

РОСЖЕЛДОР
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Ростовский государственный университет путей сообщения»
(РГУПС)

А.В. Жигунова, И.Р. Киришцева

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ БАНКРОТСТВА

Учебно-методическое пособие
для контрольной работы

Ростов-на-Дону
2017

ББК 65.2/4я7 + 06

Рецензент – кандидат экономических наук, доцент И.П. Овсянникова

Жигунова, А.В.

Прогнозирование и предупреждение банкротства: учебно-методическое пособие / А.В. Жигунова, И.Р. Кирищиева; ФГБОУ ВО РГУПС. – Ростов н/Д, 2017. – 32 с.: ил.

Учебно-методическое пособие содержит рекомендации по содержанию контрольной работы по дисциплине «Прогнозирование и предупреждение банкротства»

Предназначено для студентов специальности «Экономическая безопасность», а также может быть использовано для практических занятий и самостоятельной работы по различным специальностям и профилям подготовки.

Одобрено к изданию кафедрой «Экономика, учет и анализ».

Содержание

АНАЛИЗ ДИНАМИКИ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ ИМУЩЕСТВА ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА И ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ.....	4
АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ.....	6
АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА.....	14
АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ.....	18
АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ.....	20
ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ В ФОРМЕ УДАЛЕННОГО ТЕСТИРОВАНИЯ.....	23
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	31

1. АНАЛИЗ ДИНАМИКИ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ ИМУЩЕСТВА ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА И ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ.

1.1. Анализ динамики состава и структуры имущества (актив баланса)

Общая оценка изменения всего имущества предприятия производится на основе баланса, который позволяет выделить оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства, изучить динамику структуры имущества. Структура – процентное соотношение отдельных групп имущества внутри этих групп.

Анализ состава и структуры имущества дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества предприятия и отдельных его видов. Прирост (уменьшение) имущества свидетельствует о расширении (суждении) деятельности предприятия.

Данные расчетов по анализу состава и структуры имущества предприятия могут быть представлены в таблице 1.

Таблица 1

Анализ динамики состава и структуры имущества предприятия

Размещение имущества	На начало периода		На конец периода		Изменения (+;-)	
	тыс. руб.	удельный вес, %	Тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, % к началу периода
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы						
Результаты исследований и разработок						
Нематериальные поисковые активы						
Материальные поисковые активы						
Основные средства						
Доходные вложения в материальные ценности						
Финансовые вложения						
Отложенные налоговые активы						
Прочие внеоборотные активы						

ИТОГО по разделу I						
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы						
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям						
Дебиторская задолженность						
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)						
Денежные средства и денежные эквиваленты						
Прочие оборотные активы						
Итого по разделу II						
БАЛАНС						
3.Соотношение основных и оборотных средств (Итог разд. I: итог разд. II)						

1.2. Анализ динамики состава и структуры источников финансовых ресурсов (пассив баланса)

Причины увеличения или уменьшения имущества предприятия устанавливаются в ходе изучения происшедших изменений в составе источников его образования. Поступление, приобретение, создание имущества предприятия может осуществляться за счет собственных и заемных средств (капитала).

Оценка динамики состава и структуры источников собственных и заемных средств производится в таблице 2.

Таблица 2

Анализ состава и структуры источников финансовых ресурсов

Источники финансовых ресурсов	На начало периода		На конец периода		Изменения (+;-)	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	% к началу периода
1	2	3	4	5	6	7
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады)						

товарищей)						
Собственные акции, выкупленные у акционеров						
Переоценка внеоборотных активов						
Добавочный капитал (без переоценки)						
Резервный капитал						
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)						
Итого по разделу III						
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства						
Отложенные налоговые обязательства						
Оценочные обязательства						
Прочие обязательства						
Итого по разделу IV						
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства						
Кредиторская задолженность						
Доходы будущих периодов						
Оценочные обязательства						
Прочие обязательства						
Итого по разделу V						
БАЛАНС						
3. Соотношение заемных и собственных источников (стр. 590 + стр. 690): стр.490)						

2. АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

В финансовом анализе платежеспособным признается хозяйствующий субъект, который за счет собственных ресурсов потенциально способен покрыть средства, вложенные в активы, не допускает неоправданной дебиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам.

Анализ платежеспособности проводится на основе исходных показателей, формирующих финансовые коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости.

2.1. Анализ ликвидности

Ликвидность хозяйствующего субъекта характеризует его способность быстро погашать свою задолженность. Фактически ликвидность предприятия характеризуется ликвидностью его баланса, которая отражает степень покрытия обязательств предприятия его активам, срок погашения которых в денежную массу соответствует сроку погашения обязательств. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени возрастания их ликвидности, и средств по пассиву, сгруппированных по степени возрастания их срочности.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. срочности превращения в денежные средства, активы хозяйствующего субъекта разделяются на следующие группы:

A_1 – наиболее ликвидные активы – все денежные средства хозяйствующего субъекта (наличные и на счетах) и краткосрочные финансовые вложения;

A_2 – быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность и прочие оборотные активы;

A_3 – медленно реализуемые активы – статья раздела II «Запасы» и НДС;

A_4 – трудно реализуемые активы – внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

P_1 – наиболее срочные пассивы - кредиторская задолженность;

P_2 – Краткосрочные пассивы – краткосрочные обязательства кроме кредиторской задолженности;

P_3 – долгосрочные пассивы – долгосрочные обязательства;

P_4 – постоянные пассивы – статья раздела III «Капитал и резервы».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается ликвидным, если выполняются следующие соотношения:

$$A_1 \geq P_1 \qquad A_3 \geq P_3$$

$$A_2 \geq P_2 \qquad A_4 \leq P_4$$

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Анализ ликвидности баланса оформляется в виде таблицы 3.

Таблица 3

Анализ ликвидности баланса хозяйствующего субъекта (тыс. руб.)

