресурсоотдачу ($r_2=0,13$).

Правило принятия решения о возможности банкротства экономической организации следующее: если Z>0,3 - фирма имеет неплохие долгосрочные перспективы; если Z<0,2 - банкротство более чем вероятно.

1.3 Методы антикризисного управления. Реструктуризация как инструмент антикризисного управления

Экономический механизм антикризисного управления состоит из следующих основных элементов, входящих в систему кризис-менеджмента[32, с. 578]:

- диагностика и прогнозирование финансового состояния;
- оценка бизнеса предприятия и вектора его развития;

- оценка внешней и внутренней маркетинговой среды;
- развитие организационно-производственного и стратегического менеджмента;
- управление кадровым потенциалом;
- развитие системы финансового менеджмента;
- наличие антикризисной инвестиционной политики;
- реализация мероприятий в сфере антикризисного бизнес-планирования;
- организационные мероприятия по ликвидации предприятия.

Комплекс мер по преодолению кризисных ситуаций представлен в таблице 1.2

Таблица 1.2
Комплекс мер и методов антикризисного управления на предприятии

Меры преодоления кризисных ситуаций	Методы минимизации негативных последствий	
	Название	Способы реализации
1) создание отдельного отдела, занимающегося прогнозированием наступления кризиса, мониторингом рынка сбыта, а также восстановление в кратчайшие сроки системы финансового планирования в компании для улучшения платежеспособности компании; 2) многофункциональное оборудование, в том случае если товары или услуги предприятия не будут конкурентоспособными на рынке, предприятию необходимо выпускать новую продукцию; 3) наличие квалифицированных работников, построение системы обучения сотрудников; это приведет к повышению эффективности работы каждого сотрудника организации; 4) научный анализ обстановки, прогнозирование тенденций; 5) система мониторинга кризисных ситуаций, необходима для своевременного обнаружения кризисного явления	Устранение неплатежеспособности Восстановление финансовой устойчивости Обеспечение финансового равновесия	Устранение неплатежеспособности путем продажи ликвидных активов; экономия на условно-переменных затратах; Совершенствование бизнес-процессов, направленное на повышение эффективности. Увеличение конкурентоспособности товаров и услуг. Изменение маркетинговой политики; Проведение локальных мероприятий по улучшению финансового состояния. Реорганизация предприятия. Предоставление государственных и муниципальных гарантий выполнения обязательств перед кредиторами при условии сокращения ими долговой нагрузки;

Перечень антикризисных мероприятий, направленных на повышение качества наиболее значимых компонентов представлен в таблице 1.3.

Таблица 1.3

Мероприятия, направленные на повышение качества компонентов
интеллектуальных ресурсов

Повышение качества	Мероприятия
Человеческого компонента	<ul style="list-style-type: none"> - организация и проведение курсов повышения квалификации сотрудников; - внедрение современных технологий, позволяющих повысить стрессоустойчивость сотрудников; - рассмотрение возможности применения элитарного способа оплаты труда, как инструмента поощрения более опытных сотрудников
Социального компонента	<ul style="list-style-type: none"> - реализация политики патернализма на предприятии; - применение методов наставничества для неформального обучения персонала; - адаптация или полное изменение действующей кадровой стратегии
Организационного компонента	<ul style="list-style-type: none"> - обоснование состава и структуры коллектива; - выбор приемлемой степени децентрализации управления; - обезличивание базы персональных данных, но с сохранением полноты, структурированности, релевантности и семантической целостности
Потребительского компонента	<ul style="list-style-type: none"> - проведение аттестации руководителя отдела маркетинга; - обеспечение сбалансированного клиентского портфеля; - разработка дифференцированных стратегий взаимодействия с клиентами

Одним из методов антикризисного оздоровления является реструктуризация. Сущность данного метода заключается в целенаправленном изменении структуры хозяйствующего субъекта и входящих в нее элементов, которые формируют ее бизнес процессы.

Однако, термин «реструктуризация» включает не только разделение предприятия на самостоятельные хозяйствующие субъекты или выделение таких от предприятия, но и изменение внутренней структуры предприятия и его системы управления, а также комплекс работ по активизации его внутреннего потенциала.

Современные экономисты выделяют следующую классификацию форм реструктуризации [16, стр. 779]:

1) По уровню проводимых изменений в структуре компании выделяют оперативную и стратегическую реструктуризацию:

1.1) Оперативная реструктуризация изменение структуры компании с целью ее финансового оздоровления [37, стр. 21]. Данный вид реструктуризации проводится за счет собственных средств компании. Дополнительные средства обычно привлекаются за счет снижения издержек, а также продажи непрофильных бизнесов. Проведение оперативной реструктуризации способствует улучшению финансовых показателей компании в краткосрочном периоде и готовит почву для проведения стратегической реструктуризации.

1.2) Стратегическая реструктуризация - это процесс, который включает в себя комплекс мер, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании, для привлечения дополнительного финансирования и увеличению конкурентных преимуществ [41, стр. 129]. Как можно заметить, данный процесс направлен на достижение долгосрочных целей. В результате успешной стратегической реструктуризации компания может рассчитывать на увеличение ее будущих доходов, и, вследствие, ее капитализации.

Оперативная и стратегическая реструктуризация могут затрагивать как весь бизнес, так и его отдельные элементы.

2)По масштабам выделяют комплексную и частичную реструктуризацию.

2.1) Комплексная реструктуризация представляет собой капиталоемкий и долгосрочный процесс, который направлен на полное изменение всех элементов бизнеса.

2.2) Частичная реструктуризация, в отличии от комплексной, затрагивает не всю компанию в целом, а лишь некоторые ее бизнес процессы. Стоит отметить, что даны вид реструктуризации приводит в основном лишь к локальным результатам и может быть неэффективна в рамках всей компании.

В практике обычно выделяют три основных направления реструктуризации:

– Изменение внутренней структуры компании. При выборе данного направления у действующей компании выделяют несколько или же одно подразделение, на базе которых создаются новые предприятия.

– Изменение структуры собственности. Может выражаться как в изменении состава и структуры собственности, путем покупки или же продажи активов компании, так и в изменении состава и структуры собственников, путем продажи части акций, приватизации или же банкротства компании.

– Изменение масштаба компаний. Может сопровождаться как увеличением, так и уменьшением компании. Увеличение компании может быть осуществлено путем слияния или поглощения другой компании. Уменьшение же может быть достигнуто в результате распродажи имущества предприятий или разделение компании на отдельные финансово-самостоятельные подразделения.

В таблице 1.4 приведены основные методы реструктуризации, которые компании используют в практике, данные методы упорядочены по направлениям.

Таблица 1.4

Основные методы реструктуризации компаний

Направление реструктуризации	Методы реструктуризации	Возможные цели
Изменение внутренней структуры компании	Изменения организационной структуры	Приближение размеров предприятия и его подразделений к требованиям конкурентной среды
	Изменения производственной структуры	Выявление и реализация резервов улучшения структуры производственных участков
Изменение структуры собственности	Франчайзинг	Доступ на новые рынки, к новым ресурсам и технологиям. Сокращение рисков хозяйствования, разделение и координация труда
	Вертикальная интеграция	Усилить конкурентоспособность и рентабельность продукции за счет усиления или полного установления контроля над звеньями в цепочке, которые являются стратегически важными для производства и распространения произведенной продукции
	Горизонтальная интеграция	Усиление позиций фирмы в отрасли
	Продажа всей корпорации или ее части	Упорядочивание структуры владения, достижение прозрачности, создание новых и ликвидация старых объектов хозяйствования
	Банкротство	Рассчитаться по всем имеющимся задолженностям перед государством, сотрудниками, кредиторами; способ финансового оздоровления компании, восстановления ее платежеспособности
Изменение масштаба компании	Слияние и поглощение	Достижение эффекта масштаба, перераспределение издержек и рисков между структурами
	Разделение	Рост основного бизнеса, увеличение рентабельности компании
	Аутсорсинг	Перенос рисков непрофильной деятельности на поставщиков, фокусирование на ключевом бизнесе и компетенциях

Резюмируя вышесказанное, антикризисное управление можно определить как «систему управления предприятием, которая имеет комплексный характер и направлена на предотвращение и устранение неблагоприятных для бизнеса явлений, посредством использования всего потенциала современного менеджмента, разработки и реализации на предприятии антикризисной

стабилизационной программы, позволяющей устраниить временные затруднения, сохранить рыночные позиции при любых обстоятельствах, опираясь при этом, в основном, на собственные ресурсы».

Антикризисная стратегия управления предприятием всегда разрабатывается исходя из реально существующей ситуации, между тем, необходимо учитывать, что исходная система стратегических мер может уже не соответствовать реалиям рынка, и не подходит для долгосрочного периода.

2 АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИП БЫСТРОВ

2.1 Общая характеристика хозяйственной деятельности ИП Быстров

Индивидуальный предприниматель Быстров Алексей Евгеньевич зарегистрирован 24.07.2006 в регионе Красноярский край.

Регистратор "Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 23 по Красноярскому краю, №2468" присвоил индивидуальному предпринимателю ОГРНИП 306246520500020.

ИП Быстров занимается обслуживанием холодильного и прочего оборудования, установленного в магазинах розничной и оптовой торговли, торговых центрах, организациях общественного питания (ресторанах, кафе, столовых) и прочих организациях на территории г. Красноярска и близлежащих городов (г. Ачинск, г. Назарово, г. Шарыпово, г. Канск и т.д.) и деревень. При необходимости, ИП Быстров осуществляет ремонт оборудования на месте или транспортировку до ремонтной базы.

Основной вид деятельности по ОКВЭД:

49.41.1. Перевозка грузов специализированными автотранспортными средствами

Дополнительные виды деятельности по ОКВЭД:

95.22.1 Ремонт бытовой техники;

95.29 Ремонт прочих предметов личного потребления и бытовых товаров

Для предприятия ИП Быстрова характерна линейно-функциональная организационная структура. Организационная структура рассматриваемого предприятия представлена на рисунке 2.1.

