

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»

Учетно-финансовый факультет

Кафедра экономического анализа

АНАЛИЗ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ БАНКРОТСТВА

Методические указания

по выполнению расчетно-графической работы
для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика,
направленности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Краснодар
КубГАУ
2021

Составители: Н. К. Васильева, Е. А. Сапрунова

Анализ и прогнозирование банкротства : метод. указания / сост. Н. К. Васильева, Е. А. Сапрунова. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 23 с.

Методические указания по выполнению расчетно-графической работы содержат индивидуальные задания для обучающихся, теоретические сведения, методику и пример выполнения расчетов.

Указания предназначены для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность 38.03.01 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией учетно-финансового факультета Кубанского госагроуниверситета, протокол № 9 от 16.06.2021.

Председатель
методической комиссии

И. Н. Хромова

© Васильева Н. К., Сапрунова Е.А.,
составление, 2021
© ФГБОУ ВО «Кубанский
государственный аграрный
университет
имени И. Т. Трубилина», 2021

ВВЕДЕНИЕ

Расчётно-графическая работа выполняется обучающимися очной формы обучения согласно учебному плану.

Цель работы – усвоение обучающимися критериальных и интегральных методов диагностики банкротства, а также выработка умения графически представлять результаты расчетов путем отражения их в таблицах.

1 СОДЕРЖАНИЕ И ПРОГРАММА ВЫПОЛНЕНИЯ РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Расчетно-графическая работа состоит из трех заданий, отражающих необходимость приобретения знания, умения и навыков анализа экономических показателей деятельности организации, ее финансового состояния с целью диагностики банкротства и выбора обоснованных управленческих решений для предупреждения кризиса и минимизации рисков деятельности организации.

Расчетно-графическая работа выполняется по индивидуальному варианту. Номер варианта выдается руководителем работы и отмечается в журнале учебных занятий.

Руководитель систематически контролирует ход выполнения работы, поэтому обучающиеся обязаны приносить материалы расчетов на практические занятия в процессе соответствующих тем дисциплины. Оценка за выполнение расчетно-графической работы учитывается при аттестации текущей успеваемости обучающегося.

2 ИНДИВИДУАЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ

2.1 Индивидуальное задание для выполнения расчетно-графической работы №1

Прогнозирования банкротства организации на основе применения методики, предусмотренной постановлением Правительства РФ от 30.01.2003 г. №52 «О реализации ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей»

На основании данных формы «Бухгалтерский баланс» (таблица 1) рассчитать показатели платежеспособности и финансовой устойчивости, позволяющих оценить финансовое состояние сельскохозяйственных товаропроизводителей, для чего использовать методику, предусмотренную постановлением Правительства РФ от 30.01.2003 г. №52 «О реализации ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей»», представленную ниже.

Отразить значения показателей в таблице 1. В зависимости от величины полученных коэффициентов рассчитать баллы, определить их сумму, на основании которой установить, к какой из 5 групп финансовой устойчивости относится организация. Далее необходимо выбрать вариант реструктуризации ее долгов.

Таблица 1 – Величина показателей формы «Бухгалтерский баланс» в зависимости от вариантов

№ варианта	Показатель, тыс. руб.								
	Актив баланса					Пассив баланса			
	Основные средства	Внеоборотные активы- всего	Запасы	Дебиторская задолженность	Денежные средства	Собственный капитал	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства - всего	Кредиторская задолженность
2018 г.									
1	1868	1873	12241	25388	7183	2417	518	27049	18569
2	2004	3452	4529	14573	753	1453	4257	8631	10970
3	4537	7530	14579	28765	8631	10453	12487	19567	21535
4	7304	15876	8634	17864	5497	8665	12453	10768	23289
5	1624	2453	9650	16430	543	3216	897	18643	7944
6	253	365	1301	2599	702	800	153	1863	2404
7	3546	5677	14365	7654	1234	2458	5436	7684	16898
8	14235	21746	17645	49652	4328	7458	12304	25643	62201
9	1564	1866	3546	15876	1873	1391	2515	7658	13161
10	4331	6122	9868	19354	1423	2861	1589	4365	32283
11	1346	2876	1473	4580	231	800	5361	1986	2359
12	1765	2003	12467	26103	7345	2518	529	28050	18586
13	2134	3553	4631	14678	1209	1764	4357	8731	11353
14	4838	7641	14864	30564	9038	11234	14699	21734	19278
15	7604	15943	8764	18001	4454	8663	12844	10671	22588

