

## **Содержание:**

# **Введение**

Рыночная реформа, кризисное состояние российской экономики и введение процедуры банкротства в практику экономической жизни России сделали актуальной проблему эффективной организации управления деятельностью предприятий, выбор методов антикризисного управления, превращение его в важнейший рычаг предпринимательской активности.

Банкротство является кризисным состоянием и его преодоление требует специальных методов финансового управления. Решению этой задачи подчинена система мер, именуемая антикризисным управлением. Часто под таким управлением понимают либо управление в условиях кризиса, либо управление, направленное на вывод предприятия из кризисного состояния, в котором оно находится. Рыночная экономика выработала обширную систему финансовых методов диагностики банкротства и выработала методику принятия управленческих решений в условиях угрозы банкротства. Эта методика предназначена не только для предприятий, где кризис очевиден, и необходимо принимать неотложные меры по стабилизации, а для всех предприятий, работающих в рыночных условиях, поскольку ее особенности таковы, что позволяют выявить на ранней стадии и устранить негативные факторы развития предприятия, наметить пути их устранения.

Антикризисное финансовое управление предприятием представляет собой процесс, основным содержанием которого является подготовка, принятие и реализация управленческих решений по предупреждению финансовых кризисов, их преодолению и минимизации их негативных последствий. Особенностью этого управления в сравнении с другими функциональными видами управления предприятием является то, что в силу кризисных условий принятие управленческих решений часто осуществляется в обстановке снижения управляемости предприятием, дефицита времени, высокой степени неопределенности, конфликтности интересов различных групп работников.

Экономическая значимость и актуальность антикризисного управления, и определили написание настоящей курсовой работы, так как антикризисное

финансовое управление предприятием направлено на выявление факторов, влияющих на кризисное развитие, предотвращение банкротства, на выработку механизмов по выводу предприятия из кризисного состояния.

Целью курсовой работы является исследовать в теоретическом плане сущность и значение антикризисного финансового управления предприятием, а также провести анализ финансового состояния предприятия.

Исходя из цели работы, были поставлены следующие задачи:

- изучить понятие и виды кризиса предприятия;
- определить сущность и задачи антикризисного управления;
- изучить процедуры банкротства;
- определить показатели оценки финансового состояния предприятия.

## **Глава 1. Теоретические основы антикризисного финансового управления предприятием**

### **1.1. Понятие и виды кризиса предприятия**

Финансовый кризис предприятия представляет собой одну из наиболее серьезных форм нарушения его финансового равновесия, отражающую циклически возникающие на протяжении его жизненного цикла под воздействием разнообразных факторов противоречия между фактическим состоянием его финансового потенциала и необходимым объемом финансовых потребностей, несущую наиболее опасные потенциальные угрозы его функционированию.

Финансовые кризисы предприятия классифицируются по следующим основным признакам:

1. По источникам генерирования финансовый кризис подразделяется на следующие группы:

- финансовый кризис, генерируемый внутренними факторами. Факторами могут являться неэффективный финансовый менеджмент, неправильно выбранная

финансовая политика по отдельным аспектам финансовой деятельности, недооценка отдельных видов финансовых рисков, высокая средневзвешенная стоимость капитала и другие. Как правило, такой финансовый кризис может быть относительно быстро разрешен за счет внутренних механизмов антикризисного финансового управления;

- финансовый кризис, генерируемый внешними факторами. Примером таких факторов могут служить ужесточение налогового регулирования хозяйственной деятельности предприятия, неблагоприятные изменения конъюнктуры финансового рынка;

- финансовый кризис, генерируемый как внутренними, так и внешними факторами. Такой кризис является наиболее сложным по возможностям разрешения и носит более длительный характер.

2. По масштабам охвата финансовый кризис разделяют обычно на две группы:

- структурный финансовый кризис, который вызван постепенным и длительным нарастанием диспропорций в отдельных параметрах финансового потенциала и характеризует несоответствие структурных пропорций этих параметров изменившимся условиям финансовой деятельности и требованиям финансовой безопасности предприятия (этот вид кризиса иногда характеризуется как локальный финансовый кризис);

- системный финансовый кризис, который охватывает все основные направления и формы финансовой деятельности и отражает противоречия всей финансовой системы предприятия [10, с.44].

3. По структурным формам структурный финансовый кризис предприятия может быть подразделен на следующие группы:

- финансовый кризис, вызванный неоптимальной структурой капитала предприятия. Вследствие высокой доли используемого заемного капитала предприятие теряет свою финансовую устойчивость, вынуждено привлекать финансовые ресурсы из внешних источников на менее выгодных условиях, что в конечном итоге ограничивает возможности формирования его чистого денежного потока;

- финансовый кризис, вызванный неоптимальной структурой активов предприятия. Такая не оптимальность определяется, прежде всего, высокой долей внеоборотных

активов предприятия, вызывающей замедление оборота всего авансированного капитала. Кроме того, оптимальность структуры активов характеризуется и высокой долей низколиквидных активов в общем составе оборотных средств предприятия;

- финансовый кризис, вызванный несбалансированностью денежных потоков предприятия. Такую форму структурного кризиса порождает несбалансированность объемов положительного и отрицательного денежных потоков предприятия, а также несинхронность их формирования во времени. Следствием такой несбалансированности является снижение уровня платежеспособности предприятия;

- финансовый кризис, вызванный неоптимальной структурой инвестиций. Такая неоптимальность вызывается наличием чрезмерно высокообъемных реальных инвестиционных проектов, превалированием инвестиционных проектов с высоким периодом окупаемости, а также реализуемых проектов с преимущественно заемными источниками финансирования;

- финансовый кризис, вызванный не оптимальностью структуры прочих параметров финансовой деятельности предприятия. К числу таких параметров может относиться состав портфеля дебиторской задолженности предприятия, состав его издержек в разрезе постоянных и переменных статей и другие.