Актив	На начало периода	На конец периода	Пассив	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек или недостаток		В % к величине группы пассива	
						На начало периода	На конец периода	На начало периода	На конец периода
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Наиболее ликвидные активы			Наиболее срочные пассивы						
Быстро реализуемые активы			Краткосрочные пассивы						
Медленно реализуемые активы			Долгосрочные пассивы						
Труднореализуемые активы			Постоянные пассивы						
Баланс			Баланс			0	0	-	-

В финансовом анализе так же существует подход к анализу ликвидности на основе следующих коэффициентов:

- 1) коэффициент общей ликвидности;
- 2) коэффициент срочной ликвидности;
- 3) коэффициент абсолютной ликвидности.

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

$$K_{ол} = \frac{ТА}{ТО} ,$$

где ТА – текущие активы – стоимость оборотного капитала предприятия (стр. 1200);

ТО – текущие обязательства – краткосрочная задолженность предприятия, сроком до 1 года (стр. 1520).

Оптимальным соотношением коэффициента считается $1,2 < K_{ол} < 2,5$.

Низкое значение коэффициента общей ликвидности свидетельствует о неудовлетворительной структуре баланса и предприятию необходимо принять меры по восстановлению платежеспособности. С целью восстановления платежеспособности рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности:

$$K_{вос} = \frac{K_{ол}^н + \frac{6}{T}(K_{ол}^к - K_{ол}^н)}{2} ,$$

где $K_{лo}^н$ - коэффициент общей ликвидности на начало периода;
 $K_{oл}^к$ - коэффициент общей ликвидности на конец периода.
T – число месяцев в анализируемом периоде;
2 – нормальное значение коэффициента общей ликвидности.

Период, в течении которого должна быть восстановлена платежеспособность, установлен один для всех хозяйствующих субъектов без отраслевой дифференциации – 6 месяцев. Если коэффициент восстановления платежеспособности больше единицы, то хозяйствующий субъект платежеспособен в течении шести месяцев. Если коэффициент меньше единицы, то он за это время не в состоянии восстановить платежеспособность.

При высоком значении коэффициента общей ликвидности, свидетельствующем об удовлетворительной структуре баланса, можно рассчитать коэффициент утраты платежеспособности, который позволяет прогнозировать будущее состояние платежеспособности хозяйствующего субъекта. Коэффициент утраты платежеспособности определяется аналогично коэффициенту восстановления платежеспособности, но с разницей в периоде утраты платежеспособности, равном трем месяцам:

$$K_{утраты} = \frac{K_{Oл}^н + \frac{3}{T}(K_{Oл}^к - K_{Oл}^н)}{2},$$

где 3 – период утраты платежеспособности.

Коэффициент утраты платежеспособности принимающий значение больше 1, свидетельствует о реальной возможности хозяйствующего субъекта не утратить свою платежеспособность; меньше 1, - о том, что в ближайшее время имеется реальная возможность утратить платежеспособность.

Коэффициент срочной ликвидности характеризует долю покрытия текущих обязательств за счет денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности:

$$K_{сл} = \frac{ТА - СОК}{ТО},$$

где СОК – собственный оборотный капитал-часть текущих активов, за исключением дебиторской задолженности, денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (стр.1210+стр.1220+стр.1260).

Оптимальным для $K_{сл}$ считается соотношение $K_{сл}=1$.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует долю покрытия общих обязательств за счет наиболее быстро реализуемых активов:

$$K_{ал} = \frac{БА}{ТО},$$

где БА – часть текущих активов, за счет которых хозяйствующий субъект сможет в сравнительно короткие сроки покрыть свои обязательства (стр.1240+стр.1250).

Оптимальным для $K_{ал}$ считается соотношение $0,1 < K_{ал} < 0,3$.

Существенное отклонение значений коэффициентов ликвидности в меньшую сторону от рекомендуемых (или по сравнению с родственными хозяйствующими субъектами) требует от руководства принятия срочных мер для нормализации финансового состояния. Превышение их нормативных значений свидетельствует о «замораживании» части денежных ресурсов в виде чрезмерных запасов или неоправданно продолжительной дебиторской задолженности, что требует принятия решений, связанных с управлением денежными потоками и дебиторской задолженностью.

2.2. Анализ финансовой устойчивости

Показатели финансовой устойчивости характеризуют структуру используемого предприятием капитала с позиции стабильности финансового развития хозяйствующего субъекта.

При проведении рейтингового анализа показателей финансовой устойчивости выделяются следующие коэффициенты:

- 1) коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования;
- 2) коэффициент финансовой независимости;
- 3) коэффициент финансовой устойчивости;
- 4) коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов;
- 5) «Z-счет» Альтмана.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования, по которому судят о том, какая часть оборотных активов хозяйствующего субъекта финансируется за счет собственных источников определяется по формуле:

$$K_{o.c.i.} = \frac{СК - ОК}{ТА},$$

где СК – собственный капитал – собственные источники и резервы для финансирования хозяйственной деятельности предприятия (стр.1300);

ОК – основной капитал – сумма внеоборотных активов хозяйствующего субъекта (стр.1100).

Низкое значение этого показателя означает, что хозяйствующий субъект сильно зависит от поставщиков в части своевременных поставок и от кредиторов в части формирования источников финансирования своей деятельности.

Коэффициент финансовой независимости, характеризует объем собственного капитала в общей структуре источников финансирования деятельности хозяйствующих субъектов и отражает его зависимость от заемного капитала:

$$K_{ф.н.} = \frac{СК}{ВБ},$$

где ВБ – валюта баланса – общая стоимость имущества или источников его формирования (стр. 1600 или 1700).

В современных условиях желательно, чтобы $K_{\text{фн}} \geq 0,6$. Это означает, что все обязательства хозяйствующего субъекта могут быть покрыты его собственными средствами.

Рост коэффициента независимости свидетельствует об увеличении финансовой независимости и снижении риска финансовых затруднений.