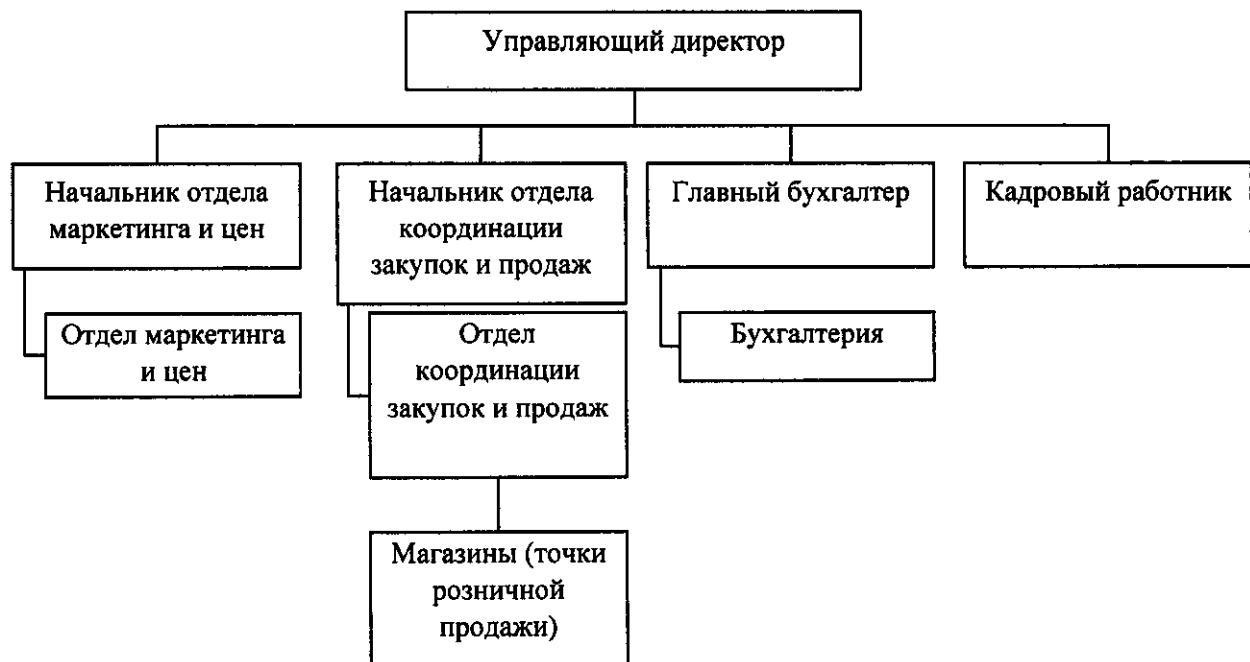


Рис. 2.1 – Организационная структура предприятия

Управление финансами организации осуществляется главным бухгалтером.

Преимущества данной структуры заключаются в следующем:

- высвобождение линейных руководителей от решения многих специализированных вопросов;
- высокая компетентность специалистов, отвечающих за осуществление конкретных функций;
- личная ответственность руководителя за конечные результаты работы своего подразделения;
- построение связей «руководитель-подчиненный» по иерархической лестнице, при которой каждый работник подчиняется своему непосредственному руководителю.

К основным недостаткам можно отнести такие, как:

- слабое управление финансами;
- возможная заинтересованность каждого звена в достижении своей «узкой» цели, а не целей организации;

- чрезмерно развита система взаимодействий по вертикали;
- трудности поддержания постоянных взаимосвязей между различными функциональными службами;
- удлиняется процедур принятия управленческих решений.

Непосредственное управление предприятием осуществляется управляющий директор - ИП Быстров. В непосредственном подчинении управляющему директору находятся: начальник отдела маркетинга и цен, начальник отдела координации закупок и продаж, главный бухгалтер и кадровый работник,

Анализ основных экономических показателей деятельности предприятия проведен в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Анализ основных экономических показателей деятельности предприятия

Показатели	2016	2017	2018	Отклонение		Темп роста, %	
				2017 /2016	2018 /2017	2017 /2016	2018 /2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка от реализации, тыс. руб.	17 854	18 929	23 066	1 075	4 137	106,0	121,9
Себестоимость, тыс. руб.	15 985	16 663	20 000	678	3 337	104,2	120,0
в том числе материальные затраты	4 958	5 873	7 853	915	1 980	118,5	133,7
Прибыль от реализации, тыс. руб.	1 869	2 266	3 066	397	800	121,2	135,3
Чистая прибыль, тыс. руб.	754	-922	816	-1 676	1 738	-122,3	-88,5
Среднегодовая численность персонала, чел.	25,0	25,0	25,0	0	0	100,0	100,0
в том числе рабочих	20,0	20,0	20,0	0	0	100,0	100,0
Фонд заработной платы персонала, тыс. руб.	7 625	7 648	7 707	23	59	100,3	100,8
в том числе рабочих	5 739	5 763	5 823	24	61	100,4	101,1

Окончание таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6	7	8
Среднемесячная заработная плата одного работника, руб.	25 417	25 493	25 690	76	197	100,3	100,8
Среднемесячная заработная плата одного рабочего, руб.	23 912	24 011	24 264	98	253	100,4	101,1
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	30 309	28 743	26 484	-1 566	-2 259	94,8	92,1
Рентабельность продаж, %	2,85	5,15	9,73	2	5	180,8	189,1
Производительность труда одного рабочего, тыс. руб.	893	946	1153	54	207	106,0	121,9
Фондоотдача, руб./руб.	0,59	0,66	0,87	0	0	111,8	132,2
Рентабельность основных производственных фондов, %	2,49	-3,21	3,08	-6	6	-128,9	-96,1
Материоемкость, руб./руб.	0,28	0,31	0,34	0	0	111,7	109,7

Предприятие характеризуется увеличением объемов производства, из-за чего растут выручка и прибыль предприятия. В 2018 году объем производства и реализации составил 23 066 тыс. руб., (129% к 2016 году).

Наращивание объемов оказания услуг происходит как за счет наращивания материальной базы так и за счет улучшения качества реализуемых предприятием услуг: возрастают заработная плата работников и их производительность, увеличивается фондотдача и снижается материоемкость.

В анализируемом периоде повысилась эффективность использования трудовых ресурсов и основных средств, о чем свидетельствует рост производительности труда и фондотдачи на 29% и 47% соответственно. Следует также отметить увеличение эффективности использования материальных ресурсов, что проявилось в снижении материоемкости на 14%.

К преимуществам можно отнести высокую мотивацию работников к повышению производительности труда, это наглядно проявилось в том, что

рост на 29% производительности труда сопровождался ростом средней заработной платы лишь на 1%).

2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности

Анализ имущества предприятия и источников его формирования представляется в виде таблиц (табл. 2.2 и табл. 2.3)

Таблица 2.2

Аналитическая группировка статей актива баланса

Показатель	2016	2017	2018	Отклонение, тыс. руб.		Структура, %			Отклонение по структуре	
				2017 / 2016	2018 / 2017	2016	2017	2018	2017 / 2016	2018 / 2017
1. Внеборотные активы	17 744	16 426	15 301	-1 318	-1 125	67,0	67,9	59,7	0,9	-8,3
Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	16 895	15 864	14 458	-1 031	-1 406	63,8	65,6	56,4	1,8	-9,2
Долгосрочные финансовые вложения	4	8	206	4	198	0,0	0,0	0,8	0,0	0,8
Отложенные налоговые активы	845	554	637	-291	83	3,2	2,3	2,5	-0,9	0,2
2. Оборотные активы	8 741	7 761	10 345	-980	2 584	33,0	32,1	40,3	-0,9	8,3
Запасы	3 948	3 551	4 146	-397	595	14,9	14,7	16,2	-0,2	1,5
НДС	1 254	1 001	2 151	-253	1 150	4,7	4,1	8,4	-0,6	4,2
Краткосрочная дебиторская задолженность	2 951	3 018	3 780	67	762	11,1	12,5	14,7	1,3	2,3
Долгосрочная дебиторская задолженность	563	156	259	-407	103	2,1	0,6	1,0	-1,5	0,4
Денежные средства	25	35	9	10	-26	0,1	0,1	0,0	0,1	-0,1
Итого активов	26 485	24 187	25 646	-2 298	1 459	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Выполненный анализ активов показал, что активы предприятия приросли на 6% или на 1450 тыс. руб., при этом внеоборотные активы снизились на 6,8% или на 1125 тыс. руб., соответственно прирост оборотного капитала составил 33,3%.

На рисунке 2.2 представлена диаграмма структуры имущества предприятия.

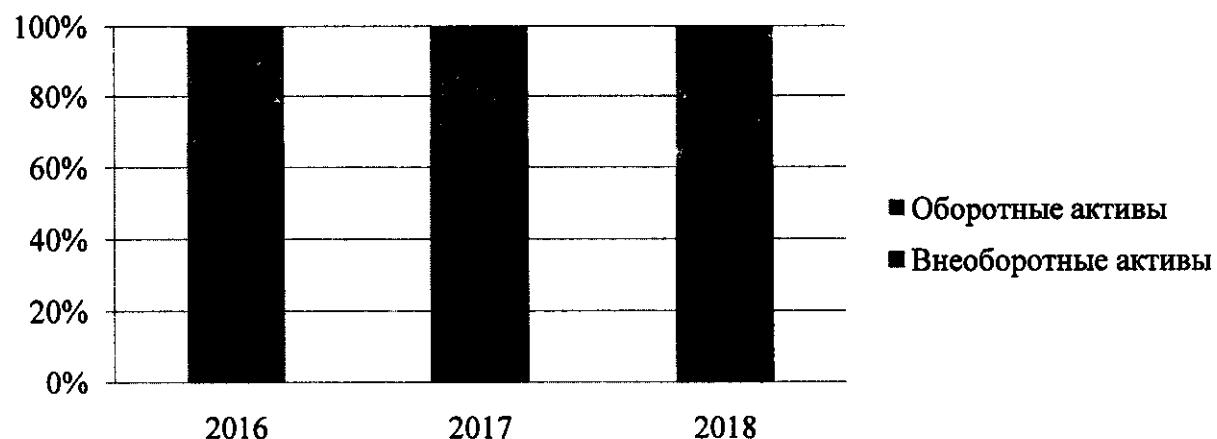


Рис. 2.2 - Диаграмма структуры имущества предприятия

В структуре активов наибольшая доля за весь анализируемый период приходится на внеоборотные активы (варьируется в пределах 59,7%-67,9%),, на долю оборотного капитала приходится 32,1%-40,3% соответственно.