Продолжение таблицы 1

№ варианта	Показатель, тыс. руб.								
	Актив баланса					Пассив баланса			
	Основные средства	Внеоборотные активы - всего	Запасы	Дебиторская задолженность	Денежные средства	Собственный капитал	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства - всего	Кредиторская задолженность
2019 г.									
1	3419	3422	63196	52300	15617	13516	1149	18108	105181
2	1987	2073	12441	29388	7083	2117	418	30049	20388
3	1903	3152	4929	12573	1453	1853	4957	8131	9069
4	4637	7170	17579	29767	8931	12451	10427	21569	23637
5	7643	16873	9654	19867	6021	8861	14456	11760	24981
6	1225	2053	10780	19430	1343	4218	397	23643	6573
7	343	460	1391	2997	666	1003	159	2351	2344
8	3944	6471	15368	7254	1342	2753	5996	7984	17646
9	11235	18746	21643	58651	3329	4558	11304	28643	69099
10	1667	2066	4146	17176	1679	1990	2918	7258	14568
11	5232	8122	14868	16354	2023	2967	2389	4865	36378
12	1836	2987	1873	4180	401	746	5961	1286	3284
13	2165	2803	18467	29103	6445	2018	228	24850	31887
14	2834	3953	4131	17671	1299	2064	4857	8231	14736
15	4331	6122	9868	19354	1423	2861	1589	4365	32283

Таблица 2 – Результаты расчета показателей финансовой устойчивости сельскохозяйственных товаропроизводителей

Показатель	2018 г.		2019 г.		Отклонение
	значение	баллы	значение	баллы	
Коэффициент критической оценки					
Коэффициент абсолютной ликвидности					
Коэффициент текущей ликвидности					
Коэффициент обеспеченности собственными средствами					
Коэффициент финансовой независимости					
Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат					
Сумма баллов	x		x		x
Группа финансовой устойчивости					x
Отсрочка долга, лет					x
Рассрочка долга, лет					x

**2.2 Индивидуальное задание для выполнения
расчетно-графической работы №2
«Прогнозирование банкротства организации на основе применения
мультипликативного дискриминантного анализа»**

На основании данных формы «Бухгалтерский баланс» (расчетно-графической работы №1) и формы «Отчет о финансовых результатах» (таблица 3) сделать выводы о потенциальности банкротства организации на основе многофакторных моделей его диагностики отечественных ученых. Для этого необходимо сначала восполнить пробелы в таблице 1, продемонстрировав знание формы «Отчет о финансовых результатах». На следующем этапе надо рассчитать финансовые показатели (x1, x2 и т.д.), отразив результаты в таблице 4 и посчитать интегральную величину, а далее оценить потенциальность банкротства, результат анализа представить в таблице 5.

Таблица 3 – Величина показателей формы «Отчет о финансовых результатах» в зависимости от вариантов

