

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ
ФГБОУ ВПО
«ВОРОНЕЖСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ АКАДЕМИЯ»
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И УЧЕТА

УЧЕТ И АНАЛИЗ БАНКРОТСТВА

**Задания и методические указания по выполнению
расчетно-практических работ**

**Для студентов, обучающихся по направлению
080100.62 - «Экономика»
(профиль - «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»)
и специальности 080109.65 – «Бухгалтерский учет,
анализ и аудит»,
дневной формы обучения**

ВОРОНЕЖ
2011

УДК 657(075.7)

Учет и анализ банкротства [Текст] : задания и методические указания по выполнению расчетно-практических работ / Воронеж. гос. технол. акад.; сост. И. Н. Булгакова, Е. П. Борщевская. – Воронеж : ВГТА, 2011. - 16 с.

Методические указания разработаны в соответствии с требованиями ФГОС и ГОС ВПО подготовки выпускников по направлению 080100.62 - «Экономика» (профиль - «Бухгалтерский учет, анализ и аудит») и специальности 080109.65 – «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». Предназначены для закрепления теоретических знаний дисциплин циклов СД и БЗ.

Составители: доценты И. Н. БУЛГАКОВА,
Е. П. БОРЩЕВСКАЯ

Научный редактор профессор А. И. ХОРЕВ

Рецензент профессор А. Н. ПОЛОЗОВА
(Институт менеджмента, маркетинга и финансов)

Печатается по решению
редакционно-издательского совета
Воронежской государственной технологической академии

© Булгакова И. Н. ,
Борщевская Е. П., 2011

© ФГБОУ ВПО «Воронеж.
гос. технол. акад.», 2011

Оригинал-макет данного издания является собственностью Воронежской государственной технологической академии, его репродуцирование (воспроизведение) любым способом без согласия академии запрещается.

Исходной информацией для выполнения заданий являются формы бухгалтерской отчетности организаций (форма № 1-5) за период не ранее 2009 года.

РПР № 1 «Анализ угрозы банкротства на основе бухгалтерского (финансового) баланса (отечественный опыт)»

Анализ угрозы банкротства организации на основе бухгалтерского (финансового) баланса.

1.1. Рассчитайте соотношение платежеспособности.

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы подразделяются на следующие группы:

А1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств организации и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

А2. Быстрореализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

А3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела 2 актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

А4. Труднореализуемые активы – статьи раздела 1 актива баланса – внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к разделам 4 и 5, т. е. долгосрочные кредиты и заемные сред-

ства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей.

П4. Постоянные, или устойчивые, пассивы – это статьи раздела 3 баланса «Капитал и резервы».

1.2. Определите ликвидность баланса

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$\begin{cases} A1 \geq П1; \\ A2 \geq П2; \\ A3 \geq П3; \\ A4 \leq П4. \end{cases}$$

1.3. Оцените уровень достаточности источников финансирования для формирования материальных оборотных средств, рассчитав следующие показатели.

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разности между величиной источников средств и величиной запасов и затрат.

Общая величина запасов и затрат равна сумме строк 210 и 220 актива баланса:

$$ЗЗ = \text{строка } 210 + \text{строка } 220.$$

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС).
2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, или функционирующий капитал (КФ).
3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (собственные и долгосрочные заемные источники + краткосрочные кредиты и займы – внеоборотные активы) (ВИ).

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками финансирования:

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

$$\pm\Phi^c = \text{СОС} - \text{ЗЗ}.$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm\Phi^T = \text{КФ} - \text{ЗЗ}.$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\pm\Phi^o = \text{ВИ} - \text{ЗЗ}.$$

1.4. Определите тип финансовой ситуации на основе нормативных соотношений (табл. 1). Результаты оформите в виде таблицы.

С помощью этих показателей определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

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

Таблица 1

Нормативные показатели по типам финансовых ситуаций

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\pm\Phi^c = \text{СОС} - \text{ЗЗ}$	$\Phi^c \geq 0$	$\Phi^c < 0$	$\Phi^c < 0$	$\Phi^c < 0$
$\pm\Phi^T = \text{КФ} - \text{ЗЗ}$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T < 0$	$\Phi^T < 0$
$\pm\Phi^o = \text{ВИ} - \text{ЗЗ}$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o < 0$

Возможно выделение четырех типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная независимость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям: $\pm\Phi^c \geq 0$; $\pm\Phi^T \geq 0$; $\pm\Phi^o \geq 0$; т.