В структуре оборотного капитала наибольшая доля приходится на запасы доля которых в отчетном периоде увеличивается с 14,7% до 16,2%. Рост доли запасов является обоснованным только при условии роста объемов производства и реализации услуг.

Далее в таблице 2.3 проанализируем статьи пассива баланса.

Согласно полученных данных в таблице 3 видим, что у предприятия небольшой собственный капитал.

На рисунке 2.3 представлена динамика структуры капитала предприятия.

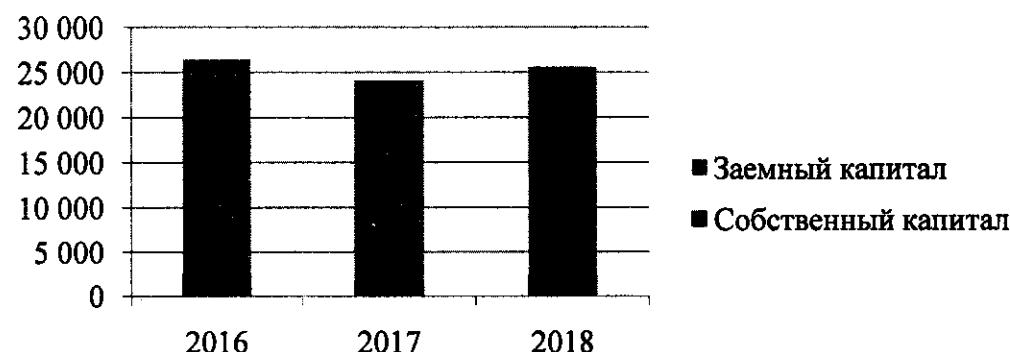


Рис. 2.3 - Динамика структуры капитала предприятия

Таблица 2.3
Аналитическая группировка статей пассива баланса

Показатель	2016	2017	2018	Отклонение, тыс. руб.	Структура, %			Отклонение по структуре		
					2017/ 2016	2018/ 2017	2016	2017	2018	2017/ 2016
1. Капитал и резервы	2 551	1 629	2 445	-922	816	9,6	6,7	9,5	-2,9	2,8
Уставный капитал	10	10	10	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 541	1 619	2 435	-922	816	9,6	6,7	9,5	-2,9	2,8
2. Долгосрочные обязательства	16 213	17 078	14 694	865	-2 384	61,2	70,6	57,3	9,4	-13,3
Займы и кредиты	16 213	17 078	14 694	865	-2 384	61,2	70,6	57,3	9,4	-13,3
3. Краткосрочные обязательства	7721	5 480	8 507	-2 241	3 027	29,2	22,7	33,2	-6,5	10,5
Займы и кредиты	6 136	4 202	7 240	-1 934	3 038	23,2	17,4	28,2	-5,8	10,9
Кредиторская задолженность	1 585	1 278	1 267	-307	-11	6,0	5,3	4,9	-0,7	-0,3
Итого заемный капитал	23 934	22 558	23 201	-1 376	643	90,4	93,3	90,5	2,9	-2,8
Итого источников формирования имущества	26 485	24 187	25 646	-2 298	1 459	100,0	100,0	100,0	-	-
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	0,1	0,1	0,1	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Имущество предприятия (активы) в отчетном году сформированы за счет заемного капитала, при этом за счет долгосрочных обязательств на 57,3%, за счет краткосрочных кредитов на 28,2% и за счет кредиторской задолженности на 4,9%. Данная ситуация говорит о высокой зависимости предприятия от внешних кредиторов и высокой вероятности банкротства.

Анализ дебиторской задолженности проведем в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ дебиторской задолженности

Показатель	2016	2017	2018	Отклонение, тыс. руб.		Структура, %			Отклонение по структуре	
				2017 / 2016	2018 / 2017	2016	2017	2018	2017 / 2016	2018 / 2017
1. Краткосрочная дебиторская задолженность	2 951	3 018	3 780	67	762	84,0	95,1	93,6	11,1	-1,5
Расчеты с покупателями и заказчиками	2 489	2 353	2 652	-136	299	70,8	74,1	65,7	3,3	-8,5
Авансы выданные	250	653	639	403	-14	7,1	20,6	15,8	13,5	-4,8
Прочие дебиторы	212	12	489	-200	477	6,0	0,4	12,1	-5,7	11,7
2. Долгосрочная дебиторская задолженность	563	156	259	-407	103	16,0	4,9	6,4	-11,1	1,5
Расчеты с покупателями и заказчиками	516	62	94	-454	32	14,7	2,0	2,3	-12,7	0,4
Прочие дебиторы	47	94	165	47	71	1,3	3,0	4,1	1,6	1,1
Итого дебиторской задолженности	3 514	3 174	4 039	-340	865	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Данные таблицы характеризуют несущественный прирост дебиторской задолженности в анализируемый период, что говорит о позитивных моментах во взаимоотношении с клиентами. При этом снижение долгосрочной задолженности говорит о вовремя проводимой платежной политике.

На рисунке 2.4 представлена динамика структуры дебиторской задолженности предприятия.

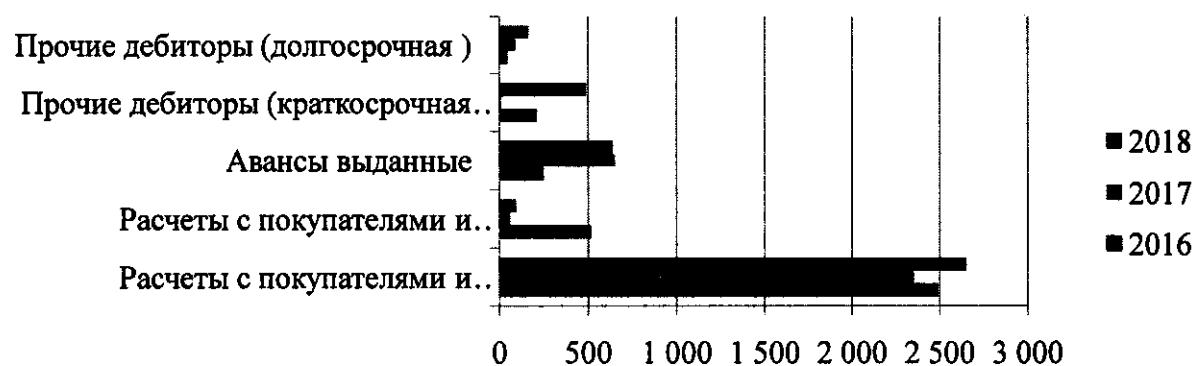


Рис. 2.4 - Динамика структуры дебиторской задолженности предприятия

Структура дебиторской задолженности представлена в основном расчетами с покупателями и подрядчиками: в этой группе есть как долгосрочная, так и краткосрочная задолженность. Положительным моментом является относительно небольшая величина долгосрочной задолженности.

Анализ кредиторской задолженности проведем в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Анализ кредиторской задолженности

Показатель	2016	2017	2018	Отклонение, тыс. руб.		Структура, %			Отклонение по структуре	
				2017 / 2016	2018 / 2017	2016	2017	2018	2017 / 2016	2018 / 2017
Поставщики и подрядчики	290	256	216	-34	-40	18,3	20,0	17,0	1,7	-3,0
Задолженность перед персоналом организаций	359	248	284	-111	36	22,6	19,4	22,4	-3,2	3,0
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	296	336	367	40	31	18,7	26,3	29,0	7,6	2,7

Окончание таблицы 2.5

Задолженность по налогам и сборам	312	351	329	39	-22	19,7	27,5	26,0	7,8	-1,5
Авансы полученные	328	87	71	-241	-16	20,7	6,8	5,6	-13,9	-1,2
Итого кредиторской задолженности	1 585	1 278	1 267	-307	-11	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Кредиторская задолженность предприятия за период 2016-2018 годов снижается на 378 тыс. руб. Основной составляющей кредиторской задолженности является задолженность перед государственными внебюджетными фондами. Динамика структуры задолженности представлена на рис. 2.5.



Рис. 2.5 - Динамика структуры кредиторской задолженности предприятия

Величина задолженности перед государственными внебюджетными фондами и задолженности по налогам и сборам считается нормальной, при условии отсутствия невыплат, т.к. она связана с особенностью отражения начисленной и выплаченной заработной платы в бухгалтерском учете.

Группировка статей баланса по уровню ликвидности и срочности погашения обязательств выполнена в табл. 2.6.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия: $A_1 \geq P_1$, $A_2 \geq P_2$, $A_3 \geq P_3$, $A_4 \leq P_4$. Если $A_1 > P_1$, предприятие может погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов.

Если $A_2 > P_2$, предприятие может рассчитать по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстро реализуемыми активами.

Если $A_3 > P_3$, предприятие может погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов.

Если $A_4 \leq P_4$ (неравенство выполняется автоматически, если соблюдены все три неравенства), то соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости – наличие у предприятия собственных оборотных средств.

Таблица 2.6

Анализ ликвидности баланса, тыс. руб.

Активы по степени ликвидности	2016	2017	2018	Пассивы по сроку погашения	2016	2017	2018	Платежный излишек (недостаток)		
								2016	2017	2018
Абсолютно ликвидные активы (A1)	25	35	9	Наиболее срочные обязательства (P1)	1 585	1 278	1 267	-1 560	-1 243	-1 258
Быстрореализуемые активы (A2)	2 951	3 018	3 780	Срочные пассивы (P2)	6 136	4 202	7 240	-3 185	-1 184	-3 460
Среднереализуемые активы (A3)	1 817	1 157	2 410	Долгосрочные обязательства (P3)	1621 3	1707 8	14694	-14 396	-15 921	-12 284
Труднореализуемые активы (A4)	17 744	16 426	15 301	Постоянные пассивы (P4)	2551	1629	2445	15 193	14 797	12 856

Наличие платежного недостатка по первым трем группам показателей указывает на неустойчивое финансовое положение предприятия. Структура баланса предприятия неудовлетворительная.

