

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:

A1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств организации и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

A2. Быстрореализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

A3. 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.

A4. 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:

$$K_{ml} = \frac{\text{Оборотные средства в запасах, затратах и пр. активах}}{\text{Наиболее срочные обязательства}} =$$

$$= \frac{\text{стр. 290}}{\text{стр. 610 + стр. 620 + стр. 630 + стр. 660}};$$

$$K_{occ} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные средства в запасах, затратах и пр. активах}} =$$

$$= \frac{\text{стр. 490 + стр. 640 + стр. 650 - стр. 190}}{\text{стр. 290}};$$

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

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

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

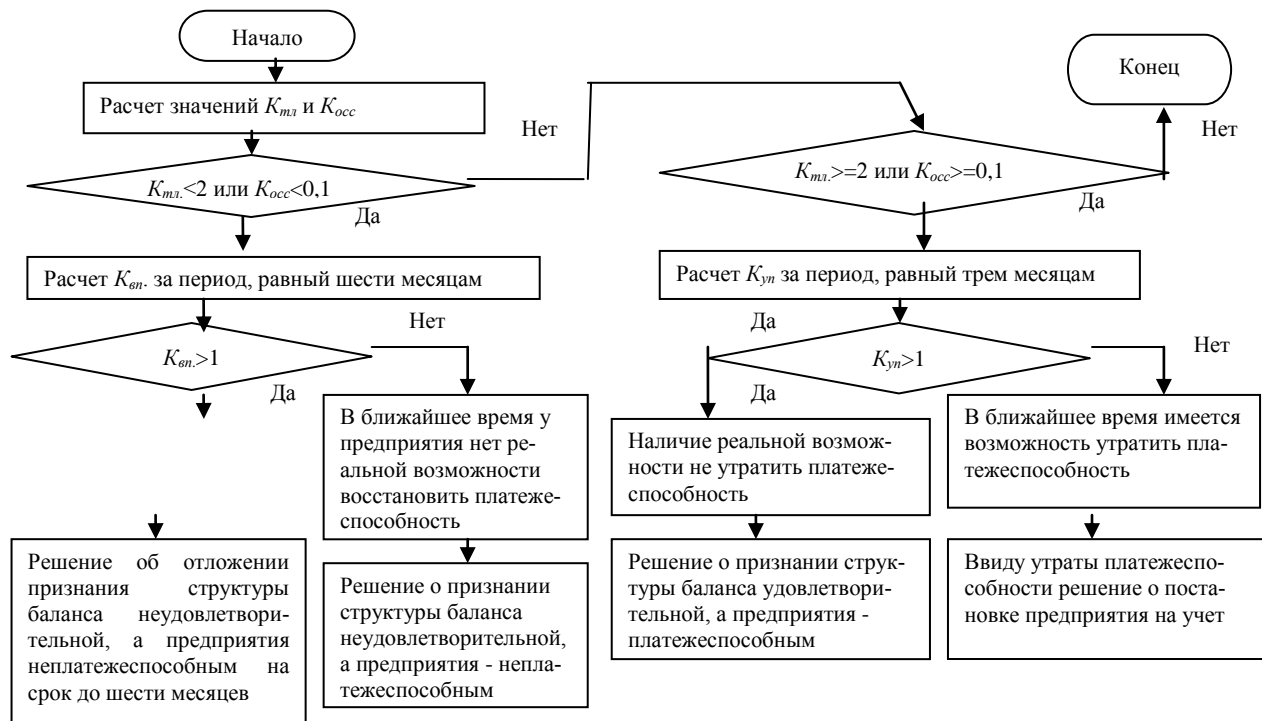
6 – период восстановления платежеспособности, мес.;

12 (9,6,3) – отчетный период, мес.;

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

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	$1,01 \div 1,22$ от 17 до 10,7 баллов	$1,23 \div 1,44$ присваиваем от 10,4 до 4,1 баллов	$1,45 \div 1,56$ 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	$0,49 \div 0,45$ от 8 до 6,4 баллов	$0,44 \div 0,4$ присваиваем от 6 до 4,4 баллов	$0,39 \div 0,31$ 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	$0,79 \div 0,7$ 4 балла	$0,69 \div 0,60$ 3 балла	$0,59 \div 0,5$ 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 $K_1 = \frac{\text{Оборотные активы (стр. 290)}}{\text{Активы (стр. 300)}};$

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

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

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

$$\left(\begin{array}{l} \text{себестоимость проданных товаров,} \\ \text{коммерческие расходы, управленческие расходы} \end{array} \right)$$

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 (кризисное 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

$$Z = 0,063 X_1 + 0,092 X_2 + 0,057 X_3 + 0,001 X_4 ,$$

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 60х84 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