№м варианта	Показатель, тыс. руб.								
	Выручка	Себестоимость	Коммерческие расходы	Управленческие расходы	Прибыль от продаж*	Сальдо прочих операций	Прибыль до налогообложения*	Налог на прибыль	Чистая прибыль*
2018 г.									
1	139490	131847	1375	1087		7389		990	
2	88589	66823	153	360		-728		458	
3	204934	199754	5489	721		-4587		2189	
4	165525	154319	5534	3270		14568		3245	
5	104380	97313	3489	2062		1235		943	
6	19836	18493	663	392		-1078		247	
7	97753	91135	3268	1931		4789		546	
8	398142	371188	13310	7866		-4530		243	
9	87527	81601	2926	1729		1587		742	
10	137267	123856	4589	2712		120		345	
11	32686	30473	1093	646		657		312	
12	160526	146448	5366	3171		-47		725	
13	92871	82868	3105	1835		1287		425	
14	247697	230927	8280	4894		14786		783	
15	213587	199128	7140	4220		7866		2435	
2019 г.									
1	554528	529788	18538	10955		5534		3883	
2	206591	192605	6906	4081		-3489		516	
3	93639	87300	3130	1850		663		2464	
4	265528	247551	8877	5246		-120		3653	

Продолжение таблицы 2

№м варианта	Показатель, тыс. руб.								
	Выручка	Себестоимость	Коммерческие расходы	Управленческие расходы	Прибыль от продаж*	Сальдо прочих операций	Прибыль до налогообложения*	Налог на прибыль	Чистая прибыль*
5	234226	218369	7830	4627		657		1061	
6	135841	126644	4541	2684		7389		278	
7	22842	21296	764	451		-728		615	
8	134078	120979	4482	2649		-4587		274	
9	443056	413061	14811	8753		-4587		835	
10	104263	95119	3485	2060		12568		388	
11	181736	162163	6075	3590		1235		351	
12	43980	41003	1470	869		-1078		816	
13	230034	214460	7690	4545		4789		478	
14	116563	108672	3897	2303		-5286		881	
15	160282	149431	5358	3167		6336		2741	

Примечание *показатели надо рассчитать и внести в таблицу

Таблица 4 - Результаты расчета финансовых коэффициентов для оценки потенциальности банкротства по многофакторным моделям российских ученых

Модель	2018 г.	2019 г.
Четырех факторная модель ИГЭА		
X1		
X2		
X3		
X4		
z		
Модель О.П. Зайцевой		
X1		
X2		
X3		
X4		
X5		
X6		
K		
Kn		

Продолжение таблицы 4

Модель	2018 г.	2019 г.
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова		
X1		
X2		
X3		
X4		
X5		
R		

Таблица 5 - Результаты оценки потенциальности банкротства
по многофакторным моделям российских ученых

Модель	2018 г.	2019 г.
Четырех факторная модель ИГЭА		
Модель О.П. Зайцевой		
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова		

Примечание – в таблице необходимо указать вероятность наступления банкротства.

3 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

3.1 Методические указания по выполнению расчетно-графической работы №1

Методика расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей, учитываемых при определении условий реструктуризации долгов, согласно постановлению Правительства РФ от 30.01.2003 г. №52 «О реализации ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей»».

Финансовое состояние сельскохозяйственного товаропроизводителя, имеющего долги (должника) рекомендуется оценивать с помощью следующих коэффициентов:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности определяется по формуле:

$$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (1)$$

где Краткосрочные обязательства – сумма Кредиторской задолженности и Краткосрочных кредитов и займов.

Он показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений. Теоретически достаточное значение ≥ 2 по группам сельскохозяйственных товаропроизводителей с учетом их финансовой устойчивости – от $\geq 0,2$ до $\geq 0,5$.

2. Коэффициент критической оценки определяется по формуле:

$$\frac{\left(\begin{array}{c} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочная} \\ \text{дебиторская} \\ \text{задолженность} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочные} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right)}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (2)$$

Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, краткосрочных ценных бумаг, а также поступлений по расчетам (дебиторской задолженности). Теоретически достаточное значение: 1, по группам сельскохозяйственных товаропроизводителей с учетом их финансовой устойчивости от $\geq 1,2$ до $\geq 1,5$.

3. Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле:

$$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (3)$$

Он показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Теоретически достаточное значение: необходимое 1,5; оптимальное 2,0 – 3,5; по группам сельскохозяйственных товаропроизводителей с учетом их финансовой устойчивости от $\geq 1,2$ до ≥ 2 .