Коэффициент финансовой устойчивости характеризует ту часть имущества хозяйствующего субъекта, которая финансируется за счет устойчивых источников:

$$K_{\text{ф.у.}} = \frac{\text{ПК}}{\text{ВБ}},$$

где ПК – перманентный капитал – долгосрочные источники финансирования хозяйственной деятельности (стр.1300+стр.1400);

Оптимальное значение показателя находится в пределах $0,8 < K_{\text{ф.у.}} < 0,9$, критическим считается значение $K_{\text{ф.у.}} \leq 0,75$, которое говорит о том, что значительно возрастает величина заемных средств, причем не долгосрочных, предназначенных для реконструкции производства, а краткосрочных для простого «латания» дыр.

Коэффициент финансовой независимости в части формирования производственных запасов показывает насколько производственный аспект обеспечения основной деятельности хозяйствующего субъекта зависит от привлеченных средств:

$$K_{\text{ф.н.ф.з.}} = \frac{\text{СК} - \text{ОК}}{\text{СЗ}},$$

где СЗ – стоимость запасов – стоимость всех запасов хозяйствующего субъекта и затрат, понесенных им в процессе хозяйственной деятельности (стр. 1210).

Приемлемым ограничением для этого показателя считается $K_{\text{ф.н.ф.з.}} \geq 0,5$. Если значение показателя меньше данного ограничения, то резко возрастает зависимость основной деятельности хозяйствующего субъекта от кредиторов, что при колебании доверия кредиторов может в определенной ситуации привести к банкротству хозяйствующего субъекта.

«Z-счет» Альтмана позволяет установить вероятность банкротства хозяйствующего субъекта:

$$Z\text{-счет} = \frac{\text{ТА}}{\text{ВБ}} \cdot 1,2 + \frac{\text{ВП}}{\text{ВБ}} \cdot 3,3 + \frac{\text{ФРП}}{\text{ВБ}} \cdot 1,4 + \frac{\text{УК}}{\text{ТО} + \text{ДО}} \cdot 0,6 + \frac{\text{ВР}}{\text{ВБ}} \cdot 1,0,$$

где ВП – прибыль от продаж – результат от основной деятельности, осуществляемой хозяйствующим субъектом (форма №2, стр.2200);

ФРП – фонды, резервы, прибыль – резервы, доходы будущих периодов, фонды и нераспределенная прибыль хозяйствующего субъекта (стр. 1320+стр.1340+стр.1350+стр.1360+стр.1370);

УК – уставный капитал – зарегистрированная в учредительных документах совокупность вкладов учредителей хозяйствующего субъекта (стр.1310);

ДО – долгосрочные обязательства – долгосрочная задолженность хозяйствующего субъекта, сроком более 1 года (стр.1400);

ВР – выручка от реализации весь объем товарооборота хозяйствующего субъекта (форма №2, стр.2110).

Вероятность банкротства определяется следующими значениями Z-счета:

- 0,8 и менее – очень высокая;
- от 1,81 до 2,7 – высокая;
- от 2,8 до 2,9 – возможна;
- 3,0 и более – очень низкая.

«Z-счет» Альтмана по своей сути является итоговым показателем финансовой устойчивости, характеризующим вероятность банкротства хозяйствующего субъекта. Как пограничное значение такой вероятности можно принять 1,81. При принятии «Z-счетом» значения больше 1,81 руководство может быть уверено в довольно низкой вероятности банкротства, но при значении «Z-счета» меньше 1,81 вероятность банкротства хозяйствующего субъекта резко возрастает.

Кроме расчета вышеперечисленных коэффициентов способность хозяйствующего субъекта выполнять свои обязательства анализируется через структуру собственного капитала. Для этого по данным баланса строится аналитическая таблица 4.

Таблица 4

Аналитическая таблица структуры собственного капитала

Показатель	На начало периода	На конец периода
Собственный капитал (капитал и резервы)		
кроме нераспределенной прибыли		
Нераспределенная прибыль		
Итого собственный капитал		
Собственный капитал в % к валюте баланса		
Основной капитал (внеоборотные активы)		
Основной капитал в % к валюте баланса		
Вложение собственного капитала в оборотные средства		
Оборотные средства (текущие активы)		
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами		

Помимо рассмотренного коэффициентного метода определения финансовой устойчивости анализируемого предприятия, в данной курсовой работе предлагается определить финансовую устойчивость на основе альтернативного метода определения финансовой устойчивости.

Данный метод основывается на определении показателя соответствия или несоответствия существующих источников для формирования запасов, рассчитываемого как разница между величиной источников средств и суммой запасов и затрат. Исходя из этого необходимо определить сумму требуемых источников финансирования:

1. Собственные оборотные средства (E_c):

$$E_c = \text{СК} - \text{ОК}.$$

2. Сумма собственных оборотных средств с учетом долгосрочных кредитов и займов (E_T):

$$E_T = (СК + ДО) - ОК.$$

3. Общая величина покрытия запасов (E_Z):

$$E_Z = (СК + ДО + ТО) - ОК.$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствует три показателя обеспеченности источников формирования:

1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm \Delta E_c = E_c - СЗ.$$

2. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств:

$$\pm \Delta E_T = E_T - СЗ.$$

3. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных обязательств:

$$\pm \Delta E_Z = E_Z - СЗ.$$

На основе этих расчетов можно классифицировать тип финансового положения хозяйствующего субъекта по степени финансовой устойчивости.

При этом рекомендуется использовать трехкомпонентный показатель:

$$\bar{S} = S_1(E_c); S_2(E_T); S_3(E_Z),$$

$$\text{где } \begin{cases} S(x) = 1, & \text{если } x \geq 0, \\ S(x) = 0, & \text{если } x < 0. \end{cases}$$

Исходя из этого различают 4-е типа финансовой устойчивости:

1) абсолютная: если $\Delta E_c \geq 0, \Delta E_T \geq 0, \Delta E_Z \geq 0$, то $\bar{S} = (1, 1, 1)$;

2) нормальная: если $\Delta E_c < 0, \Delta E_T \geq 0, \Delta E_Z \geq 0$, то $\bar{S} = (0, 1, 1)$;

3) неустойчивая: если $\Delta E_c < 0, \Delta E_T < 0, \Delta E_Z \geq 0$, то $\bar{S} = (0, 0, 1)$;

4) кризисная: если $\Delta E_c < 0, \Delta E_T < 0, \Delta E_Z < 0$, то $\bar{S} = (0, 0, 0)$.