4. По степени воздействия на финансовую деятельность различают:

- легкий финансовый кризис. Как правило, к нему относят одну из форм структурного финансового кризиса, который может быть быстро разрешен на основе использования отдельных внутренних механизмов антикризисного финансового управления;

- глубокий финансовый кризис. К нему относят, обычно, комплекс ряда форм структурного финансового кризиса, преодоление которого требует полного использования всех внутренних механизмов финансовой стабилизации, а в ряде случаев и отдельных форм внешней финансовой санации;

- катастрофический финансовый кризис. Это один из наиболее опасных видов системного кризиса, преодоление которого требует активного поиска преимущественно внешних эффективных форм санации.

5. По периоду протекания финансовый кризис предприятия дифференцируют следующим образом:

- краткосрочный финансовый кризис. Такой кризис может быть разрешен в течение нескольких месяцев (до одного квартала);
- среднесрочный финансовый кризис. Продолжительность такого кризиса составляет период до одного года;
- долгосрочный финансовый кризис. Такой кризис может длиться более одного года до полного его разрешения [16, с.24].

6. По возможностям разрешения выделяют:

- финансовый кризис, разрешаемый на основе использования только внутренних механизмов. Состав таких механизмов определяется самим предприятием в процессе осуществления антикризисного финансового управления;
- финансовый кризис, разрешаемый с помощью внешней санации. Такая санация дополняет систему внутренних механизмов разрешения кризиса;
- непреодолимый финансовый кризис. Это крайняя форма проявления финансового кризиса, идентифицируемая по результатам его диагностики, при которой любые формы санации предприятия являются неэффективными в силу необратимых изменений его финансовой структуры.

7. По последствиям выделяют следующие виды финансового кризиса предприятия:

- финансовый кризис, приведший к восстановлению финансовой деятельности в прежних параметрах. Такие последствия характеризуют обычно краткосрочный структурный финансовый кризис в легкой его форме, вызванный краткосрочными изменениями конъюнктуры финансового или товарного рынка;
- финансовый кризис, приведший к обновлению финансовой деятельности на новой качественной основе. Такие последствия характерны преимущественно для системного кризиса, разрешаемого обычно с помощью внешней финансовой санации предприятия;
- финансовый кризис, вызвавший банкротство (ликвидацию) предприятия. Этот вид характеризует последствия непреодолимого финансового кризиса предприятия. Классификация финансового кризиса предприятия по этому признаку используется

обычно при оценке результатов антикризисного финансового управления [5, с.413].

## **1.2. Сущность и задачи антикризисного финансового управления**

финансового кризиса , эффективное его и ликвидация его последствий в процессе системы финансового , которая получила антикризисного финансового предприятием.

Антикризисное управление представляет систему принципов методов разработки реализации комплекса управленческих решений, на предупреждение преодоление финансовых предприятия, а минимизацию их финансовых последствий.

целью антикризисного управления является финансового равновесия и минимизация снижения его стоимости, вызываемых кризисами [18, с.202].

процессе реализации главной цели финансовое управление направлено на следующих основных :

1. Своевременное диагностирование финансового состояния и принятие превентивных мер предупреждению финансового . Эта задача путем осуществления мониторинга финансового предприятия и внешней финансовой , оказывающих наиболее влияние на финансовой деятельности. предкризисного финансового предприятия по такого мониторинга многих случаях избежать финансового за счет превентивных защитных или, по мере, существенно характер его протекания. Принятие мер по финансового кризиса является наиболее направлением антикризисного управления, обеспечивающим эффект (в снижения предстоящих ) на единицу в этих финансовых ресурсов.

2. неплатежеспособности предприятия. задача является неотложной в задач антикризисного управления предприятием диагностировании любой его финансового . В ряде реализации только задачи позволяет углубление финансового предприятия, восстановить имидж среди партнеров и необходимый запас для реализации антикризисных мероприятий. с тем помнить, что платежеспособности — это один из симптомов проявления кризисов предприятия, устранение неплатежеспособности осуществляться путем причин ее .

3. Восстановление финансовой предприятия. Это из основных , обеспечивающих реализацию цели антикризисного управления предприятием, небольших усилий затрат финансовых . Реализация этой осуществляется путем структурной перестройки финансовой деятельности . В процессе финансовой реструктуризации в первую должна обеспечиваться структуры капитала, активов и потоков, а отдельных случаях его инвестиционная .

4. Предотвращение банкротства ликвидации предприятия. задача стоит антикризисным финансовым предприятием при глубокого или системного финансового кризиса. Как , внутренние механизмы стабилизации и собственных ресурсов оказываются недостаточными преодоления такого кризиса. Поэтому предотвращения банкротства ликвидации предприятия процессе антикризисного управления должна эффективная внешняя санация (с соответствующего инвестиционного санации).

5. Минимизация последствий финансового предприятия. Эта реализуется путем позитивных результатов предприятия из финансового кризиса стабилизации качественных преобразований его деятельности с ее долгосрочной . Эффективность мероприятий преодолению негативных финансового кризиса по критерию потерь рыночной предприятия в с докризисным уровнем [15, с.18].

## 1.3 Банкротство

В соответствии Федеральным законом « несостоятельности (банкротстве)» (банкротство) – это арбитражным судом объявленная должником должника в объеме удовлетворить кредиторов по обязательствам и () исполнить обязанность уплате обязательных в бюджеты уровней и внебюджетные фонды.

признак банкротства – предприятия обеспечить требований кредиторов течение трех со дня сроков платежей. истечении этого кредиторы получают на обращение арбитражный суд признании предприятия – банкротом [2].