4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется:

$$\frac{\left(\begin{array}{c} \text{Собственный} \\ \text{капитал} \end{array} \right) - \left(\begin{array}{c} \text{Внеоборотные} \\ \text{активы} \end{array} \right)}{\text{Оборотные активы}} \quad (4)$$

Он характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности. Теоретически достаточное значение: $\geq 0,1$, по группам сельскохозяйственных товаропроизводителей с учетом их финансовой устойчивости от $< 0,2$ до $\geq 0,5$.

5. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается по формуле:

$$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (5)$$

Он показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Теоретически достаточное значение: больше 0,5.

6. Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат:

$$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Запасы+ НДС}} \quad (6)$$

Он показывает, какая часть запасов и затрат формируется за счет собственных средств должника. Теоретически достаточное значение: больше 1, по группам сельскохозяйственных товаропроизводителей с учетом их финансовой устойчивости от 0,65 до 1.

Таблица 11 – Группы финансовой устойчивости сельскохозяйственных товаропроизводителей

Показатель	Группы финансовой устойчивости				
	1-я	2-я	3-я	4-я	5-я
1	2	3	4	5	6
Коэффициент критической оценки	1,5 и более – 18 баллов	от 1,4 до 1,49 – 15 баллов	от 1,3 до 1,39 – 12 баллов	от 1,2 до 1,29 – 7,5 баллов	менее 1,2 – 3 балла
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и более присваиваем 20 баллов	0,4-0,49 присваиваем 16 баллов	0,3-0,39 присваиваем 12 баллов	0,2-0,29 присваиваем 8 баллов	менее 0,2 присваиваем 4 балла
Коэффициент текущей ликвидности	2 и более – 16,5 баллов	от 1,8 до 1,99 -13,5 баллов	от 1,5 до 1,79 - 9 баллов	от 1,2 до 1,49 – 4,5 баллов	менее 1,2 – 1,5 баллов
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,5 и более – 15 баллов	от 0,4 до 0,49 – 12 баллов	от 0,3 до 0,39 – 9 баллов	от 0,2 до 0,29 – 6 баллов	менее 0,2 - 3 балла
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и более – 17 баллов	от 0,56 до 0,59 – 14,2 балла	от 0,5 до 0,55 – 9,4 балла	от 0,44 до 0,54 – 4,4 балла	менее 0,44 - 1 балла
Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат	1 и более – 13,5 баллов	от 0,9 до 0,99 – 11 баллов	от 0,8 до 0,89 – 8,5 балла	от 0,65 до 0,79 – 4,8 балла	менее 0,65 - 1 балл
Значения границ группы	100-81,8 балла	81,7-60 балла	59,9-35,3 баллов	35,2-13,6 балла	13,5 и менее баллов

В соответствии с полученными данными сельскохозяйственные товаропроизводители могут быть отнесены:

к 1-й группе финансовой устойчивости, предоставляется отсрочка погашения долга на 5 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 4 лет;

ко 2-й группе финансовой устойчивости – на 5 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 5 лет;

к 3-й группе финансовой устойчивости – на 6 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 5 лет;

к 4-й группе финансовой устойчивости – на 6 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 6 лет;

к 5-й группе финансовой устойчивости – на 7 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 6 лет.

3.2 Методические указания по выполнению расчетно-графической работы №2

Модели прогнозирования банкротства российских ученых, разработанные на основе применения мультипликативного дискриминантного анализа

1. Одной из немногих отечественных моделей, призванных оценить вероятность наступления банкротства является R-модель, разработанная в Иркутской государственной экономической академии. Данная модель, по замыслу авторов, должна была обеспечить более высокую точность прогноза банкротства предприятия, так как по определению (модель все-таки российская) лишена недостатков присущих иностранным разработкам. Формула расчета модели ИГЭА имеет вид:

$$R = 8,38 x_1 + x_2 + 0,054 x_3 + 0,63 x_4, \quad (7)$$

где x_1 - чистый оборотный (работающий) капитал / активы;

x_2 - чистая прибыль / собственный капитал;

x_3 - чистый доход / валюта баланса;

x_4 - чистая прибыль / суммарные затраты.