Результаты анализа сводятся в аналитическую таблицу 5.

Таблица 5

Анализ финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта на основе трехкомпонентного показателя

Показатель	На начало периода, тыс. руб.	На конец периода, тыс. руб.
1. Источники собственных средств (СК)		
2. Основные средства и иные внеоборотные активы (ОК)		
3. Наличие собственных оборотных средств (E_c), (стр.1-стр.2)		
4. Долгосрочные обязательства (ДО)		
5. Наличие собственных заемных источников финансирования запасов (E_T) (стр.3+стр.4)		
6. Краткосрочные обязательства (ТО)		
7. Общая величина покрытия запасов и		

затрат (E_z), (стр.5+стр.6)		
8. Стоимость запасов (СЗ)		
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (ΔE_c), (стр.3-стр.8)		
10. Излишек (+) недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (ΔE_T), (стр.5-стр.8)		
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (ΔE_z), (стр.7-стр.8)		
12. Трехкомпонентный показатель (\bar{S})		

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости взаимосвязаны, взаимодополняют друг друга и в совокупности дают представление о платежеспособности предприятия: если у предприятия обнаруживаются плохие показатели ликвидности, но финансовая устойчивость им не потеряна, то у него есть хорошие шансы выйти из затруднительного положения. Но если неудовлетворительны и показатели ликвидности и показатели финансовой устойчивости, то такое предприятие – потенциальный кандидат в банкроты.

3.АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА

Вложение капитала должно давать эффект, под которым понимается величина прибыли, приходящейся на один рубль вложенного капитала. Эффективность использования капитала – комплексное понятие. Поэтому такой анализ проводится по нескольким направлениям.

3.1. Анализ оборачиваемости

Эффективность использования активов характеризуется прежде всего их оборачиваемостью. Под оборачиваемостью понимается продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Время, в течении которого оборотные средства находятся в обороте, т.е. последовательно переходят из одной стадии в другую, составляет период оборота средств.

Коэффициент капиталотдачи (коэффициент оборачиваемости всех активов) характеризует эффективность использования всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования, т.е. показывает, сколько раз в год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов:

$$K_{\text{КО}} = \frac{ВР}{ВБ} ,$$

где ВР – выручка от реализации – весь объем товарооборота (форма №2, стр.2110).

Продолжительность одного оборота всех активов предприятия в день показывает в течении какого времени средства проходят все стадии кругооборота:

$$T_a = \frac{360}{K_{\text{КО}}} .$$

Чем меньше продолжительность оборота или больше число совершаемых кругооборотов при том же объеме реализованной продукции (работ, услуг), тем меньше требуется средств, и наоборот, чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем эффективнее они используются.

Коэффициент загрузки активов характеризует сумму средств, авансируемых в 1 рубль выручки от реализации продукции:

$$K_{\text{за}} = \frac{ВБ}{ВР} = \frac{1}{K_{\text{КО}}} .$$

Чем меньше коэффициент загрузки средств, тем эффективнее используются средства.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяет с финансовой точки зрения скорость оборота собственного капитала, с экономической – активность денежных средств, которыми рискует хозяйствующий субъект:

$$K_{\text{оск}} = \frac{ВР}{СК} .$$

Если $K_{\text{оск}}$ слишком велик, то это означает значительное превышение уровня продаж над вложенным капиталом, что влечет за собой увеличение кредитных ресурсов и возможность достижения такого предела, когда кредиторы больше участвуют в деле, чем собственники. В этом случае отношение обязательств к собственному капиталу увеличивается, снижается безопасность кредиторов, и хозяйствующий субъект может иметь серьезные затруднения, связанные с уменьшением доходов и общей тенденцией снижения цен. Напротив низкий коэффициент означает бездействие части собственных средств. В этом случае коэффициент указывает на необходимость вложения собственных средств в другой более соответствующий данным условиям источник дохода. Недостаточно высокое значение этого показателя может в дальнейшей деятельности поставить проблему недостаточности средств для формирования имущества, нехватки оборотных средств и, как следствие, роста доли привлеченных (заемных) средств в структуре источников формирования имущества хозяйствующего субъекта.

Продолжительность оборота собственного капитала:

$$T_{\text{ск}} = \frac{360}{K_{\text{оск}}} .$$

Коэффициент загрузки собственного капитала:

$$K_{зск} = \frac{СК}{ВР} = \frac{1}{K_{оск}} .$$

Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала показывает скорость оборота всего долгосрочного капитала, т.е. капитализированных источников формирования имущества хозяйствующего субъекта:

$$K_{оик} = \frac{ВР}{СК + ДО} ,$$

где ДО – долгосрочные обязательства – долгосрочная задолженность хозяйствующего субъекта, сроком 1 года (стр. 1400).

Увеличение коэффициента оборачиваемости может происходить за счет ускорения кругооборота, относительного уменьшения капитала в анализируемом периоде, роста цен в период инфляции.

Продолжительность оборота инвестированного капитала:

$$T_{нк} = \frac{360}{K_{онк}} .$$

Коэффициент загрузки инвестированного капитала:

$$K_{знк} = \frac{СК + ДО}{ВР} = \frac{1}{K_{оик}} .$$

Коэффициент фондоотдачи оборотного капитала (оборачиваемость оборотного капитала):

$$K_{фо} = \frac{ВР}{ТА} .$$

Значение этого показателя для каждого хозяйствующего субъекта сугубо индивидуально, но в целом, чем выше данный показатель, тем эффективнее хозяйствующий субъект использует свои оборотные средства. Низкое значение показателя может говорить не только о неэффективном использовании оборотных активов, но и о капиталоемкости самого процесса производства.

