Федеральное агентство по образованию

ГОУ ВПО «Ивановский государственный университет»

Кафедра финансов и банковского дела

Контрольная работа

по дисциплине финансы организаций

На тему «Антикризисное управление финансами организаций»

Выполнил

научный руководитель:

Иваново 2011

**Антикризисное управление финансами организаций**

Как свидетельствует мировая практика, возможность банкротства – неизбежное явление любого современного рынка, в котором несостоятельность является рыночным инструментом перераспределения капитала и отображает объективные процессы структурной перестройки экономики.

**Понятие несостоятельности (банкротства) организаций**

Гражданский кодекс РФ предусматривает, что лицо, которое не в состоянии удовлетворить требования кредиторов, может быть признано по решению суда несостоятельным (банкротом). Основания для признания должника банкротом устанавливаются Федеральным законом от 26 октября 2002 года №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве). Данный закон регулирует порядок и условия осуществления мер по предупреждению несостоятельности, порядок и условия проведения процедур банкротства и иные отношения, возникающие при неспособности должника удовлетворить в полном объеме требования кредиторов. Действие Закона о банкротстве распространяется на все юридические лица, за исключением казенных предприятий, учреждений, политических партий и религиозных организаций.

Закон о банкротстве определяет несостоятельность (банкротство) как признанную арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. К обязательным платежам Закон о банкротстве относит налоги, сборы и иные обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня и государственные внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством Российской Федерации.

Под несостоятельностью (банкротством) предприятия Н. Н. Кожевников понимает неспособность удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), включая неспособность обеспечить обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды, в связи с неудовлетворительной структурой баланса должника.[[1]](#footnote-1)

**Признаки несостоятельности (банкротства) организаций**

Согласно статье 3 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» - юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.[[2]](#footnote-2)

Внешним признаком несостоятельности (банкротства) предприятия является приостановление его текущих платежей, если предприятие не обеспечивает или заведомо не способно обеспечить выполнение требований кредиторов в течение 3 месяцев со дня наступления сроков их исполнения и превышение суммы обязательств над стоимостью его имущества.[[3]](#footnote-3) В отношении юридического лица применяется только один из названный признаков – неисполнение денежных обязательств и (или) обязанности по уплате обязательных платежей в течение трех месяцев (для стратегических предприятий и организаций и для субъектов естественных монополий – в течение шести месяцев).

**Причины возникновения несостоятельности (банкротства) организаций**

Очевидно, что предпосылки банкротства возникают задолго до наступления опасности банкротства. Основными причинами ухудшения финансового состояния предприятия на разных стадиях развития производственной системы являются:

* На стадии развития (повышения научно-технического уровня системы и эффективности производства) – непредвиденные революционные изменения в технологии; устаревание вновь внедренной технологии вследствие низких темпов развития (долгостроя) или принятия непрогрессивных решений при проектировании технологической системы; большое несоответствие фактического спроса на производимый товар предшествующему прогнозу спроса (фактический спрос оказался гораздо ниже прогнозируемого); обострение конкуренции, закрывающее возможности проникновения на рынок;
* На стадии стабильного функционирования технологической системы – замедление роста спроса на производимые товары (слабые обратные сигналы); обострение конкуренции, сопровождаемое потерей позиций на рынке (обратные сигналы средней интенсивности); насыщение или затухание спроса, угроза потери рынка (сильные обратные сигналы);
* На стадии деградации технологической системы – потеря конкурентоспособности (слабые обратные сигналы о разорении); риск разорения (сильные обратные сигналы о разорении).[[4]](#footnote-4)

**Содержание антикризисного управления финансами организаций**

С переходом России к рыночной экономике антикризисное управление стало одним из самых актуальных понятий деловой жизни. В наиболее общем виде антикризисное управление (АКУ) – система управления организацией, которая имеет комплексный характер и направлена на предотвращение и устранение неблагоприятных для бизнеса явлений.

*Целями* антикризисного управления с позиции финансового менеджмента являются восстановление финансовой устойчивости и платежеспособности организации, нарушенных кризисом, и минимизация потерь от снижения рыночной стоимости организации.

Эти цели определяют *задачи* антикризисного управления, стоящие перед финансовыми менеджерами организации:

* формирование финансовых ресурсов в объеме, необходимом для обеспечения финансового равновесия в краткосрочной и долгосрочной перспективах;
* повышение эффективности использования финансовых ресурсов;
* увеличение свободного денежного потока;
* оптимизация соотношения рисков и доходности по видам деятельности.

Процесс управления финансовым оздоровлением означает управление, направленное на вывод организации из кризиса, и включает систему мер по улучшению ее финансово-экономического положения, предотвращению банкротства, повышению конкурентоспособности и всемерному содействию устойчивому развитию. Согласно ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» различают три вида финансового оздоровления организации: досудебная санация, финансовое оздоровление и внешнее управление.

Антикризисное финансовое управление – это процесс предотвращения и (или) преодоления финансовой несостоятельности организации в условиях потенциального или развивающегося кризиса.