Для оценки ликвидности предприятия рассчитываются показатели ликвидности (табл.2.7).

Таблица 2.7
Анализ ликвидности предприятия

Показатель	Рекомендуемое значение	2016	2017	2018	Отклонение	
					2017/2016	2018/2017
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,00	0,01	0,00	0,00	-0,01
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	1,13	1,42	1,22	0,28	-0,20
Коэффициент критической ликвидности	0,7-1	0,39	0,56	0,45	0,17	-0,11
Коэффициент восстановления платежеспособности	<1>/1	-	0,50	0,20		

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает за счёт имеющихся денежных средств может быть погашено менее 1% краткосрочных обязательств и отражает полную платежеспособность фирмы на дату составления баланса.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует платежные возможности организации, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи при необходимости прочих элементов материальных оборотных средств. Он показывает, что на один рубль текущих обязательств приходится 1,22 рублей в оборотных активах, и характеризует ожидаемую оплатность организации на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств.

Коэффициент критической ликвидности. Коэффициент критической ликвидности или промежуточный коэффициент покрытия отражает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Рекомендуемое значение коэффициента критической ликвидности: $K \geq 1$. Применимо к анализируемой организации можно говорить о высоком финансовом риске, организация не в состоянии оплатить свои счета.

Коэффициент восстановления платежеспособности ниже 1, что подтверждает низкую ликвидность предприятия. Следует отменить, что коэффициент восстановления платежеспособности нельзя считать достаточно надежным показателем. Он построен на анализе тренда коэффициента текущей ликвидности всего по двум точкам (на начало года и на конец отчетного периода), что делает такой прогноз очень ненадежным.

2.3 Анализ деловой активности

Для оценки финансового состояния предприятия необходимо провести анализ, который позволяет выявить, насколько эффективно предприятие использует свои средства и как быстро средства предприятия превращаются в денежную наличность.

Расчет показателей деловой активности представим в таблице 2.8.

Коэффициенты оборачиваемости показывают сколько раз в год «обращаются» те или иные активы предприятия. Коэффициенты оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения организации, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота средств отражает при прочих равных условиях повышение производственно-технического потенциала предприятия.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности, окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Их используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

Таблица 2.8

Расчет деловой активности предприятия

Показатель	2016	2017	2018	Отклонение	
				2017 / 2016	2018 / 2017
Коэффициенты оборачиваемости, обороты					
Коэффициент оборачиваемости активов	0,7	0,8	0,9	0,1	0,1
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,0	2,4	2,2	0,4	-0,2
Коэффициент оборачиваемости общей суммы запасов	4,5	5,3	5,6	0,8	0,2
Коэффициент оборачиваемости производственных запасов	2,5	2,9	3,4	0,4	0,5
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала	0,7	0,8	1,0	0,1	0,2
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	11,3	14,8	18,2	3,5	3,4
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	5,1	6,0	5,7	0,9	-0,3
Период оборачиваемости, дни					
Период оборачиваемости активов	541,4	466,4	405,8	-75,1	-60,6
Период оборачиваемости оборотных активов	178,7	149,7	163,7	-29,0	14,0
Период оборачиваемости общей суммы запасов	80,7	68,5	65,6	-12,2	-2,9
Период оборачиваемости производственных запасов	145,7	126,4	107,3	-19,4	-19,1
Период оборачиваемости заемного капитала	489,3	435,0	367,1	-54,3	-67,8
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	32,4	24,6	20,0	-7,8	-4,6
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	71,8	61,2	63,9	-10,6	2,7

Значение коэффициента оборачиваемости активов равное 0,9 показывает, что организация в течение года получает выручку в 0,9 раза меньшую стоимости своих активов (активы за год "обращаются" 0,9 раза).

Увеличение коэффициента оборачиваемости активов показывает рост интенсивности использования активов в деятельности организации, увеличение деловой активности. Однако оборачиваемость сильно зависит от отраслевых

особенностей. При этом значение обрачиваемости нельзя считать показателем эффективности работы организации, судить о ее прибыльности.

Коэффициент обрачиваемости оборотных активов определяет скорость оборота оборотных активов предприятия за анализируемый период. Снижение данного коэффициента указывает на ухудшение финансового состояния.

Коэффициент обрачиваемости запасов отражает число оборотов запасов предприятия за анализируемый период. Увеличение коэффициента свидетельствует о снижении запасов.

Коэффициент обрачиваемости заемного капитала показывает скорость оборота вложенного капитала извне. Увеличение показателей данного коэффициента отражает превышение уровня продаж над вложенным капиталом.

Коэффициент обрачиваемости кредиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. Наблюдается подъем коэффициента, что означает увеличение скорости оплаты задолженности. Высокая обрачиваемость дебиторской задолженности говорит о более эффективной собираемости платежей с покупателей.

Коэффициент обрачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием потребителям его продукции. Наблюдается увеличение данного коэффициента, что означает снижение продаж в кредит.

Срок оборота кредиторской задолженности составляет около 20 дней, дебиторской задолженности – 64 дня.

В условиях инфляции оценить деловую активность организации можно только по соотношению темпов роста: совокупных активов (Такт), объема продаж (TVPPI) и прибыли (TP):

$$100\% < \text{Такт} < \text{TVPPI} < \text{TP}.$$

Первое неравенство ($100 < \text{Такт}$) показывает, что организация наращивает свой экономический потенциал и масштабы деятельности.

Второе неравенство (Такт < ТВРП) свидетельствует о том, что объем продаж растет быстрее экономического потенциала. Из этого можно сделать вывод о повышении эффективности использования ресурсов в организации.

Третье неравенство (ТВРП < Тп) означает, что прибыль организации растет быстрее объема реализации продукции и совокупного капитала вследствие положительного эффекта операционного рычага.

Если данные пропорции соблюдаются, то это свидетельствует о динамичности развития организации и укреплении ее, финансового состояния.

За анализируемый период происходит наращение экономического потенциала и масштабов деятельности (табл. 2.9).

Таблица 2.9

Оценка деловой активности предприятия по соотношению темпов роста основных показателей

Показатель	2017	2018
Темп роста активов (Такт)	91,3	106,0
Темп роста объема продаж (ТВРП)	106,0	121,9
Темп роста прибыли (Тп)	-122,3	-88,5
Значения неравенств:		
100 < Такт	-	+
Такт < ТВРП	+	+
ТВРП < Тп	-	-

Объем продаж в 2018 году растет быстрее экономического потенциала. Из этого можно сделать вывод об увеличении эффективности использования ресурсов в организации.

2.4 Оценка финансовой устойчивости предприятия. Комплексная оценка вероятности банкротства предприятия

Финансовая устойчивость предприятия выражается системой количественных и качественных показателей и тесно связана с показателями

ликвидности и обеспеченности оборотных активов, в частности, таких, как материально-производственные запасы, дебиторская задолженность и т.д.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования (таблица 2.10).

Таблица 2.10

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия,
тыс. руб.

Показатель	2016	2017	2018	Отклонение	
				2017 /	2018 /
	2016				2017
Источники формирования собственных средств (капитал и резервы)	2551	1629	2445	-922	816
Внеоборотные активы	17 744	16 426	15 301	-1318	-1125
Наличие собственных оборотных средств	-15 193	-14 797	-12 856	396	1941
Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	16 213	17 078	14 694	865	-2384
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств	1 020	2 281	1 838	1261	-443
Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	6 136	4 202	7 240	-1934	3038
Общая величина основных источников средств	7 156	6 483	9 078	-673	2595
Общая сумма запасов	3 948	3 551	4 146	-397	595
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-19 141	-18 348	-17 002	793	1346
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов	-2 928	-1 270	-2 308	1658	-1038
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов	3 208	2 932	4 932	-276	2000
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое финансовое положение			-	-

Предприятие находится в неустойчивом финансовом положении, что характеризуется наличием недостатка собственных оборотных средств и собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов за весь анализируемый период. Это может привести к нарушению платежеспособности организации. Однако в этом случае сохраняется возможность восстановления равновесия между платежными средствами и платежными обязательствами за счет использования в хозяйственном обороте организации источников средств,

ослабляющих финансовую напряженность (временно свободных средств резервного капитала, специальных фондов, то есть фондов накопления и потребления, превышения непросроченной кредиторской задолженности над дебиторской, банковских кредитов на временное пополнение оборотных средств).

Относительные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень защищенности интересов инвесторов и кредиторов. Базой для их расчета является стоимость средств или источников функционирования организации (таблица 2.11).

Таблица 2.11

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости
предприятия

Показатель	Рекомендованное значение	2016	2017	2018	Отклонение	
					2017 / 2016	2018 / 2017
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	≥0,5	0,10	0,07	0,10	-0,03	0,03
Коэффициент финансовой устойчивости	≥0,7	0,71	0,77	0,67	0,06	-0,11
Коэффициент финансовой зависимости	≤0,5	0,90	0,93	0,90	0,03	-0,03
Коэффициент финансирования	≥1	0,11	0,07	0,11	-0,03	0,03
Коэффициент инвестирования	≥1	0,14	0,10	0,16	-0,04	0,06
Коэффициент постоянного актива	≤1	6,96	10,08	6,26	3,13	-3,83
Коэффициент маневренности	0,5	-5,96	-9,08	-5,26	-3,13	3,83
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (КОСС)	0,1	-1,74	-1,91	-1,24	-0,17	0,66
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	-	0,49	0,47	0,68	-0,02	0,20

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей

степени организация зависит от заемных источников финансирование, тем менее устойчивое у нее финансовое положение.

Коэффициент финансовой зависимости имеет плавную динамику, предприятие находится в условиях стабильной зависимости от заемных средств.