Продолжительность оборота оборотного капитала:

$$T_{ок} = \frac{360}{K_{фо}} .$$

Коэффициент загрузки оборотного капитала:

$$K_{зок} = \frac{ТА}{ВР} = \frac{1}{K_{фо}} .$$

Коэффициент оборачиваемости запасов отражает покрытие себестоимости реализуемой продукции (работ, услуг) стоимостью производственных запасов:

$$K_{оз} = \frac{С}{СЗ} ,$$

где С – себестоимость – полная себестоимость реализованной продукции (выполненных работ, оказанных услуг), (форма №2, стр.2120+стр.2210+стр.2220);

СЗ – стоимость запасов – стоимость всех запасов и затрат хозяйствующего субъекта (стр. 1210).

Чем выше значение этого коэффициента, тем более ликвидную структуру имеет как оборотный капитал, так и все имущество хозяйствующего субъекта.

Срок хранения запасов:

$$T_3 = \frac{360}{K_{OЗ}} .$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{Oдз} = \frac{BР}{ДЗ} ,$$

где ДЗ – дебиторская задолженность (стр.1230).

Чем выше оборачиваемость дебиторской задолженности, тем быстрее она превращается в наличные деньги.

Период погашения дебиторской задолженности:

$$T_{дз} = \frac{360}{K_{Oдз}} .$$

Доля дебиторской задолженности в оборотных средствах показывает в процентах какой удельный вес составляет дебиторская задолженность в оборотных активах хозяйствующего субъекта:

$$D_{дз} = \frac{ДЗ}{ТА} \cdot 100\% .$$

Итоговым показателем, завершающим анализ оборачиваемости, выступает комплексный индекс деловой активности, который отражает рост или снижение деловой активности хозяйствующего субъекта:

$$I_{да} = K_{фо} \cdot R_{р}^{BП} ,$$

где $R_{р}^{BП}$ - рентабельность реализации по валовой прибыли:

$$R_{р}^{BП} = \frac{BП}{BР} ,$$

где ВП – валовая прибыль – результат основной деятельности, осуществляемой хозяйствующим субъектом (форма №2, стр.2200).

Анализ деловой активности позволяет руководителю определить насколько эффективно хозяйствующий субъект использует свои средства.

3.2. Анализ использования основных и нематериальных активов

Конечная эффективность использования основных и нематериальных активов хозяйствующего субъекта характеризуется системой показателей.

Фондоотдача основных фондов характеризует объем выручки от реализации продукции, приходящейся на 1 рубль среднегодовой стоимости основных фондов:

$$\Phi_0^{\text{оф}} = \frac{\text{ВР}}{\text{ОС}^{\text{ср}}},$$

где $\text{ОС}^{\text{ср}}$ – среднегодовая стоимость основных средств (стр. 1150).

Рост фондоотдачи свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов.

Фондоёмкость продукции по основным фондам характеризует затраты основных средств, авансированных в 1 рубль выручки от реализации продукции:

$$\Phi_e^{\text{оф}} = \frac{\text{ОС}^{\text{ср}}}{\text{ВР}} = \frac{1}{\Phi_0^{\text{оф}}}.$$

Фондоотдача нематериальных активов:

$$\Phi_0^{\text{НА}} = \frac{\text{ВР}}{\text{НА}^{\text{ср}}},$$

где $\text{НА}^{\text{ср}}$ – среднегодовая стоимость нематериальных активов (стр. 1110+стр.1120+стр.1130).

Фондоёмкость продукции по нематериальным активам:

$$\Phi_e^{\text{НА}} = \frac{\text{НА}^{\text{ср}}}{\text{ВР}} = \frac{1}{\Phi_0^{\text{НА}}}.$$

4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Финансовый результат – это экономическая категория, характеризующая коммерческую деятельность хозяйствующего субъекта и выражающаяся в виде прибыли или убытков.

В ходе дальнейших исследований изучают динамику и структуру финансового результата. Для этого сравнивают финансовый результат полученный от реализации продукции (работ, услуг), внереализационных доходов и расходов, операционных доходов и расходов.

Анализ финансовых результатов выполняется по приложению к балансу (форма №2). Данные полученные в ходе анализа сводятся в аналитическую таблицу 6.

Таблица 6

Анализ финансовых результатов

Показатель	За отчетный период	За предшествующий период	Изменения (+,-)	Отчетный период в % к предшествующему периоду
Результат от операционной деятельности (прибыль +, убыток -), (стр.2320-стр.2330+стр.2310+стр.2340-стр.2350)				

Результат от реализации продукции (прибыль +, убыток –), (стр. 2200)				
Общая сумма прибыли (стр.2300)				

В результате анализа следует определить структуру общей суммы прибыли, т.е. удельный вес каждого вида финансового результата в общей их сумме. Данные анализа сводятся в аналитическую таблицу 7.

Таблица 7
Анализ структуры финансового результата

Показатели	За отчетный период	За предшествующий период
Общая сумма прибыли, в том числе: - операционные доходы (расходы); - от реализации продукции.		

Финансовый результат – общая сумма прибыли (P_o) выступает синтетическим показателем, результативное значение которого зависит, как видно, от ряда факторов: прибыли от реализации продукции ($P_{рп}$) и прибыли от операционной деятельности ($P_{од}$). Поэтому важно определить величину влияния отдельных факторов на результативный показатель P_o . Это позволяет реализовать факторный анализ с помощью способа цепной подстановки, базирующейся на методе элиминирования. Элиминировать означает устранять, отклонять, исключать воздействие всех факторов на величину результативного показателя кроме одного. Этот метод исходит из того, что все факторы изменяются независимо друг от друга: сначала изменяется один, а все другие остаются без изменения, потом изменяются два, затем три т.д. при неизменности остальных. Такая процедура позволяет определить влияние каждого фактора на величину исследуемого показателя в отдельности. С этой целью определяют ряд условных величин результативного показателя, которые учитывают изменения одного, затем двух, трех и т.д. факторов, допуская, что остальные не изменяются. Сравнение величины результативного показателя до и после изменения уровня того или другого фактора позволяет элиминироваться от влияния всех факторов, кроме одного, и определить воздействие последнего на прирост результативного показателя.