Основная цель антикризисного финансового управления состоит в разработке и реализации мер, направленных на недопущение и (или) быстрое возобновление платежеспособности и восстановление финансовой устойчивости, обеспечивающее выход из кризисного финансового состояния организации. Исходя из этой цели в рамках общей финансовой стратегии организации формируется политика антикризисного финансового управления. Она включает методы и модели прогнозирования вероятности наступления банкротства и механизмы финансового оздоровления хозяйствующего субъекта, которые могут обеспечить выход его из кризиса.

Реализация политики антикризисного финансового управления предполагает:

* проведение постоянного мониторинга финансового состояния организации. Его цель состоит в раннем обнаружении симптомов кризиса;
* определение масштабов кризисного состояния организации;
* исследование основных факторов, вызвавших развитие кризиса, в результате чего выявляется степень их влияния на формы и масштаб кризиса финансового состояния и делается прогноз развития негативных тенденций;
* определение путей выхода из кризиса, адекватных его масштабу и способствующих восстановлению платежеспособности, финансовой устойчивости организации;
* выбор и использование эффективных внутренних механизмов финансовой стабилизации;
* поиск и привлечение внешних финансовых источников для ускорения выхода из кризиса;
* контроль за проведением антикризисных мероприятий.

Антикризисная финансовая политика осуществляется последовательно, проходя следующие этапы:

1. мониторинг финансового состояния организации;
2. оценка вероятности наступления банкротства;
3. профилактика кризиса (банкротства);
4. управление кризисов;
5. контроль за реализацией антикризисной финансовой политики.[[5]](#footnote-5)

**Диагностика банкротства**

Диагностика банкротства представляет собой систему целевого финансового анализа, направленного на выявление параметров кризисного развития предприятия, генерирующих угрозу его банкротства в предстоящем периоде.[[6]](#footnote-6)

Диагностика банкротства объединяет следующие этапы.

1. Исследование финансового состояния предприятия.
2. Обнаружение признаков банкротства.
3. Определяются масштабы кризисного положения.
4. Изучаются основные факторы, обуславливающие кризисное состояние.

Объектом пристального внимания при диагностике являются показатели текущего и перспективного потока платежей, а также объемы прибыли.

Самой простой моделью прогнозирования банкротства является двухфакторная модель, при этом выбираются всего 2 показателя: коэффициент покрытия и отношение заемных средств к активам. При этом западные экономисты рассчитали определенные весовые коэффициенты к этим показателям.

В США и в Западной Европе широко используется модель Альтмана, составленная им на основе анализа 33 фирм, являющихся банкротами. Несмотря на относительную простоту использования модели Альтмана, для оценки банкротства в России она оказалась непригодной.

Существует целая система для диагностики и возможной защиты предприятия от банкротства. Ниже приведен порядок основной системы управления предприятием при угрозе банкротства.

1. Исследование финансового состояния с целью раннего обнаружения признаков банкротства.
2. Определение масштабов кризисного состояния предприятия.
3. Изучение основных факторов, приводящих к банкротству.
4. Формирование целей и выбор механизмов организационного управления.
5. Внедрение внутренних механизмов финансовой стабилизации.
6. Выбор возможности эффективной санации предприятия.
7. Финансовое обеспечение ликвидационной процедуры.

**Разработка программы финансового оздоровления предприятий**

Финансовое оздоровление организации является частью политики антикризисного финансового управления. Под финансовым оздоровлением в узком смысле следует понимать снижение и ликвидацию финансовых потерь собственников организации, в широком – увеличение их благосостояния.[[7]](#footnote-7)

В соответствии со статьей 84 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» план финансового оздоровления предприятия разрабатывается в случае отсутствия обеспечения исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности.[[8]](#footnote-8)

Финансовое оздоровление применяется в целях восстановления платежеспособности должника и погашения задолженности в соответствии с графиками, вводится на срок не более двух лет. Вопрос о введении финансового оздоровления, которое может быть обжаловано, но подлежит немедленному исполнению. В этом определении должен быть указан срок финансового оздоровления, не превышающий двух лет, и содержаться график погашения задолженности. Кроме того, в определении должна содержаться информация об обеспечении исполнения обязательств (в случае предоставления обеспечения); лицах, предоставивших обеспечение; его размерах и способах реализации.[[9]](#footnote-9)

Финансовое оздоровление проводится в соответствии с планом, разрабатываемым учредителями (участниками) должника, собственником имущества должника – унитарного предприятия и утверждаемым собранием кредиторов. План финансового оздоровления должен предусматривать способы получения должником средств, необходимых для полного удовлетворения всех требований кредиторов в соответствии с графиком погашения задолженности. В плане указываются: источники получения соответствующих средств (изготовление и реализация товаров, проведение работ и оказание услуг, получение заемных средств, увеличение уставного капитала и др.), приводится соответствующее финансово-экономическое обоснование их получения, устанавливаются предполагаемые сроки и форма получения средств, а также другие данные, позволяющие сделать вывод о реальной возможности исполнения должником обязательств в соответствии с упомянутым графиком. Невыполнение плана финансового оздоровления является основанием для отстранения руководителя должника от должности.[[10]](#footnote-10)

Состав и структура программы финансового оздоровления зависят в основном от масштабов предприятия и среды его функционирования. Для средних и крупных предприятий эти характеристики выглядят следующим образом (в скобках указан примерный удельный вес раздела в процентах).