Коэффициент финансирования увеличивается с 0,07 до 0,11, что говорит о финансовой неустойчивости предприятия. К концу анализируемого периода предприятие несколько улучшает свое положение и может покрыть большую долю имеющихся у него обязательств за счет собственного капитала.

Сумма собственного капитала ниже суммы заемных и привлеченных средств.

Коэффициент инвестирования на протяжении анализируемого периода значительно ниже нормы. Он характеризует только сложившуюся динамику.

Коэффициент постоянного актива также показывает динамику.

Коэффициент маневренности существенно ниже норматива и показывает небольшую долю собственных оборотных средств в собственном капитале. Судя по показателям, у предприятия существует небольшая возможность для маневренности.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами к концу периода не соответствует нормам, у предприятия есть существенный недостаток в собственных оборотных средствах.

Коэффициент соотношения мобильных и иммортилизированных средств увеличивается, следовательно, все больше средств вкладывается в оборотные активы, которые признаются мобильными активами предприятия.

В зарубежной практике существуют несколько моделей оценки вероятности банкротства. Рассмотрим некоторые из них.

Определим вероятность банкротства ИП Быстров по модели Альтмана (табл.2.12).

Таблица 2.12

Расчет вероятности банкротства по модели Альтмана

Показатель	2016	2017	2018
K1	0,0385	0,0943	0,0717
K2	0,0959	0,0669	0,0949
K3	0,0285	-0,0381	0,0318
K4	0,1066	0,0722	0,1054
K5	0,6741	0,7826	0,8994
Z	0,9128	0,8149	1,1698

Исходя из полученных данных можно утверждать, что вероятность банкротства в рассматриваемом периоде году была крайне высока, однако к 2018 году состояние предприятия заметно улучшилось, однако на данный момент все еще характеризуется как близкое к банкротству.

Оценку ИП Быстрова по методике Бивера проведем в таблице 2.13.

Таблица 2.13

Оценка вероятности банкротства по методике Бивера

Показатель	2016	2017	2018
Кб	0,0315	-0,0409	0,0352
Ктл	1,1321	1,4162	1,2161
Кфл	0,9037	0,9326	0,9047
Кп	-0,5736	-0,6118	-0,5013
Коб	1,1321	1,4162	1,2161

Такое значение коэффициента говорит, что до банкротства предприятия осталось от 1 до 5 лет. Коэффициент текущей ликвидности попадает во вторую группу, финансовый леверидж является коэффициентом, обратным коэффициенту финансирования и составляет 0,9 или 90%, а следовательно, попадает в третью группу. Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами составляет -0,5 и попадает в третью группу. Коэффициент характеристики оборотных активов и текущих обязательств составляет 1,2 и попадает во вторую группу.

Вероятность банкротства экономической организации оценивается по одной из групп возможных состояний, где находятся большинство расчётных значений показателей. Несмотря на некоторый разброс показателей по группам, в целом можно сделать вывод, что банкротство может наступить в течение одного года.

Расчеты коэффициентов по моделям Лиса и Таффлера представим в таблице 2.14.

Таблица 2.14

Оценка вероятности банкротства по методикам Лиса и Таффлера

Показатель	2016	2017	2018
X1	0,0658	0,1777	0,2638
X2	0,3300	0,3209	0,4034
X3	0,2915	0,2266	0,3317
X4	0,6741	0,7826	0,8994
Коэффициент Лиса	0,0518	0,0544	0,0735
Коэффициент Таффлера	0,2381	0,3019	0,3959

Анализ по методике Лиса показывает, что вероятность банкротства рассматриваемой экономической организации высока.

Коэффициент Таффлера, наоборот, показывает низкую вероятность банкротства.

Если рассматривать зарубежные модели оценки платежеспособности, то практически все из них говорят о высокой вероятности банкротства, в то время как методики российских авторов классифицируют вероятность банкротства как незначительную.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО АНТИКРИЗИСНОМУ УПРАВЛЕНИЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1 Разработка мероприятий по реструктуризации предприятия

Формирование и реализация ассортиментной политики необходимы для определения условий успешной работы предприятия, управления объемом прибыли с целью оптимизации налогообложения.

Ассортиментная политика предполагает наличие информации о характеристиках сегментов рынков, товаров, покупательских предпочтений, динамики цен, макроэкономических тенденций, уровня внешнеэкономических связей с зарубежными странами. Все перечисленные факторы необходимы для определения условий безубыточной работы и управления массой прибыли с целью оптимизации налогообложения, прогнозирования возможных вложений собственных средств в развитие бизнеса.

Одним из инструментов, которым можно воспользоваться для решения данной проблемы, является операционный анализ. В его основе лежат действия по определению промежуточных показателей (промежуточных сальдо), позволяющих поэтапно отделить выручку реализации от затрат предприятия.

Увеличение объемов производства (реализации) по одним видам и сокращение по другим видам услуг приводит к изменению ее структуры, т.е. соотношения отдельных изделий в общем их выпуске. Выполнить план по структуре – значит сохранить в фактическом оказании услуг запланированные соотношения отдельных их видов.

Изменение структуры производства оказывает большое влияние на экономические показатели: объем реализации в стоимостной оценке, материалоемкость, себестоимость товарной продукции, прибыль, рентабельность. Если увеличивается удельный вес более дорогих видов оказываемых услуг, то объем их реализации в стоимостном выражении возрастает, и наоборот. То же происходит с размером прибыли при увеличении

удельного веса высокорентабельных и соответственно при уменьшении доли низкорентабельных видов услуг.

Выполнение плана по структуре означает сохранение в фактическом выпуске соотношения отдельных видов услуг, определенных планом. Изменение структуры реализации оказывает влияние на все экономические показатели: себестоимость товарной продукции, уровень рентабельности, объем товарной продукции в стоимостном выражении. Объем товарной и реализованной продукции может возрасти без увеличения количества продукции в натуральном выражении в результате структурных сдвигов в ассортименте, т.е. по причине увеличения удельного веса более дорогой продукции.

В ходе структурного анализа обычно производится расчет влияния структурных сдвигов на объем выпуска в стоимостном выражении и расчет влияния структурных сдвигов на изменение средней цены.

Объем продукции в стоимостном выражении определяется как сумма произведений реализации каждого вида услуг в натуральном выражении на их удельный вес в общем объеме и цену. Рассмотрим структуру себестоимости по видам услуг. Для вычисления постоянных и косвенных затрат в структуре себестоимости каждого отдельного продукта воспользуемся методом пропорционально доле от совокупного выпуска. Полученные данные себестоимости сведем в таблицу 3.1.

На настоящий момент, предприятие оказывает следующие виды услуг:

- ремонт холодильного оборудования;
- сервисное обслуживание холодильного оборудования;
- монтаж и наладка холодильного оборудования;
- транспортировка холодильного оборудования.

Таблица 3.1

Себестоимость услуг предприятия

Показатель	Ремонт	Сервисное обслуживание	Монтаж и наладка	Транспортировка	Итого
Цена услуг, руб/ед	1565	1265	1431	1278	5540
Объем реализации, ед.	5158	5125	4545	1568	-
Выручка от реализации, тыс. руб	8073	6485	6504	2 004	23066
Материалы, тыс. руб.	2086	1669	1609	596	5959
Энергия, тыс. руб.	663	530	511	189	1894
Оплата труда основных рабочих, тыс. руб.	2038	1631	1572	582	5823
Начисления, тыс. руб.	706	565	545	202	2018
Прочие переменные издержки, тыс. руб.	145	116	112	42	415
Переменные издержки, тыс. руб.	5638	4511	4349	1611	16109
Зарплата УП, тыс. руб.	659	530	531	164	1884
Начисления	211	169	170	52	603
Аренда, тыс. руб.	232	187	187	58	664
Амортизация, тыс. руб.	56	45	45	14	159
Прочие постоянные издержки, тыс. руб.	203	163	164	50	581
Удельный вес продукта в объеме продаж	35,0	28,1	28,2	8,7	100
Постоянные издержки, тыс. руб.	1362	1094	1097	338	3891
Себестоимость, тыс. руб.	7000	5604	5447	1949	20000

Воспользовавшись значениями себестоимости, постоянных и переменных затрат по отдельным видам продукции, вычислим показатели маржинального анализа для каждого из них. Результаты представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2

Показатели маржинального анализа по отдельным продуктам

Показатель	Ремонт	Сервисное обслуживание	Монтаж и наладка	Транспортировка	Итого
Выручка от реализации, тыс. руб	8073	6485	6504	2004	23066
Себестоимость, тыс. руб.	7000	5604	5447	1949	20000
Переменные издержки, тыс. руб.	5638	4511	4349	1611	16109
Валовая маржа, тыс. руб.	2435	1974	2155	393	6957
Валовая маржа в % к выручке от реализации	30,2	30,4	33,1	19,6	30,2
Прибыль, тыс. руб.	1073	881	1057	55	3066
Объем реализации, ед.	5158	5125	4545	1568	16396
Переменные издержки на ед. услуг, руб	1093	880	957	1027	-
Порог рентабельности, тыс. руб. (пост. изд./%ВМвП)	4515	3593	3312	1723	-
Запас финансовой прочности, тыс. руб.	643	1532	1233	-155	-
СВОР, раз	2,2	2,2	2,0	1,7	2,0
Запас финансовой прочности в % к выручке от реализации	8,0	23,6	19,0	-7,8	20,6

Расчеты показывают, что предприятие, оказывая четыре вида услуг, минимальную прибыль получает по оказанию услуг транспортировки. Следовательно, услуги транспортировки, находятся практически на пороге рентабельности, в то время как остальные продукты уже прошли его и приносят прибыль.

Расчет СВОР показывает, что для прибыльных товаров каждый процент увеличения выручки даст увеличение прибыли от ремонта и от сервисного сопровождения в 2,2 раза, от монтажа и наладки – в 2,9 раза по транспортировке – в 1,7 раза. В целом, несмотря на наличие в ассортименте низкорентабельного товара, для предприятия характерно увеличение прибыли в 2,0 раза быстрее, чем увеличение выручки.