Банкротство самой сущностью отношений, которые с неопределенностью конечных результатов риском потерь.

субъекта хозяйствования быть:

- «несчастной» - не по вине, а непредвиденных обстоятельств ( бедствия, военные , политическая нестабильность , кризис в , общий спад , банкротство должника

другие внешние );

- «ложной» (корыстной) результате умышленного собственного имущества целью избегания долгов кредиторам;

- «» вследствие неэффективной , осуществления рискованных .

В первом государство должно помощь предприятиям выходу из ситуации. Во случае злоумышленное уголовно наказуемо. распространенным является тип банкротства.

«» банкротство наступает, правило, постепенно. того чтобы предугадать и его, необходимо анализировать финансовое , что позволит его «болевыми» и принять меры по оздоровлению экономики [9, .112].

Процедура банкротства собой совокупность актов, включающих признаков банкротства, дел о в арбитражном , выбор и конкретных мероприятий рамках дел банкротстве, удовлетворение кредиторов, завершение о банкротстве. РФ «О (банкротстве)» предусмотрены процедуры банкротства:

1. за должником – новая для практики процедура. вводится арбитражным в отношении с момента заявления. Цель процедуры – обеспечить имущества должника. поэтому с вынесения арбитражным определения о заявления:

- имущественные к должнику быть предъявлены с учетом ситуации; ранее дела, связанные предъявленными требованиями должнику, по кредитора приостанавливаются;

- исполнение исполнительных по имущественным , за исключением документов судов взыскании задолженности заработной плате, вознаграждений по договорам, алиментов, также о вреда, причиненного и здоровью, морального вреда;

- удовлетворение требований должника – юридического о выдаче (пая) в должника в с выходом состава его .

При введении арбитражный суд решение о временного управляющего. этом руководитель администрация должника осуществлять свои с ограничениями.

суд вправе руководителя должника должности и исполнение обязанностей на временного в случаях, : не принимаются меры по сохранности имущества ; чинятся препятствия управляющему при его обязанностей. может быть по ходатайству ,



участвующего в о банкротстве, временного управляющего.

анализа финансового должника являются достаточности принадлежащего имущества для судебных расходов, вознаграждения арбитражным , а также восстановления платежеспособности [19, с.29].

Одной обязанностей временного является определение и проведение собрания кредиторов. в месячный с момента уведомления временного о принятии судом заявления подать в суд и свои требования. , признанные установленными, сопровождении необходимых направляются временному [27, с.46].

Первое кредиторов должно в срок позднее 10 дней даты заседания суда. В принимают участие права голоса управляющий, руководитель и представитель должника. Первое кредиторов может следующие решения:

- обращении в суд с или о внешнего управления, о признании банкротом и открытии конкурсного ; решение о внешнего управления содержать предлагаемый и кандидатуру управляющего;
- определить состав комитета .

Арбитражный суд основании постановления собрания акционеров соответствующее решение: о признании банкротом, или введении внешнего , или об мирового соглашения. этого момента прекращается. Временный исполняет свои до назначения управляющего или управляющего.

2. Внешнее вводится арбитражным на основании собрания кредиторов срок не 12 месяцев, который быть продлен более чем 6 месяцев.

Целью управления является платежеспособности должника передачей полномочий управлению внешнему . Поэтому с его введения:

- должника отстраняется должности, а его делами на внешнего ;
- прекращаются полномочия управления должника собственника имущества – унитарного предприятия; управления должника течение трех с момента внешнего управляющего обеспечить передачу и другой , печатей и , материальных и ценностей внешнему ;
- снимаются ранее меры по требований кредиторов;

- мораторий на требования кредиторов денежным обязательствам обязательным платежам [28, с.121].

Мораторий удовлетворение требований распространяется на обязательства и платежи, сроки, которых наступили введения внешнего .

Внешний управляющий рассмотреть все кредиторов и их о в течение с момента . Он вправе распоряжаться имуществом , а в крупных сделок сделок, где заинтересованность внешнего или конкурсного , - с согласия или собрания . С их могут быть решения об расходов должника потребление, в числе на труда его .

Обязанностью внешнего является разработка течение месяца назначения плана управления и его на собранию кредиторов. плана является в определенный мер по платежеспособности должника, с ликвидацией банкротства, то ликвидация неисполненных срок более месяцев обязательств обязанностей. Утвержденный кредиторов план управления и собрания кредиторов в арбитражный внешним управляющим течение пяти после проведения [9, с.123].

В внешнего управления быть включены меры по платежеспособности должника:

- производства;
- закрытие производств;
- получение задолженности;
- продажа имущества должника;
- прав требования ;
- исполнение обязательств собственником его или третьими ;
- продажа предприятия ;

Внешнее управление отчетом внешнего на собрании не позднее, за 15 дней окончания срока. собранием кредиторов, в дальнейшем арбитражным судом внешнего управляющего основанием для производства по о банкротстве. том случае, по ходатайству кредиторов арбитражный устанавливает срок расчетов с (до 6 месяцев), по делу банкротстве прекращается окончания расчетов кредиторами. Если установленный срок не произведены, суд объявляет банкротом.

Расчеты кредиторами производятся управляющим в соответствии с реестром кредиторов, начиная с даты утверждения внешнего управляющего судом [21, с.79].

3. производство открывается принятием арбитражным решением о банкротстве должника – соразмерное требований кредиторов. оно на до одного с возможностью еще на 6 , а иногда более. Последствия конкурсного производства будут следующие:

- исполнения всех обязательств должника, также отсроченных платежей должника наступившим;
- прекращается неустоек (штрафов, ), процентов и финансовых санкций всем видам должника;
- отменяется характер и тайна в сведений о состоянии должника;
- ранее наложенные имущества должника иные ограничения распоряжению им;
- требования к могут быть только в конкурсного производства.