Согласно данной методике, если R меньше 0 - вероятность банкротства максимальная (90 % - 100 %), при R от 0 до 0,18 - высокая (60 % - 80 %), если R от 0,18 до 0,32 - вероятность банкротства средняя (35 % - 50 %), если R от 0,32 до 0,42 - низкая (15 % - 20 %), а при R больше 0,42 - вероятность банкротства минимальная (до 10 %).

2 Модель О.П. Зайцевой

$$K = 0,25X1 + 0,1X2 + 0,2X3 + 0,25X4 + 0,1X5 + 0,1X6, \quad (8)$$

где X1 – коэффициент рентабельности собственного капитала;

X2 – коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности;

X3 – соотношение краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов;

X4 – чистая рентабельность продаж;

X5 – отношение заемного капитала к собственному;

X6 - отношение общей величины активов к выручке.

Для определения потенциальности банкротства необходимо сравнить фактическое значение $K_{факт}$ с нормативным значением (K_n), которое рассчитывается по формуле:

$$K_n = 0,25 \times 0 + 0,1 \times 1 + 0,2 \times 7 + 0,25 \times 0 + 0,1 \times 0,7 + 0,1 \times K_{6пг} \quad (9)$$

Если фактический коэффициент больше нормативного $K_{факт} > K_n$, то крайне высока вероятность наступления банкротства предприятия, а если меньше - то вероятность банкротства незначительна.

3. Рейтинговая модель Р.С. Сайфуллина, и Г.Г. Кадыкова

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \quad (10)$$

где K_1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

K_2 – коэффициент текущей ликвидности;

K_3 – коэффициент оборачиваемости активов;

K_4 – рентабельность реализованной продукции;

K_5 – рентабельность собственного капитала.

Если $R < 1$ - вероятность банкротства предприятия высокая, если $R > 1$, то вероятность низкая.

4 ПРИМЕРЫ ВЫПОЛНЕНИЯ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ

4.1 Пример выполнения расчетно-графической работы №1

Прогнозирование банкротства организации на основе применения методики, предусмотренной постановлением Правительства РФ от 30.01.2003 г. №52 «О реализации ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей»

На основании данных формы «Бухгалтерский баланс» (таблица 14) рассчитать показатели платежеспособности и финансовой устойчивости, позволяющих оценить финансовое состояние сельскохозяйственных товаропроизводителей, для чего использовать методику, предусмотренную постановлением Правительства РФ от 30.01.2003 г. №52 «О реализации ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей»», представленную ниже. Отобразить значения показателей в таблице 15. В зависимости от величины полученных коэффициентов рассчитать баллы, определить их сумму, на основании которой установить, к какой из 5 групп финансовой устойчивости относится организация. Далее необходимо выбрать вариант реструктуризации ее долгов.

Таблица 14 – Величина показателей формы «Бухгалтерский баланс» в зависимости от вариантов

№ варианта	Показатель, тыс. руб.								
	Актив баланса					Пассив баланса			
	Основные средства	Внеоборотные активы- всего	Запасы	Дебиторская задолженность	Денежные средства	Собственный капитал	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства - всего	Кредиторская задолженность
2018 г.									
1	1868	1873	12241	8687	7183	2417	518	27049	18569
2019 г.									
1	3419	3422	63196	52300	15617	13516	1149	119871	105181

Таблица 15 – Результаты расчета показателей финансовой устойчивости

сельскохозяйственных товаропроизводителей

Показатель	2018 г.		2019 г.		Отклонение
	значение	баллы	значение	баллы	
Коэффициент критической оценки	0,587	3	0,567	3	-0,020
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,266	12	0,130	4	-0,136
Коэффициент текущей ликвидности	1,039	1,5	1,094	1,5	0,055
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,019	3	0,077	3	0,058
Коэффициент финансовой независимости	0,081	1	0,100	1	0,019
Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат	0,197	1	0,214	1	0,017
Сумма баллов	х	21,5	х	13,5	х
Группа финансовой устойчивости	4		5		х
Отсрочка долга, лет	6		7		х
Рассрочка долга, лет	6		6		х

Вывод:

1. Коэффициент быстрой ликвидности в 2019 г. по сравнению с 2018 г. снизился на 0,020 пункта.