Расчет величины запаса финансовой прочности показывает, что предприятие может выдержать 20,6%-е снижение выручки без особого ущерба для своего финансового состояния.

Оценим рентабельность производства по видам продукции в таблице 3.3.

Таблица 3.3

Оценка рентабельности производства по видам услуг

Показатель	Ремонт	Сервисное обслуживание	Монтаж и наладка	Транспортировка	Итого
Выручка от реализации, тыс. руб	8073	6485	6504	2004	23066
Себестоимость, тыс. руб.	7000	5604	5447	1949	20000
Прибыль, тыс. руб.	1073	881	1057	55	3066
Рентабельность производства	13,3	13,6	16,3	2,7	13,3

Анализ выявляет услугу «Транспортировка» как наименее рентабельный продукт производственной деятельности предприятия. Такое положение возникло из-за изменения структуры спроса на услуги фирмы. Вероятно, спрос

на транспортировку падает, приходится снижать конкурентную цену, падает прибыль от реализации услуги.

Отсюда очевидно отметить два направления оптимизации деятельности фирмы – сокращение производства нерентабельных продуктов и расширение сферы деятельности.

Оптимизация структуры выпуска является существенным источником резервов увеличения суммы прибыли. Логично предположить, что предприятию выгодно увеличивать доли тех услуг, которые приносят максимальную прибыль.

Так как основной направленностью деятельности ИП Быстров являются ремонт бытовой техники, а транспортировка – дополнительная услуга, предлагается отказаться от реализации данной услуги.

В частности, в целях улучшения деятельности ИП Быстров и финансового оздоровления предприятия предлагается ввести следующие мероприятия:

- 1) изменение производственной структуры за счет отказа от услуг транспортировки;
- 2) расширение зоны обслуживания за счет создания филиала предприятия в г. Назарово.

Создание ремонтной базы в г. Назарово позволит:

- разгрузить существующий в г. Красноярске цех;
- существенно снизить расходы на транспортировку неисправного оборудования;
- существенно снизить расходы на выезд специалистов в отдаленные районы;
- увеличить охват территории.

На настоящий момент работа предприятия с отдаленными районами (г. Ачинск, г. Назарово, г. Шарыпово) организована следующим образом: в городах присутствует 5 работников предприятия, которые осуществляют «ремонт на месте», при необходимости проведения более существенного

ремонта осуществляются выезды квалифицированных рабочих или транспортировка оборудования до цеха в г. Красноярске.

Однако, двое квалифицированных мастеров согласны на перемещение в филиал в г. Назарово.

Часть материальной базы (оборудования) для ремонта может быть перемещена с ремонтного цеха в г. Красноярске.

3.2 Экономическая оценка предлагаемых мероприятий

Внедрение предложенных мероприятий позволит изменить структуру реализации услуг следующим образом (табл.3.4).

Таблица 3.4

Изменение структуры услуг предприятия

Показатель	Ремонт	Сервисное обслуживание	Монтаж и наладка	Транспортировка
Объем реализации, ед.	5158	5125	4545	1568
Удельный вес продукта в объеме продаж, %	35,0	28,1	28,2	8,7
Необходимые изменения в структуре выпуска, %	3,0	2,4	3,2	-8,7
Темп роста изменения объема, %	10,9	8,8	11,5	0,0

Рост объемов услуг по ремонту, сервисному обслуживанию, монтажу и наладке холодильного оборудования произойдет пропорционально сложившемуся удельному весу продукта в объеме продаж.

Таким образом, для реализации мероприятий потребуются следующие дополнительные расходы:

- аренда помещения площадью 30 м² – 13,8 тыс. руб. в месяц;

- обновление материальной базы на 100 тыс. руб.

- повышение квалификации рабочих в количестве 2 человек – 25 тыс. руб.

Далее рассчитаем изменение калькуляции затрат при внедрении предложенных мероприятий (табл.3.5).

Таблица 3.5

Расчет калькуляции затрат

	Ремонт	Сервисное обслуживание	Монтаж и наладка	Итого
Материалы, тыс. руб.	2294	1836	1829	5959
Увеличение материальной базы, тыс. руб.	38	31	31	100
Энергия, тыс. руб.	497	398	384	1278
Повышение квалификации работников, тыс. руб.	25	0	0	25
Оплата труда основных рабочих, тыс. руб.	2215	1779	1829	5823
Начисления, тыс. руб.	709	569	585	1863
Прочие переменные издержки, тыс. руб.	158	127	130	415
Переменные издержки, тыс. руб.	5936	4740	4788	15464
Зарплата УП, тыс. руб.	717	576	591	1884
Начисления	229	184	189	603
Аренда, тыс. руб.	253	203	209	664
Амортизация, тыс. руб.	123	99	102	325
Прочие постоянные издержки, тыс. руб.	221	178	183	581
Удельный вес продукта в объеме продаж, %	38,0	30,6	31,4	100
Постоянные издержки, тыс. руб.	1543	1240	1274	4056

Номенклатура расходов организации не поменялась, однако в структуре произошли следующие изменения:

- за счет увеличения арендной платы увеличились постоянные расходы;

- снижение транспортных расходов повлекло снижение затрат на энергию и соответственно снижение переменных расходов предприятия;

- ресурсы, ранее направленные на оказание услуг транспортировки перераспределены между остальными услугами.

Оценить два различных варианта – существующего на текущий момент и прогнозируемого после проведения соответствующих мероприятий можно путем анализа с помощью маржинального дохода.

Для этого следует рассчитать среднюю величину доли маржинального дохода с учетом особенностей структуры товарной продукции для каждого варианта. Необходимые расчеты представлены в таблице 3.6

Таблица 3.6

Расчет изменения доли валовой маржи при изменении структуры выпуска

	Показатель	Ремонт	Сервисное обслуживание	Монтаж и наладка	Транспортировка	Итого
при текущей структуре выпуска	Выручка от реализации, тыс. руб.	8073	6485	6504	2004	23066
	Переменные затраты, тыс. руб.	5638	4511	4349	1611	16109
	Постоянные издержки, тыс. руб.	1362	1094	1097	338	3891
	Валовая маржа, тыс. руб.	2435	1974	2155	393	6957
	Доля валовой маржи в общей выручке, текущая	30,2	30,4	33,1	19,6	30,2
при новой структуре выпуска	Выручка от реализации, тыс. руб	8957	7055	7254	-	23266
	Переменные затраты, тыс. руб.	5936	4740	4788	-	15464
	Постоянные издержки, тыс. руб.	1543	1240	1274	-	4056
	Валовая маржа, тыс. руб.	3020	2315	2467	-	7802
	Доля валовой маржи в общей выручке, текущая	33,7	32,8	34,0	-	33,5

Прибыль можно исчислить по формуле:

$$\Pi = B * ДВМ - ПЗ,$$

Где Π – ориентировочная прибыль, тыс. руб.

DVM – доля валовой маржи в общей выручке

PZ – постоянные затраты, тыс. руб.

Тогда прибыль для существующего фактического варианта:

$$\Pi_F = (23066 * 0,302) - 3891 = 3066 \text{ тыс. руб.}$$

Для прогнозируемого варианта:

$$\Pi_{PR} = (23266 * 0,335) - 4056 = 3746 \text{ тыс. руб.}$$

Результаты расчетов наглядно демонстрируют экономическую целесообразность изменения структуры выпуска товарной продукции.

Прирост прибыли в данном случае составит 680 тыс. руб. или 22,1 % в относительном измерении.

Для оценки изменений на предприятии от внедрения разработанных мероприятий был составлен прогнозный баланс.

Прогноз без учета мероприятий сформирован с учетом следующих тенденций:

- средняя норма амортизации основных средств составляет 10,3%;
- в 2019 году необходимо погасить 458 тыс. руб. основного долга по долгосрочному кредиту;
- процентные платежи, коммерческие и управленческие расходы, а также прочие доходы и расходы предприятия не изменятся.

В случае внедрения предложенных мероприятий прогнозируются следующие изменения, помимо изменения выручки и себестоимости:

- снижение дебиторской задолженности на и увеличение денежных средств на за счет увеличения числа договоров сервисного обслуживания, ремонта оборудования, на условиях оплаты по выставленным счетам.

Прогнозная сумма таких оплат – 10% от выручки;

- снижение задолженности по краткосрочным кредитам за счёт прибыли организаций на 918 тыс. руб.;
- снижение процентных платежей по краткосрочным кредитам на 93 тыс. руб.

Бюджет доходов и расходов представлен в таблице 3.7.

Таблица 3.7

Бюджет доходов и расходов на плановый 2019 год

Показатели	2019	2019 с учетом мероприятий
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	23 066	23266
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	20 000	19 520
Валовая прибыль	3 066	3 746
Прибыль от продаж	2 244	2 924
Прибыль до налогообложения	728	1 501
Текущий налог на прибыль	109	225
Чистая прибыль	816	1 473

Таким образом, внедрение предложенных мероприятий позволит увеличить чистую прибыль на 657 тыс. руб. или на 80%.

После составления бюджета доходов и расходов был составлен прогнозный баланс на 2019 год, - таблица 3.8.

Таблица 3.8

Прогнозный баланс на 2019 год

Показатель	2019	2019 с учетом мероприятий
АКТИВ		
1	2	3
I. ВНЕОБОРОННЫЕ АКТИВЫ	13 812	13 812
Основные средства	12 969	12 969
Финансовые вложения	206	206
Отложенные налоговые активы	637	637
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	11 376	10 458
Запасы	4 146	4 246
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2 151	2 164
Дебиторская задолженность	5 070	1 721
Денежные средства и денежные эквиваленты	9	2 327
БАЛАНС	25 188	24 270
ПАССИВ		

Окончание таблицы 3.8

1	2	3
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	2 445	3 102
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 435	3 092
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	14 236	14 236
Заемные средства	14 236	14 236
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	8 507	6 932
Заемные средства	7 240	5 665
Кредиторская задолженность	1 267	1 267
БАЛАНС	25 188	24 270

Анализ финансовых коэффициентов предприятия во второй главе показал, что наиболее актуальная проблема для предприятия – недостаток собственных оборотных средств, в связи с чем ухудшается финансовое состояние предприятия. Проанализируем финансовые коэффициенты (таблица 3.9, 3.10)

Таблица 3.9

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия,
тыс. руб.