2. Нормальная независимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность: $\pm\Phi^c < 0$; $\pm\Phi^T \geq 0$; $\pm\Phi^o \geq 0$; т. е. $S(\Phi) = \{0, 1, 1\}$.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия в результате пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов: $\pm\Phi^c < 0$; $\pm\Phi^T < 0$; $\pm\Phi^o \geq 0$; т. е. $S(\Phi) = \{0, 0, 1\}$.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором организация полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала и долго- и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, то есть пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности, т. е. $S(\Phi) = \{0, 0, 0\}$.

1.5. Сделайте выводы о перспективах банкротства на основе расчетов определения ликвидности баланса и типа финансовой ситуации.

1.6. Провести диагностику вероятности банкротства на основе «Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса» от 12 августа 1994 г. № 31-р.

Согласно постановлению Правительства РФ «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» от 20.05.94 № 498 для оценки удовлетворительности структуры баланса используются:

- 1) коэффициент текущей ликвидности (K_{ml});
- 2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_{occ});
- 3) коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности (K_{en} / K_{yn});

Данные показатели рассчитываются на основе баланса:

$$K_{ml} = \frac{\text{Оборотные средства в запасах, затратах и пр. активах}}{\text{Наиболее срочные обязательства}} = \frac{\text{стр. 290}}{\text{стр. 610} + \text{стр. 620} + \text{стр. 630} + \text{стр. 660}};$$

$$K_{occ} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные средства в запасах, затратах и пр. активах}} = \frac{\text{стр. 490} + \text{стр. 640} + \text{стр. 650} - \text{стр. 190}}{\text{стр. 290}};$$

$$K_{en} = \frac{K_{1к} + 6/12(9,6,3) \cdot (K_{1к} - K_{1л})}{2},$$

где $K_{1к}$ - коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода;

$K_{1л}$ - коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода;

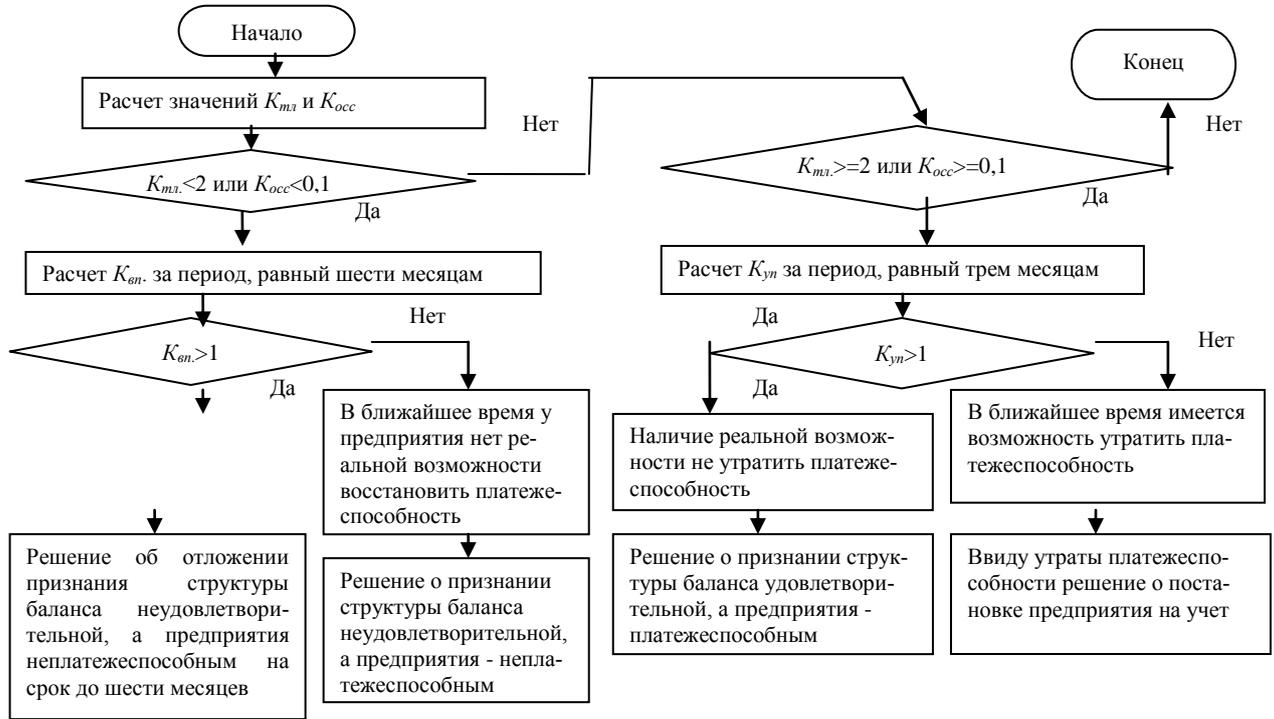
6 – период восстановления платежеспособности, мес.;