Для применения факторного анализа по способу цепных подстановок воспользуемся таблицей 6.

Поскольку общая сумма прибыли определяется по формуле:

$$P_o = P_{рп} + P_{од},$$

то P_o можно представить как функцию Y от трех факторов $x_i (i=1,2,3)$:

$$Y = f(x_1, x_2),$$

где $x_1 = \Pi_{pp}$; $x_2 = \Pi_{од}$.

Введем обозначения:

Y^n – значение общей прибыли Π_0 в предыдущем периоде;

Y^T – значение общей прибыли Π_0 в текущем периоде;

$Y_j^{усл}$ – значение j -го условного показателя общей прибыли ($j=i-1$);

x_i^n – значение i -го фактора в предыдущем периоде;

x_i^T – значение i -го фактора в текущем периоде.

Алгоритм расчета способом цепной подстановки для этой модели представим в следующем виде:

$$Y^n = f(x_1^n, x_2^n);$$

$$Y^{усл} = f(x_1^T, x_2^n);$$

$$Y^T = f(x_1^T, x_2^T).$$

Таким образом, изменение функций ΔY_{x_i} на конец года за счет соответствующих факторов x_i определяется следующим образом:

а) за счет фактора x_1

$$\Delta Y_{x_1} = Y^{усл} - Y^n;$$

в) за счет фактора x_2

$$\Delta Y_{x_2} = Y^T - Y^{усл}.$$

Алгебраическая сумма влияния факторов обязательно должна быть равна общему приросту результативного показателя:

$$\Delta Y_{общ} = \sum_{i=1}^2 \Delta Y_{x_i}.$$

Отсутствие такого равенства свидетельствует о допущенных в расчетах ошибках.

В курсовой работе по результатам факторного анализа следует сделать выводы о влиянии каждого фактора на величину общей суммы прибыли хозяйствующего субъекта.

5. АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы хозяйствующего субъекта в целом, доходность по различным направлениям деятельности, окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль характеризуют окончательные результаты ведения хозяйственной деятельности, прежде всего, потому что выражаются в относительных величинах.

Для проведения рейтингового анализа показатели рентабельности можно разбить на три группы:

- 1) показатели рентабельности производственной деятельности;
- 2) показатели рентабельности реализации;
- 3) показатели, характеризующие доходность капитала.

Все эти показатели могут рассчитываться на основе балансовой прибыли (БП), прибыли от продаж (ВП), чистой прибыли (ЧП). Эти показатели находятся в форме № 2.

5.1. Показатели рентабельности производственной деятельности и реализации

Рентабельность производственной деятельности, рассчитывается на основе прибыли от продаж и чистой прибыли.

Рентабельность производственной деятельности по прибыли от продаж определяет эффективность затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг), связанных с основной деятельностью хозяйствующего субъекта:

$$P_3^{ВП} = \frac{ВП}{С},$$

где ВП – прибыль от продаж (форма 2, стр.2200).

$P_3^{ВП}$ показывает долю покрытия прибылью, полученной от основной деятельности, всей совокупности затрат, понесенных хозяйствующим субъектом как постоянных, так и переменных. Низкое значение показателя говорит о том, что на предприятии не налажено эффективное управление прибылью и затратами.

Рентабельность производственной деятельности по чистой прибыли определяет эффективность всех затрат, понесенных хозяйствующим субъектом в процессе осуществления своей деятельности:

$$P_3^{ЧП} = \frac{ЧП}{С},$$

где ЧП – чистая прибыль – общий результат от всех видов деятельности хозяйствующего субъекта, скорректированный на сумму налога на прибыль от этих видов деятельности (форма 2, стр.2400).

Негативные последствия низкого значения показателя в целом такие же, как у $P_3^{ВП}$, но, в отличие от рентабельности производственной деятельности по прибыли от продаж, рассматриваемый показатель гипертрофирует эти проблемы, распространяя их на всю финансово-производственную деятельность.

Показатели рентабельности реализации характеризуют эффективность хозяйственной деятельности и показывают, сколько прибыли имеет хозяйствующий субъект с одного рубля продаж. Рассчитываться показатели могут как по прибыли от продаж, так и по чистой прибыли следующим образом:

$$P_p^{ВП} = \frac{ВП}{ВР} \quad \text{или} \quad P_p^{ЧП} = \frac{ЧП}{ВР}.$$

Рассматривая данные показатели, можно отметить, что $P_p^{ВП}$ показывает насколько эффективно и прибыльно хозяйствующий субъект ведет свою основную деятельность, тогда как $P_p^{ЧП}$ служит ориентиром в оценке спроса

на данный вид продукции (услуг), показывая сколько прибыли имеет предприятие с 1 д.е. продаж.

5.2. Показатели, характеризующие доходность капитала

Для анализа из всего существующего многообразия показателей рентабельности выбраны следующие, основанные на принципе полноты охвата финансово-хозяйственной деятельности: рентабельность всех активов по прибыли от продаж; рентабельность всех активов по чистой прибыли; рентабельность перманентного капитала; рентабельность основного капитала; рентабельность оборотного капитала; рентабельность собственного капитала; рентабельность инвестиционной деятельности.

Показатели рентабельности всех активов показывают, какую прибыль получает хозяйствующий субъект с каждого рубля, вложенного в активы:

$$P_a^{\text{ВП}} = \frac{\text{ВП}}{\text{ВБ}} \quad \text{или} \quad P_a^{\text{ЧП}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ВБ}} .$$

Низкое значение этих показателей по сравнению с родственными хозяйствующими субъектами или по годам, за период сравнения, говорит о неэффективном использовании предприятием своего имущества, о падении спроса на производимую предприятием продукцию (выполняемые работы, оказываемые услуги) или об избытке активов.