Показатель	2018	2019	2019M	Отклонение	
				2019	2019M
/	/	2018	2019		
Источники формирования собственных средств (капитал и резервы)	2445	2445	3102	0	657
Внеоборотные активы	15 301	13 812	13 812	-1489	0
Наличие собственных оборотных средств	-12 856	-11 367	-10 710	1489	657
Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	14 694	14 236	14 236	-458	0
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств	1 838	2 869	3 526	1031	657
Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	7 240	7 240	5 665	0	-1575
Общая величина основных источников средств	9 078	10 109	9 191	1031	-918
Общая сумма запасов	4 146	4 146	4 246	0	100
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-17 002	-15 513	-14 956	1489	557
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов	-2 308	-1 277	-720	1031	557
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов	4 932	5 963	4 945	1031	-1018
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое финансовое положение			-	-

Несмотря на то, что предприятие продолжает находится в неустойчивом финансовом положении, его состояние заметно улучшается – снижается недостаток собственных и долгосрочных заемных оборотных средств, снижается излишек основных источников финансирования предприятия.

Таблица 3.10

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости
предприятия

Показатель	Норматив	2018	2019	2019M	Отклонение	
					2019	2019M
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	≥0,5	0,10	0,10	0,10	0,01	0,00
Коэффициент финансовой устойчивости	≥0,7	0,67	0,66	0,71	-0,01	0,03
Коэффициент финансовой зависимости	≤0,5	0,90	0,90	0,90	-0,01	0,00
Коэффициент финансирования	≥1	0,11	0,11	0,11	0,01	0,00
Коэффициент инвестирования	≥1	0,16	0,18	0,18	0,02	0,00
Коэффициент постоянного актива	≤1	6,26	5,65	5,65	-0,61	0,00
Коэффициент маневренности	0,5	-5,26	-4,65	-4,65	0,61	0,00
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (КОСС)	0,1	-1,24	-1,09	-1,00	0,16	0,09
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	-	0,68	0,76	0,82	-0,02	0,07

В результате внедрения мероприятий наблюдаются следующие изменения:

- увеличивается коэффициент финансовой устойчивости предприятия;
- увеличивается коэффициент обеспеченности активов собственными оборотными средствами;
- увеличивается коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, следовательно, все больше средств вкладывается в оборотные активы, которые признаются мобильными активами предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной работе изложены и систематизированы основные методики оценки и прогнозирования банкротства, использование которых позволяет с достаточно высокой степенью точности предсказывать наступление финансовых кризисов на предприятии. Дальнейшая разработка данной проблемы представляется перспективной, так как прогнозирование возможности наступления банкротства является одним из важнейших направлений обеспечения финансовой стабильности предприятия. Помимо прочего, данные методы перспективны для оценки надежности и платежеспособности контрагентов, что особенно в современных российских условиях, когда от контрагентов зачастую зависит финансовая устойчивость предприятия. Но, все же, далеко не все существующие ныне методики прогнозирования возможного банкротства предприятия заслуживают доверия исследователя.

Так, согласно законодательно установленной в РФ и практикуемой отечественными авторами методиками, предприятие имеет стабильное финансовое состояние, его коэффициенты ликвидности находятся ниже нормативных значений.

Если рассматривать зарубежные модели оценки платежеспособности, то практически все из них говорят о высокой вероятности банкротства, в то время как методики российских авторов классифицируют вероятность банкротства как среднюю.

Подводя итоги, можно сказать, что вероятность банкротства предприятия не такая большая, какой представляется при рассмотрении результатов зарубежных методик.

В целях финансового оздоровления было предложено 2 мероприятия:

1) изменение производственной структуры за счет отказа от услуг транспортировки;

2) расширение зоны обслуживания за счет создания филиала предприятия в г. Назарово.

Реализация данных мероприятий позволит существенно увеличить прибыль предприятия.

Несмотря на то, что предприятие продолжит находиться в неустойчивом финансовом положении, его состояние заметно улучшится – снизится недостаток собственных и долгосрочных заемных оборотных средств, снизится излишек основных источников финансирования предприятия.

Внедрение предложенных мероприятий позволит увеличить чистую прибыль на 657 тыс. руб. или на 80%.

В результате внедрения мероприятий прогнозируются следующие изменения:

- увеличится коэффициент финансовой устойчивости предприятия;
- увеличится коэффициент обеспеченности активов собственными оборотными средствами;
- увеличится коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, следовательно, все больше средств вкладывается в оборотные активы, которые признаются мобильными активами предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Конституция Российской Федерации [Электронный ресурс] : (принята всенародным голосованием 12.12.1993). – прикладная программа Гарант, 2019.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс] : от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018). – прикладная программа Гарант, 2019.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс] : от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018) . – прикладная программа Гарант, 2019.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс] : от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 29.05.2019) . – прикладная программа Гарант, 2019.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс] : от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 29.05.2019) . – прикладная программа Гарант, 2019.
6. Федеральный закон [Электронный ресурс] : от 26.10.2002 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" (ред. от 29.05.2019). – прикладная программа Гарант, 2019.
7. Постановление Правительства РФ [Электронный ресурс] : от 25 июня 2003 г. N 367 "Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа". – прикладная программа «Гарант», 2019.
8. Алексейчева, Е. Ю. Экономика организаций (предприятия) [Текст] : учебник : [для студентов высших учебных заведений по направлениям подготовки "Экономика" и "Менеджмент" (квалификация "бакалавр")] / Е. Ю. Алексейчева, М. Д. Магомедов, И. Б. Костин. - Москва : Дашков и К°, 2018. - 290 с..

9. Андреев Е.Е. Антикризисное управление: становление и современность [Текст]: научная статья // Актуальные проблемы социально-гуманитарного и научно-технического знания. - 2015. - № 2 (5). - С. 17-19.
10. Андреев Е. Е. Сущность и содержание антикризисной стратегии предприятия (организации) [Текст]: научная статья // Символ науки. - № 9. – 2016. - С.52 - 55.
11. Анофф И. Стратегическое управление [Текст]: монография / Анофф И. - . М.: ЮНИТИ, 2014. – 520 с.
12. Аймурзина Б.Т., Берстембаева Р.К., Мукашева Г.М. Совершенствование форм и методов антикризисного управления предприятием при угрозе банкротства [Текст]: научная статья // Путь науки. - 2015. - № 3 (13). - С. 54-56.
13. Вертакова Ю.В., Ланкина М.Ю. Анализ процедуры выбора методов антикризисного управления предприятием с учетом его интеллектуальных ресурсов [Текст]: научная статья // Известия Юго-Западного государственного университета. - 2015. - № 5 (62).- С. 73-80.
14. Воронина С.И., Ломов Е.Е. Антикризисное управление как элемент финансового менеджмента [Текст]: научная статья // Актуальные направления научных исследований: от теории к практике. - 2015. - № 3 (5). - С. 375-377.
15. Гаврилова, А.А Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов . – М.: КНОРУС, 2016. – 608 с. - ISBN 978-5-406-01504-9
16. Гаязов И.Р. Реструктуризация в системе антикризисного управления компанией [Текст]: научная статья // Экономика и социум.– 2016. - №12(31). – с. 776-782
17. Демидовец В. П. Стратегии антикризисного управления предприятием и механизм их реализации [Текст]: научная статья // Экономика организаций. - № 7. – 2010. - С.227 - 230.
18. Дмитриева И.В., Иванова А.Р. Взаимодействие мер и методов антикризисного управления на предприятии [Текст]: научная статья //

Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. - 2016. - № 4-8. - С. 44-47.

19. Казакова, Н. А. Экономический анализ [Текст] : учебник / Н. А. Казакова. - Москва : ИНФРА-М, 2017. - 341, [1] с.
20. Калинин, Н. В. Деньги. Кредит. Банки [Текст] : учебник : [для студентов высших учебных заведений по направлению подготовки "Экономика" (квалификация (степень) "бакалавр")] / Н. В. Калинин, Л. В. Матраева, В. Н. Денисов. - Москва : Дашков и К°, 2016. - 300 с.
21. Климова, Н. В. Экономический анализ [Текст] : (с традиционными и интерактивными формами обучения) : учебное пособие / Н. В. Климова. - Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2016. - 295, [1] с.
22. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент [Текст] : в вопросах и ответах : учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. - Москва : Проспект, 2015. - 294, [9] с.
23. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) [Текст] : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. - Москва : Проспект, 2016. - 355 с.
24. Коротков Э. М. Антикризисное управление: учебник для бакалавров / Э. М. Коротков. — М. : Издательство Юрайт, 2014. — 406 с. — Серия : Бакалавр. Углубленный курс.
25. Левчаев, П. А. Финансы организаций [Текст] : учебник / П. А. Левчаев. - Москва : Инфра-М, 2017. - 384, [1] с.
26. Липчиу Н.В., Шевченко Ю.С. К вопросу об экономической сущности конечных финансовых результатов деятельности хозяйствующих субъектов [Текст]: научная статья / Липчиу Н.В., Шевченко Ю.С. // Вестник Северо-кавказского федерального университета. – 2010. - №1. – с.120-123. - ISSN: 2307-907X. – с. 120.
27. Маевская, Е.Б. Экономика организации [Текст] : учебник : [для студентов высших учебных заведений по направлениям подготовки "Экономика", "Менеджмент" (квалификация (степень) "бакалавр")] / Е. Б. Маевская. - Москва : ИНФРА-М, 2016. - 323 с.