12 (9,6,3) – отчетный период, мес.;

$$K_{en} = \frac{K_{1к} + 6/12(9,6,3) \cdot (K_{1к} - K_{1л})}{2},$$

3 – период восстановления платежеспособности, мес.

Алгоритм расчета и анализа показателей представлен на рисунке.



Рисунк . Схема оценки финансового состояния предприятия

Рассчитано, что для того, чтобы коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами были оптимальными (≥ 2 и $\geq 0,1$ соответственно), у организации убытки должны составлять до 40 % от суммы оборотных активов, а долгосрочные кредиты и займы должны быть не более 80 % от суммы оборотных активов.

1.7. Произвести интегральную бальную оценку финансовой устойчивости по выбранному предприятию с использованием скоринговых моделей.

Сущность этой методики заключается в классификации предприятий по степени риска исходя из фактического уровня показателей и позволяет распределить предприятия по классам:

1 класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенными в возврате заемных средств;

2 класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

3 класс – проблемные предприятия;

4 класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

5 класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Рейтинг каждого показателя выражается в баллах на основе экспертных оценок. Любая анализируемая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от «набранного» количества баллов.

Данная скоринговая модель включает, во-первых, большое количество показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, во-вторых, другое количество классов финансового состояния и распределения по классам (табл. 2).

Таблица 2

Границы классов согласно критериям оценки финансового состояния (методика Донцовой, Никифоровой)

Показатели финансового состояния	Условия снижения критериев	Границы классов согласно критериям				
		1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	За каждые 0,01 пункт снижения снимается по 0,3 балла	0,7 и более присваиваем 14 баллов	0,69÷0,5 присваиваем от 13,8 до 10 баллов	0,49÷0,3 присваиваем от 9,8 до 6 баллов	0,29÷0,1 присваиваем от 5,8 до 2 баллов	Менее 0,1 присваиваем от 1,8 до 0 баллов
2. Коэффициент критической оценки	За каждые 0,01 пункт снижения снимается по 0,2 балла	1 и более присваиваем 11 баллов	0,99÷0,8 от 19,8 до 7 баллов	0,79÷0,7 присваиваем от 6,8 до 5 баллов	0,69÷0,6 присваиваем от 4,8 до 3 баллов	0,59 и менее присваиваем от 2,8 до 0 баллов
3. Коэффициент текущей ликвидности	За каждые 0,01 пункт снижения снимается по 0,3 балла	2 и более – 20 баллов (1,7-2) – 19 баллов	1,69÷1,5 от 18,7 до 13 баллов	1,49÷1,3 присваиваем от 12,7 до 7 баллов	1,29÷1,0 присваиваем от 6,7 до 1 баллов	0,99 и менее присваиваем от 0,7 до 0 баллов
4. Доля оборотных средств в активах		0,5 и более – 10 баллов	0,49÷0,4 от 9 до 7 баллов	0,39÷0,3 присваиваем от 6,5 до 4 баллов	0,29÷0,2 присваиваем от 3,5 до 1 баллов	0,19 и менее присваиваем от 0,5 до 0 баллов
5. Коэф-т обеспеченности собственными источниками финансирования	За каждые 0,01 пункт снижения снимается по 0,3 балла	0,5 и более – 12,5 баллов	0,49÷0,4 от 12,2 до 9,5 баллов	0,39÷0,2 присваиваем от 9,2 до 3,5 баллов	0,19÷0,1 присваиваем от 3,2 до 0,5 баллов	Менее 0,10 присваиваем от 0,2