Показатель рентабельности перманентного капитала показывает прибыльность всех направлений деятельности хозяйствующего субъекта:

$$P_{\text{ПК}} = \frac{\text{ВП}}{\text{ПК}} .$$

Он отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность хозяйствующего субъекта на длительный срок. Низкое значение по сравнению с родственными предприятиями или за анализируемый период говорит о необходимости проведения более тщательного анализа этого коэффициента по каждому направлению деятельности, учитывая значения показателя у предприятий, осуществляющих сходный вид деятельности.

Показатель рентабельности основного капитала показывает прибыль на каждый рубль, вложенный в иммобилизованные активы, и отражает эффективность использования основных средств:

$$P_{\text{ОК}} = \frac{\text{ВП}}{\text{ОК}} .$$

Данный показатель, как и все показатели рентабельности, целесообразно рассматривать в сравнении с родственными хозяйствующими субъектами или за анализируемый период. Низкое значение показателя требует более детального подхода к анализу структуры основного капитала, в срезе основных средств, нематериальных активов, а так же долгосрочных финансовых вложений.

Показатель рентабельности оборотного капитала характеризует сумму, заработанную каждым рублем текущих активов:

$$P_{\text{Об.к.}} = \frac{\text{ВП} + \text{ИП}}{\text{ТА}},$$

где ИП – прибыль от инвестиционной деятельности (форма №2, стр.2320 – стр.2330+стр.2310).

Низкое значение данного показателя может быть обусловлено целым рядом негативных факторов: высокая материалоемкость производства (гипертрофированный объем производственных запасов) при низком значении оборачиваемости запасов; большая дебиторская задолженность предприятия при наличии высокой доли долгосрочной дебиторской задолженности и сомнительной задолженности в общей структуре дебиторской задолженности.

Показатель рентабельности собственного капитала призван отразить эффективность его использования:

$$P_{\text{СК}} = \frac{\text{ВП}}{\text{СК}}.$$

Низкое значение показателя говорит о неэффективном вложении собственного капитала хозяйствующего субъекта, и требует от администрации принятия мер по корректировке направлений вложения собственного капитала, т.к. снижение этого показателя может привести к падению спроса на продукцию (работы, услуги).

Показатель рентабельности инвестиций рассматривается как способ оценки «мастерства» управления инвестициями:

$$P_{\text{ИД}} = \frac{\text{ИП}}{\text{ФВ}},$$

где ФВ – финансовые вложения – объем долгосрочного и краткосрочного инвестирования хозяйствующего субъекта (стр.1170+стр.1240).

Причина низкого, часто отрицательного значения этого показателя кроется в недостаточной эффективности проводимой инвестиционной политики, а зачастую и в полном отсутствии таковой.

6. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ В ФОРМЕ УДАЛЕННОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Основными фазами экономического цикла являются

- в- рецессия
- в- стагнация
- в- рост
- в- развитие
- в- депрессия
- в- оживление
- в- формирование

- в- подъем
- в- ожидание

По уровням экономики экономические кризисы подразделяются на

- в- международные
- в- глобальные
- в- микрокризисы
- в- отраслевые
- в- мезокризисы
- в- региональные
- в- макрокризисы
- в- мировые

Интернальные факторы экономического цикла – это теории, рассматривающие экономический цикл наличием ... факторов

- в- внутренних и внешних
- в- только внутренних
- в- только внешних
- в- системных

Кризис может проявляться

- в- только на микроуровне
- в- только на макроуровне
- в- как на микроуровне, так и на макроуровне
- в- вне зависимости от уровня экономики

По масштабам проявления экономические кризисы могут быть

- в- системный
- в- интегральный
- в- локальный
- в- мировой
- в- национальный

Организационная структура предприятия может быть построена по признаку

- в- функциональному
- в- линейному
- в- смешанному
- в- технологическому
- в- производственному

Внешние факторы кризисного развития предприятия

- в- общеэкономические
- в- рыночные
- в- государственные
- в- фискальные

в- организационные

Внутренние факторы кризисной ситуации предприятия

в- операционные

в- внереализационные

в- инвестиционные

в- финансовые

в- организационные

в- кадровые

Экономический кризис предприятия связан с ухудшением или потерей

в- финансовой устойчивости

в- платежеспособности

в- ликвидности активов

в- оборачиваемости

В настоящее время в России критерием несостоятельности является:

в- неоплатность

в- неплатежеспособность, прекращение платежей

в- превышение общей стоимости задолженности над стоимостью имущества

в- несостоятельность

По целевой ориентации диагностика вероятности банкротства делится на

в- антикризисную

в- экономическую

в- финансовую

в- организационную

в-кризисную

Среда непосредственных контактов, включающая тех участников рынка, с которыми у организации существуют прямые отношения или которые оказывают на нее прямое воздействие – это ... среда

в- общая

в- рабочая

в- рыночная

в- функциональная

Среда, состоящая из элементов, которые не связаны с предприятием напрямую, но оказывают влияние на формирование общей атмосферы бизнеса – это

в- общая

в- рабочая

в- рыночная

в- функциональная

Основные методические подходы к диагностике вероятности угрозы банкротства делятся на

- в- смешанный
- в- количественный
- в- функциональный
- в- экономический
- в- качественный
- в- эмпирический
- в- комбинированный

Исследование экономических показателей деятельности организации, на основе которого определяется характер нарушений хозяйственной деятельности субъекта и определение способов их устранения, является сутью ... диагностики

- в- функциональной
- в- финансовой
- в- экономической
- в- организационной
- в- кризисной

Диагностика отдельных функциональных подсистем: маркетинга, производства, кадры/управление и финансы – это

- в- функциональная
- в- финансовая
- в- экономическая
- в- организационная
- в- кризисная