данной ситуации суд может одного или конкурсных управляющих распределяет между обязанности. К переходят все по управлению должника, в числе по его имуществом.

имущество должника, на момент конкурсного производства выявленное в ходе, составляет массу. Социально- объекты, жизненно для региона, передаче соответствующим органам местного .

У должника быть оставлен один счет банке, а подлежат закрытию. инвентаризации и имущества должника управляющий приступает продаже его, правило, на торгах на , одобренных собранием комитетом кредиторов. проданное на торгах имущество на повторных без торгов. , которое не продать и после погашения кредиторов, принимается баланс муниципальных [7, с.95].

Конкурсный не реже раза в представляет комитету собранию кредиторов о своей , информацию о состоянии должника, имуществе. После расчетов с конкурсный управляющий представить в суд отчет результатах проведения производства, к прилагаются:

- документы, продажу имущества ;
- реестр требований с указанием погашенных требований ;

- документы, подтверждающие требований кредиторов.

суд после отчета конкурсного выносит определение завершении конкурсного , что является для внесения единый государственный юридических лиц о ликвидации . С этого полномочия конкурсного прекращаются, конкурсное считается завершенным, должник – ликвидированным [27, .50].

4. Мировое соглашение и кредиторы заключить на стадии рассмотрения арбитражным судом. об этом собранием кредиторов голосов от конкурсных кредиторов при условии, за него все кредиторы обязательствам, обеспеченным имущества должника. со стороны принимается или должника, или либо конкурсным [7, с.83].

В соглашении могут третьи лица, на себя и обязанности, этим соглашением. условием мирового является то, оно может заключено после задолженности по кредиторов первой второй очереди. соглашение может условия об:

- или рассрочке обязательств должника;

- прав требования ;

- исполнении прав должника;

- исполнении должника третьими ;

- скидке с ;

- обмене требований акции;

- удовлетворении кредиторов иными .

Мировое соглашение с заявлением , внешнего или управляющего об его и другими документами в арбитражный . Утверждение мирового арбитражным судом :

- на стадии или внешнего – прекращение производства делу о и снятие на удовлетворение кредиторов;

- на конкурсного производства – суда о должника банкротом об открытии производства не исполнению;

- прекращение временного, внешнего, управляющих;

- руководитель , внешний или управляющий приступают погашению задолженности кредиторами [12, с.148].

## **2. Анализ финансового предприятия ОАО «Авиакор»**

### **2.1 Краткая организационно - характеристика предприятия «Авиакор»**

ОАО «**Авиакор**»- самое современное предприятие в , основанное в 1976г. располагает общей площадью 1,5 млн..м и высококачественным, современным . «Авиастар» - интегрированное , в цехах выполняются практически операции: от и механообработки окончательной сборки, и окраски .

Закрытое акционерное «Авиастар-СП» в соответствии Гражданским Кодексом Федерации и Законом Российской «Об акционерных обществах», как коммерческая на основе учредителей для уставных целей. создано и на основе законодательства Российской и Устава. и обязанности лица ОАО «» приобретает с регистрации его документов в порядке. Общество на неопределенный .

Учредительным документом Устав ОАО «». Он включает себя следующие : общие положения, и виды общества, акционеры , правовое положение , уставный капитал , акции общества, и прибыль , дивиденд, органы и контроля, собрание акционеров, директоров общества, общества.

Основными деятельности ОАО «» являются, получение и направление на решение - экономических задач и трудового . Для реализации целей Общество следующие виды :

- производство, реализация, виды технического , ремонт, доработка модернизация авиационной , товаров народного , другой продукции услуг, отвечающих потребителей;
- научно- и опытно- работы в создания и авиационной и техники;

- строительство участие в , салонах, аукционах иных подобных внутри страны за рубежом;
- инвестиций в , строительство и сферы, в числе, развитие в местах предприятий Общества;
- посреднической и деятельности;
- участие капитале других , акционерных обществ общественных организаций;
- , обучение и квалификации кадров.

деятельности, подлежащие , осуществляются Обществом при наличии разрешения (лицензии), в соответствии действующим законодательством.

финансового состояния предполагает изучение « предприятия» (приложение ), «Отчета о и убытках» ( Б).

Показатели	2014г.	2015г.	2016г.	2016г. % к 2015г.
1. Валовая продукция, млн. руб.	756,6	1191,0	1523,8	127,94
2. продукция (выручка) . руб.	1166,6	1138,7	1486,9	130,56
3. Среднегодовая , чел.	8667	8725	8808	101,63
4. Стоимость фондов, млн. .	5012,8	5027,9	5040,9	100,26
5. Производственная площадь, .кв. м	1,5	1,5	1,5	100,0

#### 1 – Основные показатели ОАО «Авиакор»

данным таблицы 1 сказать, что с каждым работает продуктивнее. отчетный год продукции было на 27,94% больше. произошло вследствие количества заказов финансирования. Увеличение продукции на 30,58% о повышении на выпускаемую (услуги). В этого предприятию дополнительная рабочая : численность увеличилась 1,63%.

## 2.2. Анализ ликвидности платежеспособности

Устойчивое положение предприятия важнейшим фактором банкротства. Поэтому знать, насколько организация и ее ликвидность.

предприятия – это способность своевременно свои финансовые . Они могут как денежными , так и оборотными активами. то же реальная возможность долгов оборотными зависит не от их величины, но ликвидности их [21, .74].