В 2019 г. показатель равен 0,567 пункта, что меньше рекомендуемого значения для данного показателя ($\geq 0,7$).

Это означает, что организация не способна погасить свои краткосрочные обязательства денежными средствами, краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью.

2. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2019 г. по сравнению с 2018 г. уменьшился на 0,135 пункта.

В 2019 г. показатель равен 0,130 пункта, что меньше рекомендуемого значения для данного показателя ($\geq 0,2$).

Это означает неспособность организации погасить свои краткосрочные обязательства денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.

3. Коэффициент текущей ликвидности в 2019 г. по сравнению с 2018 г. увеличился на 0,055 пункта.

В 2019 г. показатель равен 1,094 пункта, что меньше рекомендуемого значения для данного показателя (≥ 2).

Это означает, что организация не способна погасить свои краткосрочные обязательства оборотными активами.

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2019 г. по сравнению с 2018 г. увеличился на 0,058 пункта.

В 2019 г. показатель равен 0,077 пункта, что не соответствует рекомендуемому значению для данного показателя ($\geq 0,1$).

Организация недостаточно оснащена собственными оборотными средствами.

5. Коэффициент финансовой независимости в 2019 г. по сравнению с 2018 г. вырос на 0,020 пункта.

В 2019 г. показатель равен 0,100 пункта, что меньше рекомендуемого

значения для данного показателя ($\geq 0,5$).

Это означает зависимость организации и небольшой размер собственного капитала.

6. Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат в 2019 г. по сравнению с 2018 г. вырос на 0,017 пункта.

В 2019 г. показатель равен 0,214 пункта, что меньше рекомендуемого значения для данного показателя (≥ 1).

Таким образом, проведя балльную оценку финансовой устойчивости, можно сделать вывод, что данная организация в 2019 г. относится к 5 группе финансовой устойчивости, а в 2018г. – к 4 группе. В 2018 г. она могла бы получить отсрочку долга на 6 лет и рассрочку на 6 лет, а в 2019 г.- отсрочку долга на 7 лет и рассрочку на 6 лет. Можно наблюдать ухудшение финансовой устойчивости организации, вследствие чего вероятность наступления банкротства высока.

4.2 Пример выполнения расчетно-графической работы №2

Прогнозирование банкротства организации на основе применения мультипликативного дискриминантного анализа

На основании данных формы «Бухгалтерский баланс» (расчетно-графической работы №1) и формы «Отчет о финансовых результатах» (таблица 16) сделать выводы о потенциальности банкротства организации на основе многофакторных моделей его диагностики отечественных ученых. Для этого необходимо сначала восполнить пробелы в таблице 1, продемонстрировав знание формы «Отчет о финансовых результатах». На следующем этапе надо рассчитать финансовые показатели (x_1 , x_2 и т.д.), отразив результаты в таблице 17 и посчитать интегральную величину, а далее оценить потенциальность банкротства, результат анализа представить в таблице 18.