Окончание табл. 2

1	2	3	4	5	6	7
6. Коэффициент капитализации	За каждые 0,01 пункт повышения снимается по 0,3 балла	(0,7-1) – от 17,5 до 17,1 балла	1,01÷1,22 от 17 до 10,7 баллов	1,23÷1,44 присваиваем от 10,4 до 4,1 баллов	1,45÷1,56 присваиваем от 3,8 до 0,5 баллов	1,57 и более присваиваем от 0,2 до 0 баллов
7. Коэффициент финансовой независимости	За каждые 0,01 пункт снижения снимается по 0,4 балла	0,5-0,6 и более – от 9 до 10 баллов	0,49÷0,45 от 8 до 6,4 баллов	0,44÷0,4 присваиваем от 6 до 4,4 баллов	0,39÷0,31 присваиваем от 4 до 0,8 баллов	0,30 и менее присваиваем от 0,4 до 0 баллов
8. Коэффициент финансовой устойчивости	За каждые 0,1 пункт снижения снимается по 1 баллу	0,8 и более – 5 баллов	0,79÷0,7 4 балла	0,69÷0,60 3 балла	0,59÷0,5 2 балла	0,49 и менее присваиваем от 1 до 0 баллов
9. Границы классов		100-97,6 баллов	93,5-67,6 баллов	64,4-37 баллов	33,8-10,8 баллов	7,6-0 баллов

1.8. Определить платежеспособность выбранного предприятия, используя модели мультипликативного дискриминантного анализа.

Учеными Иркутской государственной экономической академии предложена **четырёхфакторная модель прогноза риска** банкротства (модель R-счета) для предприятий, акции которых не котируются на бирже:

$$R = 8,38 K_1 + K_2 + 0,054 K_3 + 0,63 K_4,$$

где $K_1 = \frac{\text{Оборотные активы (стр. 290)}}{\text{Активы (стр. 300)}};$

$$K_2 = \frac{\text{Чистая прибыль (убыток) отчетного периода}}{\text{Собственный капитал (стр. 490)}};$$

$$K_3 = \frac{\text{Выручка (нетто) от продажи товаров, продуктов}}{\text{Активы (стр. 300)}};$$

$$K_4 = \frac{\text{Чистая прибыль (убыток) отчетного периода}}{\text{Затраты на производство и реализацию}};$$

(себестоимость проданных товаров,
коммерческие расходы, управленческие расходы)

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели R определяется следующим образом (табл. 3).

Таблица 3

Определение вероятности банкротства по модели R

Значение R	Вероятность банкротства, %
Менее 0	Максимальная (90 – 100)
0 – 0,18	Высокая (60 – 80)
0,18 – 0,32	Средняя (35 – 50)
0,32 – 0,42	Низкая (15 – 20)
Более 0,42	Минимальная (до 10)

РПР № 2. «Анализ угрозы банкротства (зарубежный опыт)»

1. Проанализируйте систему показателей Бивера (табл. 4).

Таблица 4

Диагностика банкротства по системе Бивера

Показатели	Период		Значение показателей		
	на начало года	на конец года	Группа I (нормальное финансовое положение)	Группа II (среднее (неустойчивое) финансовое положение)	Группа III (критическое финансовое положение)
1. Коэффициент Бивера			Более 0,35	От 0,17 до 0,3	От 0,16 до 0,15
2. Коэффициент текущей ликвидности			От 2 до 3,2 включительно и более	От 1 до 2 включительно	Меньше или равно 1
3. Экономическая рентабельность			6÷8 и более	5÷2	От 1 до -22
4. Финансовый леверидж (рычаг), %			Менее 35	40÷60	80 и более
5. Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами			0,4 и более	0,3÷0,1	Менее 0,1 (или отриц. значение)

2. Определите угрозу банкротства по модели Альтмана:

$$Z^F = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5,$$

где x_1 – отношение собственного оборотного капитала к величине оборотных активов организации – коэффициент;

x_2 – отношение чистой прибыли к величине активов организации - коэффициент;

x_3 – отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к величине активов организации – коэффициент;

x_4 – отношение величины собственного капитала к величине заемного капитала организации – коэффициент;

x_5 – отношение выручки от продажи продукции к величине активов организации – коэффициент.