Под ликвидностью способность отдельных имущественных ценностей в денежную без потерь балансовой стоимости. обеспечивает своевременное краткосрочных обязательств активами. Основные , если только не приобретаются целью дальнейшей , в большинстве не могут использованы для текущей задолженности , во – первых, силу своей роли в производства и, – вторых, из- весьма затруднительных их срочной . Иначе говоря, считается ликвидной, она в выполнить свои обязательства, реализуя активы. Предприятие обладать большей меньшей ликвидностью, в состав активов входят оборотные средства, которых не легкорезализуемые, но труднореализуемые для внешней и задолженности. В же время составе краткосрочных могут быть обязательства различной срочности. Поэтому из способов ликвидности на предварительного анализа сопоставление отдельных актива и баланса [24, с.191].

анализа ликвидности возникает в с необходимостью оценку кредитоспособности , то есть способности своевременно полностью рассчитываться своим обязательствам. ликвидности интересуются , поставщики, акционеры. оценки ликвидности привлекаются данные баланса. Информация, во втором актива баланса, величину текущих на начало конец отчетного . Сведения о обязательствах организации в разделе 5 баланса «Краткосрочные ».

Анализ ликвидности заключается в средств по активу, сгруппированных по их ликвидности расположенных в убывания ликвидности, обязательствами по , сгруппированными по их погашения расположенными в возрастания сроков [6, .66].

Уровень ликвидности от сферы , соотношения внеоборотных оборотных активов, оборота средств, оборотных активов, и срочности обязательств.

В от степени активы предприятия на следующие .

Актив	Расчет	информации (ф.1)
(наиболее ликвидные )	Денежные средства + финансовые вложения	.260 + стр.250
A2 ( реализуемые активы)	дебиторская задолженность + оборотные активы	.240 + стр.270
A3 ( реализуемые активы)	+ долгосрочная дебиторская + НДС - расходы периодов	стр. 210 + .220 + стр.230 – стр.216
(труднореализуемые активы)	активы	стр.190

## 2 – Группировка активов степени убывающей

Первые три активов могут меняться в хозяйственного периода относятся к активам предприятия. более ликвидны, остальное имущество.

предприятия (статьи баланса) также в четыре и располагаются степени срочности оплаты.

Пассив	Источник информации (.1)
--------	-----------------------------



П1 (наиболее обязательства)	Краткосрочная + расчеты по + прочие краткосрочные	стр.620 + стр.630 + .660
П2 (краткосрочные )	Краткосрочные кредиты займы	стр.610
(долгосрочные пассивы)	обязательства	стр. 590
(постоянные пассивы)	раздел «Капитал резервы» + доходы периодов + резервы расходов – расходы периодов	стр.490 + .640 + стр.650 – стр.216

### 3 - Группировка обязательств степени возрастания погашения

Предприятие ликвидным, если текущие активы его краткосрочные . Реальную степень и его можно определить основе ликвидности . На первой анализа указанные активов и сопоставляют в выражении. Баланс ликвидным при следующих соотношений активов и :

$$A1 > П1; > П2; A3 > ; A4 < П4. (1)$$

одного из трех неравенств о нарушении баланса. Выполнение неравенства свидетельствует соблюдении одного условий финансовой – наличии у собственных оборотных [4, с.226].

В , когда одно несколько неравенств противоположный знак, баланса в или меньшей отличается от . При этом, правило, недостаток по первой компенсируется избытком другой, но определяется лишь стоимостной величине, в реальной ситуации менее активы не заместить более .

Текущую ликвидность определить сопоставлением ликвидных средств быстрореализуемых активов наиболее срочными и краткосрочными .

Перспективную ликвидность сравнением медленнореализуемых с долгосрочными . Она представляет прогноз платежеспособности на основе будущих поступлений платежей.

Текущая свидетельствует о (или неплатежеспособности) на ближайший времени.

Перспективная представляет собой платежеспособности на сравнения будущих и платежей [11, .354].

Предприятие считается , если ее активы больше, долгосрочные и обязательства. Предприятие ликвидным, если активы больше, краткосрочные обязательства.

	Анализируемый период.			Анализируемый период.		излишек или	
	На начало	на конец		на начало	на конец	на начало	на
1.Наиболее ликвидные , А1	18 666	329	1.Наиболее обязательства, П1	802 232	929 885	-783 566	- 9
2. реализуемые активы,	784 996	1 064 491	2.Краткосрочные пассивы,	482 848	695 683	+ 302 148	+
3.Медленно реализуемые , А3	2 589 424	3 056 338	3.Долгосрочные , П3	1 379 256	1 700 176	+1 210168	+1
4.Труднореализуемые , А4	4 900 441	4 843 058	4.Постоянные пассивы, П4	5 629 191	5 638 472	- 728 750	- 7

Баланс	8 293 527 8 964 216	8 293 527 8 964 216 -	-
--------	------------------------	-----------------------	---

Таблица 4 – Анализ баланса ОАО «» за 2016г. (тыс..)

Расчеты показывают, сопоставление итогов по активу пассиву имеет вид:

Нормативное Предыдущий год год

A1 > A1 < П1 < П1

A2 > A2 > П2 > П2

A3 > A3 > П3 > П3

A4 < A4 < П4 < П4

Таблица 5 – итогов по и пассиву ОАО «Авиакор»

из этих , можно сделать , что баланс «Авиакор»не абсолютно ликвидным, не соответствует за исследуемый соотношение A1 П1. Причина – денежных средств. платежный недостаток покрытия срочных к концу возрос и 929 556 тыс. руб. обязательства можно только при реализации запасов , так как задолженности для недостаточно. В же время запасов может сказаться на деятельности предприятия.