На основе диагностики стратегии разрабатывается план ... развития

- в- организации
- в- прогнозирования
- в- контроля
- в- координации

Исследование сформировавшегося кризисного состояния организации для выявления возможностей его преодоления является целью ... диагностики

- в- кризисной
- в- антикризисной
- в- экономической
- в- функциональной

Диагностика банкротства включает в себя ... основных этапа(направления):

- в- 5
- в- 6
- в- 7

в- 4

в- 3

В странах с устойчивой политической и экономической системой кризисное состояние организации на 2/3 с ... факторами

в- внешними

в- внутренними

в- финансовыми

в- организационными

При присоединении организации возможного банкрота к другой, более сильной в финансовом отношении организации составляют:

в- ликвидационный баланс

в- соединительный баланс

в- разделительный баланс

в- периодический баланс

Когда организация не находится в стадии явного банкротства составляют:

в- санируемый баланс

в- ликвидационный баланс

в- периодический баланс

в- соединительный баланс

При отделении организации возможного банкрота составляют:

в- текущий

в- соединительный баланс

в- разделительный баланс

в- периодический баланс

Основным источником информации о финансовом состоянии любого хозяйствующего субъекта служит

в- аналитическая отчетность

в- планово-бюджетная отчетность

в- бухгалтерская (финансовая) отчетность

в- производственная отчетность

Наиболее информативной формой для анализа финансового состояния предприятия является

в- отчет о движении денежных средств

в- бухгалтерский баланс

в- отчет о финансовых результатах

в- пояснительная записка к балансу

в- аудиторское заключение

Скорость превращения активов в денежные средства – это

- в- мобильность
- в- агрегированность
- в- ликвидность
- в- креативность

По степени ликвидности актив баланса включает ... группы активов

- в- две
- в- три
- в- четыре
- в- пять

Если выполняются условия $A_1 > П_1; A_2 > П_2; A_3 > П_3; A_4 > П_4$, то баланс является

- в- ликвидным
- в- платежеспособным
- в- финансово устойчивым
- в- абсолютно ликвидным

Для оценки надежности организации как партнера в хозяйственных отношениях производится анализ ... баланса

- в- платежеспособности
- в- финансовой устойчивости
- в- ликвидности
- в- оборачиваемости

Ресурсы, которые были приобретены, находятся в наличии и должны принести организации доход в будущем – это ... ресурсы

- в- материальные
- в- финансовые
- в- входящие
- в- наличные

Оценка объемов продаж, доходов и расходов, балансовой и чистой прибыли является целью

- в- формы № 1
- в- форма № 2
- в- форма № 3
- в- форма № 4

в- форма № 5

Заявление о признании кредитной организации банкротом принимается к рассмотрению арбитражным судом после

- в- закрытия кредитной организации;
- в- отзыва Банком России имеющейся лицензии на осуществление банковских операций;
- в- обращения всех вкладчиков-юридических лиц.
- в- возникновения первых признаков неплатежеспособности банка

К числу финансовых организаций, на которых распространяются отдельные положения закона о банкротстве относятся

- в- микрофинансовые организации
- в- кредитные организации
- в- отраслевые финансовые управления
- в- страховые организации
- в- внебюджетные фонды
- в- бюджетные учреждения
- в- профессиональные участники рынка ценных бумаг

Признанная арбитражным судом неспособность кредитной организации удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей – это ее

- в- несостоятельность
- в- неплатежеспособность
- в- неликвидность
- в- неустойчивость

Особенностью банкротства кредитных организаций является неспособность удовлетворить денежные требования независимо от их

- в- размера
- в- направленности
- в- суммы
- в- объемов

Банковские операции делятся на

- в- кредитные
- в- доходные
- в- пассивные
- в- финансовые
- в- активные

Банковские операции, посредством которых кредитные организации образуют ресурсы денежного капитала – это операции

- в- кредитные

- в- доходные
- в- пассивные
- в- финансовые
- в- активные

Банковские операции, посредством которых банки используют привлеченные денежные средства с конечной целью извлечения прибыли – это операции

- в- кредитные
- в- доходные
- в- пассивные
- в- финансовые
- в- активные

Из акционерного первоначального капитала, резервов и накопленной прибыли складывается ... капитал кредитной организации

- в- резервный
- в- собственный
- в- добавочный
- в- акционерный

В отношении кредитных организаций может применяться только такая процедура банкротства как

- в- наблюдение
- в- внешнее управление
- в- конкурсное производство
- в- финансовое оздоровление

Арбитражный управляющий с согласия и от имени клиентов должника может передать ценные бумаги, находящиеся у него в управлении, владении или хранении другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг или вернуть их клиенту в процессе

- в- наблюдения
- в- внешнего управления
- в- финансового оздоровления
- в- судебного разбирательства

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Ефимов О.Н. Банкротство и антикризисное управление [Электронный ресурс]: электронное учебное пособие/ Ефимов О.Н.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2016.— 372 с.
2. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Электронный ресурс]: Учебник/ Косолапова М.В., Свободин В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 247 с.
3. Безденежных В.М. Антикризисное управление - теория и практика применения [Электронный ресурс]: Учебное пособие/ Безденежных В.М., Галай А.Г.— Электрон. текстовые данные.— М.: Московская государственная академия водного транспорта, 2015.— 113 с.
4. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс]/ Шапкин А.С., Шапкин В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 544 с.

Учебное издание

Жигунова Анна Викторовна
Киришичева Ирина Рафаэлевна

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ БАНКРОТСТВА

Печатается в авторской редакции
Технический редактор Н.С. Федорова

Подписано в печать 20.10.17. Формат 60×84/16.
Бумага газетная. Ризография. Усл. печ. л. 1,86.
Тираж экз. Изд. № 90265. Заказ .

Редакционно-издательский центр ФГБОУ ВО РГУПС.
Адрес университета: 344038, Ростов н/Д, пл. Ростовского Стрелкового
Полка Народного Ополчения, д. 2.