В зависимости от полученного значения для Z-счета можно судить об угрозе банкротства (табл. 5).

Таблица 5

Пограничные значения Z-счета	
Z-счет	Угроза банкротства с вероятностью 95 % в течение ближайшего года
1,8 и менее	Очень высокая
1,81-2,7	Высокая
2,8-2,9	Возможная
2,99 и более	Очень низкая

3. Сделайте выводы о перспективах банкротства организации на основе расчетов системы показателей Бивера и по модели Альтмана.

4. Модель Коннана-Гольдера (табл.6).

Индекс KG рассчитывается по следующей формуле:

$$KG = -0,16K_1 - 0,22K_2 + 0,87K_3 + 0,1K_4 - 0,24K_5 ,$$

где K_1 – доля быстрореализуемых ликвидных средств (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения + краткосрочная дебиторская задолженность) в активах;

K_2 – доля устойчивых источников финансирования (стр. 490 + стр. 510) в пассивах;

K_3 – отношение финансовых расходов (уплаченные проценты по заемным средствам + налог на прибыль) к нетто-выручке от продажи;

K_4 – доля расходов на персонал в валовой прибыли;

K_5 – соотношение накопленной прибыли и заемного капитала.

Таблица 6

Значения индекса Коннана-Гольдера

Индекс Коннана—Гольдера (KG)	+0,048	-0,026	-0,068	-0,107	-0,164
Вероятность банкротства, %	90	70	50	30	10

5. Модель Р. Лиса

$$Z = 0,063 X1 + 0,092 X2 + 0,057 X3 + 0,001 X4 ,$$

где X_1 – оборотный капитал / сумма активов;
 X_2 – прибыль от реализации / сумма активов;
 X_3 – нераспределенная прибыль / сумма активов;
 X_4 – собственный капитал / заемный капитал.

Предельное значение Z равняется 0,037.

6. Модель Р. Таффлера

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4,$$

где X_1 – прибыль от реализации / краткосрочные обязательства;

X_2 – оборотные активы / сумма обязательств;

X_3 – краткосрочные обязательства / сумма активов;

X_4 – выручка / сумма активов.

Если значение Z -счета больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Основной

Федорова, Г. В. Учет и анализ банкротств [Текст] : учебник / Г. В. Федорова. – М. : Омега – Л, 2010. – 284 с.

Байкина, С. В. Учет и анализ банкротств [Текст] : учеб. пособие / С. В. Байкина. – М. : Дашков и Ко, 2010. – 220 с.

Учет и анализ банкротств [Текст] : учеб. пособие / под ред. И. Г. Кукукина. – М. : Высшее образование, 2008. – 368 с.

Старикова, Л. Н. Учет и анализ банкротств [Текст] : учеб. пособие / Л. Н. Старикова, З. Н. Грекова. – М. : Экономика, 2011. – 308 с.

Дополнительной

Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций [Текст] : приказ федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству от 26.01.01 № 16. - М., 2001. – 76 с.

Учебное издание

УЧЕТ И АНАЛИЗ БАНКРОТСТВА

Задания и методические указания по выполнению
расчетно-практических работ

Для студентов, обучающихся по направлению
080100.62 - «Экономика»
(профиль - «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»)
и специальности 080109.65 – «Бухгалтерский учет,
анализ и аудит»,
дневной формы обучения

Составители: БУЛГАКОВА Ирина Николаевна
БОРЩЕВСКАЯ Елена Петровна

Подписано в печать . 10. 2011. Формат 60x84 1/16.
Усл. печ. л. 1,0 . Тираж 50 экз. Заказ . С -

ФГБОУ ВПО «Воронежская государственная технологическая академия»
(ФГБОУ ВПО «ВГТА»)

Отдел полиграфии ФГБОУ ВПО «ВГТА»
Адрес академии и отдела полиграфии:
394036, Воронеж, пр. Революции, 19