означает достаточность активов для в любой всех своих обязательств перед . Превышение ликвидных над обязательствами вида означает устойчивость. Платежеспособность остатки денежных на расчетном – чем они , тем с вероятностью можно , что предприятие данное время достаточными средствами осуществления всех и платежей. предприятия определяется данным бухгалтерского . Недостаток определения платежеспособности заключается том, что рассчитываются на дату, тогда в ближайшие дней ситуация предприятию может . Для оценки предприятия в и перспективный рассчитываются коэффициенты , которые отражают предприятия погасить задолженность быстрореализуемыми :

1. Коэффициент абсолютной – Кал исчисляется наиболее ликвидных к сумме срочных обязательств. данного показателя важно для товарно-материальных и для , кредитуемого предприятие.

$$= (Д + ЦБ) / , (2)$$

где Д – средства в и на и банке;

– ценные бумаги ( финансовые вложения);

– краткосрочные обязательства ( , займы и задолженность).

Значение показывает, какую обязательств предприятие погасить немедленно. значение данного 0,2 – 0,5.

2. Коэффициент критической – Ккр.оц. ( ликвидности, промежуточного ) исчисляется отношением ликвидных и активов к обязательствам.

$$\text{Ккр.} = (Д + ЦБ + ) / КО, (3)$$

где – дебиторская задолженность.

коэффициент показывает погашения краткосрочных предприятия при полного расчета дебиторами. Рекомендуемое 0,7 – 0,8. При расчете критической оценки расчет принимаются ликвидные активы ( учета запасов). обуславливается тем, запасы не быстро преобразуются денежные средства.

3. текущей ликвидности – л. исчисляется всех текущих к краткосрочным . Этот показатель исходя из , что ликвидных у предприятия быть достаточно выполнения краткосрочных .

$$\text{Кт.л.} = ( + ЦБ + ДЗ + ) / КО \text{ или } \text{л.} = \text{ТА} / , (4)$$

где МЗ – запасы;

ТА – активы (2-й баланса).

Этот показывает платежные предприятия при не только дебиторской задолженности, и при в случае материальных оборотных . Нормативное ограничение показателя должно не менее 2 [14, с.290].

Экономический смысл показателей состоит том, что характеризуют способность удовлетворить все кредиторов и условия для своей деятельности.

неудовлетворительной структуре для проверки возможности предприятия свою платежеспособность, коэффициент восстановления сроком на 6 следующим образом:

$$K = \frac{K_{тл.к.} - K_{тл.н.}}{2} + \frac{6}{T}$$

$$K = \dots\dots\dots, (5)$$

2

где  $K_{тл.к.}$ ,  $K_{тл.н.}$  – значение коэффициента ликвидности на и на отчетного периода;

2 – значение коэффициента ликвидности;

6 – период платежеспособности в ;

T – отчетный в месяцах.

коэффициент восстановления 1, то значит, предприятия нет возможности восстановить . Значение коэффициента больше 1 свидетельствует реальной возможности предприятия восстановить платежеспособность [17, с.99].

таблице 6 приведен коэффициентов платежеспособности базе балансовых предприятия ОАО «».

Анализируемый

Показатели

На начало на конец изменения

I. данные	3 587 889	4 418 481	+ 830 592
1.Оборотные , тыс.руб. них:	2 589 424	3 056 338	+ 466 914
1.1. Запасы	784 996	1 064 491	+ 279495
1.2. задолженность	18 666	329	- 18 337
1.3. Денежные и краткосрочные вложения	194 803	297 323	+ 102 520
1.4. Расходы периодов	1 285 080	1 625 568	+ 340488
2.Краткосрочная предприятия			
II. платежеспособности	0,015	0,001	- 0,014
3. Коэффициент ликвидности	0,63	0,66	+0,03
4. Коэффициент оценки	2,64	2,54	-0,10
5. Коэффициент ликвидности			
III. восстановления платежеспособности	1,25		

Таблица 6 – Коэффициенты ОАО «Авиакор» 2008г. (тыс.руб.)

данных таблицы 6 , что показатели организации не рекомендуемым значениям – за недостаточности средств. Даже условия полного с дебиторами по состоянию начало года погасить только 63,0% краткосрочных обязательств, к концу положение не (66,0%). Однако у существует возможность платежеспособности в 6 месяцев.

## 2.3. Анализ устойчивости предприятия

выживаемости и стабильности предприятия его финансовая , то есть состояние финансов, гарантирует его платежеспособность. Такой субъект за собственных средств вложенные в средства, не неоправданной дебиторской кредиторской задолженности расплачивается в по своим .

Финансовая устойчивость – такое состояние ресурсов, их использование, обеспечивает развитие на основе прибыли и при сохранении и кредитоспособности условиях допустимого риска. Финансовая базируется на соотношении между видами активов (оборотными и активами с их внутренней ) и источниками формирования (собственными привлеченными средствами). качестве абсолютных финансовой устойчивости показатели, характеризующие обеспеченности запасов затрат источниками формирования [20, с.116].

оценки состояния и затрат данные группы «Запасы» раздела актива баланса. характеристики источников запасов определяют основные показателя:

1. собственных оборотных (СОС) – исчисляется разница между капиталом и (раздел III баланса) и активами (раздел актива баланса); чистый оборотный . Увеличение данного по сравнению предыдущим периодом о дальнейшем деятельности организации. формализованном виде оборотных средств записать:

$$\text{СОС} = \text{ВНА} (6)$$

2. Наличие и долгосрочных источников формирования и затрат ( ) – определяется разностью собственным капиталом, обязательствами (ДО) ( IV пассива ) и внеоборотными :

$$\text{СД} = (\text{СК} + ) - \text{ВНА}. (7)$$

Наличие можно определить увеличением значения показателя на долгосрочных обязательствах:

$$= \text{СОС} + \text{ДО} (8)$$

3. величина основных формирования запасов затрат (ОИ) – путем увеличения показателя на краткосрочных пассивов ( ):

$$\text{ОИ} = \text{СД} + . (9)$$

Трем показателям источников формирования соответствует тип обеспеченности запасов их формирования [13, .102]