28. Мельник, М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учебное пособие : [для студентов по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Мировая экономика", "Налоги с физических лиц"] / М. В. Мельник, Е. Б. Герасимова. - Москва : Форум : ИНФРА-М, 2017. - 206, [1] с.
29. Паночкина К.В. Методы антикризисного управления при принятии решений на предприятиях реального сектора экономики [Текст]: научная статья // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. - 2016. - Т. 12. - № 2 (335).- С. 57-65.
30. Патласов О.Ю. Применение моделей и критериев Альтмана в анализе финансового состояния предприятий [Текст]: научная статья // Финансовый менеджмент. – 2006. – № 6. – С. 35-45. (в соавт. с О.В. Сергиенко)
31. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия [Текст] : учебник : [для студентов высших учебных заведений по направлению подготовки "Экономика" (квалификация "бакалавр")] / Л. В. Прыкина. - Москва : Дашков и К°, 2016. - 251, [1] с..
32. Родин Д.Я., Глухих Л.В., Омельченко А.В. Проблемы современных методов антикризисного управления предприятий Краснодарского края в условиях глобальной экономики [Текст]: научная статья // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. - 2015.- № 111. - С. 574-597.
33. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учебник : [для учащихся средних специальных учебных заведений по специальности "Бухгалтерский учет, анализ и контроль", "Экономика и управление персоналом"] / Г. В. Савицкая. - Москва : ИНФРА-М, 2017. - 376, [1] с.
34. Скуба Р.В., Ветюгова Е.А. Бережливое производство как метод антикризисного управления [Текст]: научная статья // Вестник Владимирского государственного университета имени Александра Григорьевича и Николая

Григорьевича Столетовых. - Серия: Экономические науки. - 2015. - № 1 (3). - С. 98-101.

35. Смит, А. Исследование о природе и причинах богатства народов [Текст] : монография : в 2 томах / А. Смит. – М. : Собрание, 2011. – 864 с.

36. Соколов, Б. И. Деньги. Кредит. Банки [Текст] : учебник для бакалавров в вопросах и ответах / Б. И. Соколов ; под ред. В. В. Иванова. - Москва : ИНФРА-М, 2016. - 287, [1] с.

37. Твердохлебова Т. В. Разработка стратегии предприятия ювелирной промышленности с учётом международной специализации и кооперации [Текст]: монография / Твердохлебова Т. В., Данилова Л. В., Зданович М. Ю., - Красноярск : Сиб. Федер. Ун-т, 2011. – 96 с.

38. Цыганок Е. О., Яковлева Л. Н. Экономическая сущность финансовых результатов хозяйствующего субъекта [Текст] : научная статья // Белгородский экономический вестник. - 2013. - №2 (70)

39. Чернецов, С. А. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст] : учебное пособие : [для студентов по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит"] / С. А. Чернецов. - Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2018. - 526, [1] с.

40. Экономика предпринимательства: теория и практика [Текст]: сборник тезисов конференции// Труды Юбилейной XV Международной научно-практической конференции Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского, Институт экономики и управления, Кафедра бизнес-информатики и математического моделирования. - II том – 2018. – 282 с.

41. Юров, В. Ф. Прибыль в рыночной экономике. Вопросы теории и практики [Текст] : монография / В. Ф. Юров. – М. : Финансы и статистика, 2001. – 144 с. - ISBN 5-279-02383-3

Динамика коэффициентов рождаемости и ликвидации организаций

Период	Коэффициент рождаемости организаций	Коэффициент официальной ликвидации организаций
2014	92,1	84,7
2015	102,7	67,4
2016	96,2	149,2
2017	91,2	135,3
2018	78,8	154,8

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

РЕЦЕНЗИЯ

на выпускную квалификационную работу

студента (ки) Абросимовой Василины Александровны

Ф.И.О.

группы 224-м кафедры Менеджмента

полное наименование кафедры

специальности (направления) 38.03.02. Менеджмент' профиль

полное наименование специальности (направления)

на тему Разработка мероприятий по реструктуризации и антикризисному управлению ИП Быстров Алексей Евгеньевич

полное наименование темы согласно приказу

Выпускная квалификационная работа содержит пояснительную записку на 72 страницах, 7 иллюстрационный материал.

1. Актуальность и значимость темы Определение вероятности банкротства имеет большое значение для оценки состояния самого предприятия (возможность своевременной нормализации финансовой ситуации, принятие мер для восстановления платежеспособности), и при выборе контрагентов (оценка платежеспособности и надежности контрагента).
2. Логическая последовательность Изложение материала выполнено логично и последовательно
3. Положительные стороны работы Выпускная квалификационная работа позволяет изучить проблемы анализа и регулирования банкротства предприятия.
4. Аргументированность и конкретность выводов и предложений Все выводы и рекомендации подтверждаются теорией и приведенным анализом
5. Полнота проработки литературных источников Автор использует обширный список литературы разных авторов. Благодаря этому, рассматриваемая тема освещена в работе с разных сторон.
6. Качество общего оформления работы, таблиц, иллюстраций Все иллюстрационные материалы и общее оформление выполнены в соответствии с методическими рекомендациями.
7. Недостатки работы небольшое количество диаграмм и рисунков
8. Какие предложения целесообразно внедрить в практику среди предложений целесообразно использовать предложенные автором мероприятия по изменению ассортиментной политики предприятия и расширению рынка сбыта

Выпускная квалификационная работа соответствует (не соответствует) требованиям, предъявляемым к дипломным работам и может (не может) быть рекомендована к защите на заседании Государственной экзаменационной комиссии. Работа заслуживает оценки «Отлично», а ее автор Абросимова В. А.

Ф.И.О.

присвоения ему (ей) квалификации Бакалавр

Рецензент Богатров А.С. инженер-технолог промышленности
Ф.И.О., ученое звание, степень, должность, место работы
«___» 20___ г.

Богатров
подпись рецензента

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

ОТЗЫВ
на выпускную квалификационную работу специалиста (бакалавра)

Студента (ки) Абросимовой Валентины Александровны.
Ф.И.О.

группы _____ кафедры _____
полное наименование кафедры

специальности (направления) _____
полное наименование специальности (направления)

на тему Разработка мероприятий по реструктуризации и оптимизации
управления ИП Быстров Аленей Евгеньевич
полное наименование темы согласно приказу

Выпускная квалификационная работа специалиста (бакалавра) содержит
пояснительную записку на _____ страницах, _____ иллюстрированный материал.

1. Актуальность и значимость темы Тема актуальна для предпринимателей,
находящихся в кризисе

2. Логическая последовательность Ведущими в целом

3. Положительные стороны работы Годы были качественно лучше
финансового состояния ИП Быстров А.Е.

4. Аргументированность и конкретность выводов и предложений Мероприятия
по реструктуризации аргументовано и конкретно

5. Полнота проработки литературных источников Достаточна

6 Качество общего оформления работы, таблиц, иллюстраций Хорошее

7. Уровень самостоятельности при работе над темой выпускной квалификационной работы

Достаточный

8. Недостатки работы

9. Какие профессиональные компетенции отработаны при работе над темой выпускной квалификационной работы *в процессах учебной практики*

Выпускная квалификационная работа отвечает (не отвечает) предъявляемым требованиям и рекомендуется (не рекомендуется) к защите на заседании Государственной экзаменационной комиссии.

Руководитель выпускной квалификационной работы Погорев Илья Борисович
док. к.э.н., профессор каф. Менеджемент
Ф.И.О., Ученое звание, степень, должность
« » 20 г.

Погорев
подпись руководителя

Отчет о проверке на заимствования №1



Автор: y-katyshka@mail.ru / ID: 5378288
Проверяющий: (y-katyshka@mail.ru / ID: 5378288)
Отчет предоставлен сервисом «Антиплагиат» <http://users.antiplagiat.ru>

ИНФОРМАЦИЯ О ДОКУМЕНТЕ

№ документа: 48
Начало загрузки: 19.06.2019 06:57:04
Длительность загрузки: 00:00:02
Имя исходного файла: Diplom_Vasilina
Размер текста: 671 кБ
Символов в тексте: 100520
Слов в тексте: 10221
Число предложений: 840

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОТЧЕТЕ

Последний готовый отчет (ред.)
Начало проверки: 19.06.2019 06:57:06
Длительность проверки: 00:00:12
Комментарии: не указано
Модули поиска: Модуль поиска Интернет

ЗАИМСТВОВАНИЯ	ЦИТИРОВАНИЯ	ОРИГИНАЛЬНОСТЬ
43,82%	0%	56,18%



Заимствования — доля всех найденных текстовых пересечений, за исключением тех, которые система отнесла к цитированию, по отношению к общему объему документа.

Цитирования — доля текстовых пересечений, которые не являются авторскими, но система посчитала их использование корректным, по отношению к общему объему документа. Сюда относятся оформленные по ГОСТу цитаты, общеупотребительные выражения, фрагменты текста, найденные в источниках из коллекций нормативно-правовой документации.

Текстовое пересечение — фрагмент текста проверяемого документа, совпадающий или почти совпадающий с фрагментом текста источника.

Источник — документ, проиндексированный в системе и содержащийся в модуле поиска, по которому проводится проверка.

Оригинальность — доля фрагментов текста проверяемого документа, не обнаруженных ни в одном источнике, по которым шла проверка, по отношению к общему объему документа.

Заимствования, цитирования и оригинальность являются отдельными показателями и в сумме дают 100%, что соответствует всему тексту проверяемого документа.

Обращаем Ваше внимание, что система находит текстовые пересечения проверяемого документа с проиндексированными в системе текстовыми источниками. При этом система является вспомогательным инструментом, определение корректности и правомерности заимствований или цитирований, а также авторства текстовых фрагментов проверяемого документа остается в компетенции проверяющего.

№	Доля в отчете	Доля в тексте	Источник	Ссылка	Актуален на	Модуль поиска	Блоков в отчете	Блоков в тексте
[01]	8,81%	9,04%	Расчет коэффициентов дви...	http://rud.exdat.com	08 Авг 2016	Модуль поиска Интернет	82	84
[02]	4,43%	6,32%	anticris.pdf	http://unn.ru	раньше 2011	Модуль поиска Интернет	34	54
[03]	4,38%	4,38%	http://www.rea.ru/ru/org/ma...	http://rea.ru	01 Авг 2017	Модуль поиска Интернет	14	14

Еще источников: 17

Еще заимствований: 26,19%