Раздел 1. Постановка задач (4,6%).

Раздел 2. Общая характеристика предприятия (2,2%).

Раздел 3. Финансовое технико-экономическое состояние предприятия. Оценка причины нерентабельности (19%).

Раздел 4. Маркетинг (товары и услуги, поставщики и потребители, сбыт, конкуренты, план маркетинга) (14%).

Раздел 5. План производства (производственная программа, план продаж, потребность в основных фондах, расчет потребности в работниках и заработной плате, отчеты расходов и калькуляция себестоимости, потребность в дополнительных инвестициях) (14%).

Раздел 6. Реструктуризация предприятия (19%).

Раздел 7. Реструктуризация задолженности (4,6%).

Раздел 8. Финансовый план (9%).

Раздел 9. Организация управления затратами предприятия (9%).

Раздел 10. Календарный график реализации мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия (4,6%).

Приведенный состав разделов программы финансового оздоровления показывает, что основным источником информации для принятия обоснованных управленческих решений является оценка финансового и технико-экономического состояния предприятия. [[11]](#footnote-11)

К основным мерам, направленным на оздоровление, которые предприятия могут принимать самостоятельно (в том числе с привлечением заемных средств), относятся:

* Выбор приоритетных направлений повышения отдачи (качества использования) имеющихся факторов производства и их обновления с учетом конъюнктуры рынка (рынка факторов производства);
* Пересмотр ассортиментной политики с целью рационализации структуры ассортимента по параметрам удельного веса в общем объеме производства и рентабельности продукции;
* Полноценное использование существующего социального потенциала и повышение организационного потенциала (на основе эффекта синергизма);
* Оптимизация рыночной стратегии и выбор конкурентных позиций на рынке.[[12]](#footnote-12)

При разработке программы финансового оздоровления предприятий следует принимать во внимание:

1. затратность предлагаемых вариантов выхода из кризисной ситуации
2. причины финансовой нестабильности
3. характер возникшей проблемы
4. региональную специфику
5. отраслевую специфику
6. размер предприятия
7. возраст предприятия
8. продолжительность реализации программы финансового оздоровления и реальный резерв времени

Механизм финансового оздоровления предприятия в условиях банкротства представляет собой систему последовательных шагов, направленных на достижение конечной цели – долгосрочной финансовой устойчивости в условиях рынка. Для наглядности данный механизм представим в виде схемы:[[13]](#footnote-13)

Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Открытие конкурсного производства, ликвидация предприятия

Формирование общего аналитического заключения, оценка перспективности финансового оздоровления предприятия, разработка стратегии и мероприятий финансового оздоровления

Восстановление платежеспособности, реализация оперативного механизма финансовой стабилизации

Обеспечение финансового равновесия, реализация тактического механизма восстановления финансовой устойчивости

Обеспечение долгосрочной финансовой устойчивости, реализация стратегических целей финансового оздоровления предприятия

1. Основы антикризисного управления предприятиями. Под ред. Н. Н. Кожевникова. Стр. 16 [↑](#footnote-ref-1)
2. Режим доступа: http://www.consultant.ru/popular/bankrupt/ [↑](#footnote-ref-2)
3. Антикризисное управление: учебное пособие / Н. Ю. Круглова. Стр. 449 [↑](#footnote-ref-3)
4. Антикризисное управление: учебное пособие / Н. Ю. Круглова. С. 248-249. [↑](#footnote-ref-4)
5. Продченко И. А. Финансовый менеджмент. Режим доступа: http://www.e-college.ru/xbooks/xbook172/ book/index/index.html?go=part-013\*page.htm [↑](#footnote-ref-5)
6. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. – К.: Ника-Центр, 1999. – Т.2. – С. 276. [↑](#footnote-ref-6)
7. Продченко И. А. Финансовый менеджмент. Режим доступа: http://www.e-college.ru/xbooks/xbook172/ book/index/index.html?go=part-013\*page.htm [↑](#footnote-ref-7)
8. Режим доступа: http://www.consultant.ru/popular/bankrupt/ [↑](#footnote-ref-8)
9. Антикризисное управление: учебное пособие / Н. Ю. Круглова. Стр. 484 [↑](#footnote-ref-9)
10. Антикризисное управление: учебное пособие / Н. Ю. Круглова. Стр. 487 [↑](#footnote-ref-10)
11. Основы антикризисного управления предприятиями. Под ред. Н. Н. Кожевникова. Стр. 203 [↑](#footnote-ref-11)
12. Антикризисное управление: учебное пособие / Н. Ю. Круглова. Стр. 250 [↑](#footnote-ref-12)
13. Солодухин Д. Н. Механизм финансового оздоровления промышленного предприятия в условиях банкротства. Режим доступа: http://ieay.ru/nauch/sc\_article/2008/01.shtml [↑](#footnote-ref-13)