1. Излишек (+) или (-) собственных оборотных ( $\Delta\text{СОС}$ ) -  $\Phi\text{с}$  :

$$\Delta = \text{СОС} - \text{З}, \text{З} - \text{запасы затраты}. (10)$$





2	-	+	+	Нормальная
3	-	-	+	Неустойчивое финансовое
4	-	-	-	Кризисное финансовое

Таблица 7 – Определение финансовой устойчивости

Анализ финансовой предприятия ОАО «» проведен по таблицы 8. Из таблицы 8 следует , что анализируемое имеет собственные средства, но наличие недостаточно. анализа показали, на ОАО «» неустойчивое финансовое , то есть, платежеспособность. Несмотря то, что конце года увеличение собственных средств на 176 309 .руб., долгосрочных на 271 800 тыс., краткосрочных заемных на 212 835 тыс., предприятие испытывает недостатка источников для формирования и затрат, именно в оборотных средствах долгосрочных источников . Можно сделать , что кредиторская используется не назначению – как формирования запасов. случае одновременного кредиторами погашения этого источника вообще не быть.

Показатели	начало периода	конец периода	( +; -)
1.Капитал и	5 808 643	5 927 569	+ 118 926
2.Внеоборотные активы	4 900 441	4 843 058	- 57 383
3. собственных оборотных (СОС)	908 202	1 084 511	+ 176 309
4.Долгосрочные и займы	13 894	285 694	+ 271 800

5. собственных и источников формирования и затрат, ( )	2 287 458	2 784 687	+ 497 229
6. Краткосрочные кредиты заемные средства	482 848	695 683	+ 212 835
7. величина основных формирования запасов затрат, (ОИ)	2 770 306	3 480 370	+ 710 064
8. величина запасов затрат	2 373 779	3 033 313	+ 659 534
9. ΔСОС	- 1 465 577	- 1 948 802	
10. ΔСД	- 86 321	- 248 626	X
11. Δ	396 527	447 057	X
12.Трехкомпонентный (S)	0, 0, 1	0, 0, 1	-
13.Тип ситуации	Неустойчивое состояние	Неустойчивое состояние	-

Таблица 8 – финансовой устойчивости «Авиакор»2016г. (тыс..)

Тем не , в ОАО «» сохраняется возможность равновесия за пополнения реального капитала и собственных оборотных , а также счет дополнительного долгосрочных источников заемных средств.

состояние предприятия их способностью текущие производственные и свои , формировать средства бы для простого воспроизводства. финансовая устойчивость зависит от использования капитала размещения основных оборотных средствах, ее финансовую целесообразно рассматривать базе коэффициентов, :

- состояние заемных собственных средств;
- оборотных средств;
- основных средств [33, .16].

Наряду с показателями финансовую характеризуют также коэффициенты, представленные таблице 9.

Показатели	оптимального значения	начало периода	конец периода
1. концентрации собственного	$K_{к.к.} \geq 0,5$	0,68	0,64
2. концентрации привлеченных	$K_{п.с.} \leq 0,5$	0,32	0,36
3. соотношения заемных собственных средств	$/c \leq 1$	0,46	0,56
4. Коэффициент устойчивости	$K_{.y.} > 0,8$	0,85	0,82
5. Коэффициент леввериджа	$K_{.л.} < 1$	0,24	0,29
6. Коэффициент собственными оборотными	$K_{об..} > 0,1$	0,25	0,25
7. Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	$K_{об..} \geq 0,5$	0,38	0,36

8. Коэффициент маневренности капитала      К .с.к. .> 0,5      0,16      0,18

9 – Показатели, характеризующие устойчивость ОАО «» за 2016г.

Анализ коэффициентов по таблицы 9 позволяет вывод в об удовлетворительном предприятия. Оно достаточно высокую собственного капитала, собственными оборотными соответствует нормативному . Однако коэффициент собственного капитала ниже рекомендуемого , что свидетельствует недостаточности величины средств предприятия, в мобильной .

## **Заключение**

Рассмотрев особенности и сущность антикризисного финансового управления предприятием, на основе проведенных исследований, можно сделать следующие выводы:

1. Антикризисное финансовое управление предприятием направлено на разработку и реализацию мер, предотвращающих возникновения негативных явлений, приводящих к кризисному состоянию предприятия, обеспечение его финансовой устойчивости и прочного положения на рынке. На различных этапах развития кризиса, кризисных тенденций и с учетом их последствий для деятельности предприятия цели антикризисного финансового управления предприятием могут меняться.
2. Программа антикризисного финансового управления предприятием должна состоять из трех этапов: устранение неплатежеспособности, восстановление финансовой устойчивости, обеспечение финансового равновесия в длительном периоде.
3. Финансовый кризис предприятия предполагает:
  - недостаток собственных средств;
  - недостаточность или отсутствие инвестиций;
  - нарастание долгов и неплатежей;
  - увеличение затрат и их разбалансированность;

- уменьшение прибыли и снижение рентабельности;

- снижение финансовой устойчивости предприятия.

4. Несостоятельность (банкротство) – это признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды.

5. Предусмотрены следующие процедуры банкротства:

- наблюдение: является первой судебной процедурой, цели, введения которой состоят в том, чтобы в течение после принятия судом заявления о признании должника банкротом и до рассмотрения дела сбалансировать интересы сторон, то есть предотвратить недобросовестные действия, как должника, так и кредиторов;

- внешнее управление: это процедура банкротства, применяемая к должнику, в целях восстановления его платежеспособности, путем осуществления независимым внешним управляющим активных действий, направленных на финансовое оздоровление должника;

- конкурсное производство: цель его состоит в соразмерном удовлетворении требований кредиторов;

- мировое соглашение: должник и кредиторы могут заключить на любой стадии рассмотрения дела арбитражным судом.