Таблица 16 – Величина показателей формы «Отчет о финансовых результатах» в зависимости от вариантов

М вари анта	Показатель, тыс. руб.
-------------------	-----------------------

	Выручка	Себестоимость	Коммерческие расходы	Управленческие расходы	Прибыль от продаж*	Сальдо прочих операций	Прибыль до налогообложения*	Налог на прибыль	Чистая прибыль*
2018 г.									
1	139490	131847	-	-	7643	2591	5352	909	4443
2019 г.									
1	554528	529788	-	-	24740	5168	19572	3783	15789

Таблица 17 - Результаты расчета финансовых коэффициентов для оценки потенциальности банкротства по многофакторным моделям российских ученых

Модель	2018 г.	2019 г.
Четырех факторная модель ИГЭА		
X1	0,040	0,084
X2	1,838	1,168
X3	4,661	4,125
X4	0,034	0,030
z	2,408	2,110
Модель О.П. Зайцевой		
X1	419,000	198,200
X2	2,138	2,011
X3	3,766	7,676
X4	3,200	2,800
X5	11,405	8,954
X6	0,215	0,243
K	107,679	52,906
Kn	1,594	1,665
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова		
X1	0,019	0,077
X2	1,039	1,094
X3	8,462	6,741
X4	5,800	4,700
X5	419,000	198,200
R	422,429	201,118

Таблица 18 - Результаты оценки потенциальности банкротства по многофакторным моделям российских ученых

Модель	2018 г.	2019 г.
Четырех факторная модель ИГЭА	вероятность банкротства минимальная	вероятность банкротства минимальная

	(до 10 %).	(до 10 %).
Модель О.П. Зайцевой	крайне высока вероятность наступления банкротства	крайне высока вероятность наступления банкротства
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	вероятность банкротства предприятия низкая	вероятность банкротства предприятия низкая

5 ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ РАБОТЫ

Расчётно-графическая работа выполняется на листах формата А4 машинописным текстом и включает в себя::

- титульный лист;
- индивидуальное задание на расчетно-графическую работу;
- основную часть.

Задание на расчетно-графическую работу должно быть приведено на следующем листе после титульного листа. Форма титульного листа записки приведена в Приложении А.

Все листы работы должны быть пронумерованы. Первым листом работы считается титульный лист, номер на котором не ставится.

Таблицы внутри работы нумеруются начиная с номера 1, не зависимо от номера таблицы в примерах, приведенных в данных методических указаниях.

При необходимости обучающийся приводит выводы к расчетам.

Оформление таблиц и текста в расчетно-графической работе проводится в соответствии с требованиями, предъявляемыми к курсовым проектам.

ПРИЛОЖЕНИЕ А
ОБРАЗЕЦ ТИТУЛЬНОГО ЛИСТА

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»

Кафедра экономического анализа

РАСЧЁТНО-ГРАФИЧЕСКАЯ РАБОТА №2
по дисциплине «Анализ и прогнозирование банкротства»

на тему: *«Прогнозирование банкротства организации на основе
применения мультипликативного дискриминантного анализа»*

Выполнил _____

Группа _____

Вариант _____

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1 СОДЕРЖАНИЕ И ПРОГРАММА ВЫПОЛНЕНИЯ РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКОЙ РАБОТЫ.....	4
2 ИНДИВИДУАЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ.....	5
2.1 Индивидуальное задание для выполнения расчетно-графической работы №1.....	5
2.2 Индивидуальное задание для выполнения расчетно-графической работы №2.....	7
3 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКОЙ РАБОТЫ.....	16
3.1 Методические указания по выполнению расчетно- графической работы №1.....	16
3.1 Методические указания по выполнению расчетно- графической работы №2.....	19
4 ПРИМЕРЫ ВЫПОЛНЕНИЯ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ.....	24
4.1 Пример выполнения расчетно-графической работы №1.....	24
4.2 Пример выполнения расчетно-графической работы №2.....	26
4.3 Пример выполнения расчетно-графической работы №3.....	28
5 ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ РАБОТЫ.....	33
ПРИЛОЖЕНИЕ А - ОБРАЗЕЦ ТИТУЛЬНОГО ЛИСТА.....	34

АНАЛИЗ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ БАНКРОТСТВА

Методические указания

**Составители: Васильева Надежда Константиновна,
Сапрунова Елена Анатольевна**

Подписано в печать 25.05.2021. Формат 60 × 84 ¹/₈.
Усл. печ. л. – 1,3. Уч.-изд. л. – 0,9.

Кубанский государственный аграрный университет.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13