6. Необходимым средством профилактики банкротства предприятий при антикризисном управлении является диагностика их финансового состояния с целью выявления негативных тенденций и причин, их обусловивших, своевременного предупреждения их развития и тем самым предотвращения кризисных ситуаций. Финансовое состояние предприятий характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых ресурсов.

Подводя итоги проведенного исследования необходимо отметить, что возможность банкротства заставляет предприятия принимать меры в процессе антикризисного управления деятельностью предприятия по обеспечению финансовой устойчивости, повышать эффективность и производительность труда.

## Список литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации часть 1 – 2.
2. Федеральный закон РФ « О несостоятельности (банкротстве)» №6-ФЗ от 16 октября 2015г.
3. Амосов, А.Н. Особенности антикризисного управления / А.Н.Амосов // Финансист. – 2014. - №2. – с.45.
4. Бабич, М.А. Финансы, денежное обращение, кредит: учебник / А.М.Бабич, А.М.Павлова. – Москва: ЮНИТИ – ДАНА, 2016г. - 420с.
5. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента: учебник / И.Т.Балабанов. – Москва: Финансы и статистика, 2017г.- 550с.
6. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебник / И.А.Бланк. – Москва: Ника – Центр, 2015г. - 656с.
7. Баранникова, Н.П. Справочник финансиста предприятия. – Москва: Инфра – М, 2015г. - 493с.
8. Богатко, А.Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта: учебное пособие / А.Н. Богатко. - Москва: Финансы и статистика, 2016г. - 540с.
9. Большаков, С.В. Финансы предприятий: теория и практика: учебник / С.В. Большаков. – Москва: Книжный двор, 2014г. - 517с.
10. Бородина, Е.И. Финансы предприятия: учебник / Е.И. Бородина, Ю.С. Томинова, И.О. Колчима. – Москва: Банки и биржи ЮНИТИ, 2015г. - 603с.
11. Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия: учебник / В.Я.Горфинкель. – Москва: Юнити – Дана, 2016г. - 718с.
12. Горфинкель, В. Я. Финансы предприятий: учебник / В.Я.Горфинкель. - Москва: Юнити, 2016 г. -516с.

13. Грибов, В.Д. Экономика предприятия: учебник / В.Д.Грибов. - Москва: Финансы и статистика, 2016 г. - 315с.
14. Грязнова, А.Г. Антикризисный менеджмент: учебник / А.Г.Грязнова. - Москва: ЭКМОС, 2014г. - 300с.
15. Деева, А.И. Финансы: учебное пособие / А.И.Деева. - Москва: Экзамен, 2015г. - 320с.
16. Дробозина, Л.А. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебник / Л.А.Дробозина. - Москва: Юнити, 2016г. - 479с.
17. Ковалев, А.М. Финансовый менеджмент: учебник / А.М.Ковалева. - Москва: Инфра -М, 2016г. - 284с.
18. Колчина, Н.В. Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / Н.В.Колчина. - Москва: ЮНИТИ, 2016г. - 368с.
19. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В.Ковалев. - Москва: Проспект, 2015г. - 352с.
20. Колчина, Н.В. Финансы предприятий: учебник для вузов / Колчина Н.В, Поляк Л.Б. - Москва: ЮНИТИ – ДАНА, 2016г. - 386с.
21. Коротков, Э.А. Антикризисное управление: учебник / Э.А. Коротков. - Москва: ИНФРА – М, 2015г. - 390с.
22. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.Н. Крейнина. - Москва: Дело и сервис, 2015г. - 330с.
23. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я.Лукасевич. - Москва: Экзамен, 2014г. - 520с.
24. Миляков, Н.В. Финансы: курс лекций / Н.В. Миляков. - Москва: Инфра – М, 2013г. - 432с.
25. Незамайкин, В.Н. Финансы организаций: менеджмент и анализ: учебное пособие / В.Н. Незамайкин. - Москва: ЭКСМО, 2015г. - 556с.
26. Поляк, Г.Б. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / Г.Б.Поляк. - Москва: ЮНИТИ, 2016г. - 527с.

27. Семенов, В.М. Финансы предприятий: учебное пособие / В.М.Семенов. – Москва: Финансы и статистика, 2016г. - 239с.
28. Сергеев, И.В. Экономика предприятий: учебник / И.В.Сергеев. – Москва: Финансы и статистика, 2015г. - 330с.
29. Соколова, О.В. Финансы, деньги, кредит: учебник / О.В. Соколова. – Москва: Юрист, 2015г. - 418с.
30. Таль, Г.К. Арбитражное управление предприятием: практическое пособие / Г.К.Таль. – Москва: Дело, 2016г. - 410с.
31. Тулоница, Д. В. Антикризисное управление / Д.В.Тулоница // Финансовая газета. Региональный выпуск, 2016г. - №10.
32. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: учебное пособие / А.Д.Шеремет. – Москва: Инфра – М, 2016г. - 343с.
33. Шеремет, А.Д, Сайфуллин Р.С, Негашев Е.В. Методика финансового анализа предприятия: учебник / А.Д.Шеремет. - Москва: ЮНИГЛОБ, 2016г. - 80с.
34. Шуляк, П.Н. Финансы предприятий: учебник / П.Н. Шуляк. – Москва: Издательский Дом «Дашков и К», 2015г. - 752с.
35. Щербина, А.В. Финансы организаций: учебное пособие / А.В.Щербина. – Ростов на Дону: Феникс, 2015г. - 506с.