

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РЯЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РАДИОТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра «Экономическая безопасность, анализ и учет»

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Б1.4.В.02 «УЧЕТ И АНАЛИЗ ПРИ ПРОЦЕДУРАХ БАНКРОТСТВА»

Специальность
38.05.01 Экономическая безопасность

ОПОП ВО «Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов»

Квалификация выпускника – экономист
Форма обучения – очная

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Оценочные материалы – это совокупность учебно-методических материалов (контрольных заданий, описаний форм и процедур проверки), предназначенных для оценки качества освоения обучающимися данной дисциплины как части ОПОП.

Цель – оценить соответствие знаний, умений и владений, приобретенных обучающимся в процессе изучения дисциплины, целям и требованиям ОПОП в ходе проведения промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета. Форма проведения зачета – тестирование, выполнение практического задания.

2. ПАСПОРТ ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Вид, метод, форма оценочного мероприятия
Тема 1. Кризисы в управлении предприятием	ПК-4	Зачет
Тема 2. Особенности организации бухгалтерского учета и экономического анализа при процедурах банкротства	ПК-4	Зачет
Тема 3. Методы прогнозирования риска банкротства	ПК-4	Зачет

3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Сформированность каждой компетенции в рамках освоения данной дисциплины оценивается по трехуровневой шкале:

1) пороговый уровень является обязательным для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины;

2) продвинутый уровень характеризуется превышением минимальных характеристик сформированности компетенций по завершении освоения дисциплины;

3) эталонный уровень характеризуется максимально возможной выраженностью компетенций и является важным качественным ориентиром для самосовершенствования.

Описание критериев и шкалы оценивания:

а) описание критериев и шкалы оценивания тестирования:

На зачет выносятся 10 тестовых вопросов. Максимально обучающийся может набрать 50 баллов.

Шкала оценивания	Критерий
5 баллов (эталонный уровень)	ответ на тестовый вопрос полностью правильный
4 балла (продвинутый уровень)	ответ на тестовый вопрос частично правильный (выбрано более одного правильного варианта ответа из нескольких правильных вариантов)

Шкала оценивания	Критерий
3 балла (пороговый уровень)	ответ на тестовый вопрос частично правильный (выбран только один правильный вариант ответа из нескольких правильных вариантов)
0 баллов	ответ на тестовый вопрос полностью не правильный

б) описание критериев и шкалы оценивания практического задания

На зачет выносится одно практическое задание. Максимально обучающийся может набрать 25 баллов.

Шкала оценивания	Критерий
25 баллов (эталонный уровень)	практическое задание выполнено правильно
20 баллов (продвинутый уровень)	практическое задание выполнено правильно, но имеются технические неточности в расчетах (описаниях)
10 баллов (пороговый уровень)	практическое задание выполнено правильно, но с дополнительными наводящими вопросами преподавателя
0 баллов	практическое задание не выполнено или выполнено не правильно

Итоговый суммарный балл обучающегося, полученный при прохождении промежуточной аттестации, переводится в традиционную форму по системе «зачтено» / «не зачтено» в соответствии со следующей шкалой:

Шкала оценивания	Итоговый суммарный балл
<i>Зачтено</i>	65 – 75 баллов (эталонный уровень)
<i>Зачтено</i>	55-64 баллов (продвинутый уровень)
<i>Зачтено</i>	35-54 баллов (пороговый уровень)
<i>Не зачтено</i>	35 баллов и ниже

4. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

4.1 Промежуточная аттестация (зачет)

Коды компетенций	Результаты освоения ОПОП Содержание компетенций
ПК-4	Способен разрабатывать интегрированную систему управления рисками

а) типовые тестовые вопросы:

Требуется выбрать правильные варианты ответов.

1. Выберите методику расчета показателя для оценки эффективности использования всего долгосрочного капитала предприятия:

а)

$$R_{\text{и}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК} + \text{ДО}}$$

б)

$$R_{\text{и}} = \frac{\text{ДО}}{\text{СК} + \text{ЧП}}$$

в)

$$R_{\text{и}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК} + \text{КО}}$$

г)

$$R_{\text{и}} = \frac{\text{КО}}{\text{СК} + \text{ЧП}}$$

где

КО – краткосрочные обязательства.

ЧП - чистая прибыль;

СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства.

2. Стоимость чистых активов рассчитывается по формуле:

а) *Активы, принимаемые к расчету – Пассивы, принимаемые к расчету*

б) Активы, принимаемые к расчету - нематериальные активы;

в) Нематериальные активы - Активы, принимаемые к расчету;

г) Активы, принимаемые к расчету – пассивы, не принимаемые к зачету.

3. Обоснуйте и выберите правильный вариант ответа. Операционный рычаг – это отношение маржинального дохода к:

а) валовой прибыли;

б) чистой прибыли;

в) *операционной прибыли;*

г) нераспределенной прибыли.

4. Исследование финансовой устойчивости на основе построения баланса неплатежеспособности включает следующие взаимосвязанные группы показателей:

а) *вариант 1:*

- общая величина неплатежей (складывается из просроченной задолженности по ссудам банка, просроченной задолженности по расчетным документам поставщиков, недоимки в бюджеты, прочие неплатежи, в том числе по оплате труда);

- причины неплатежей (недостаток собственных оборотных средств, сверхплановые запасы товарно-материальных ценностей, товары отгруженные, не оплаченные в срок покупателями и т. д.);

- источники, снижающие финансовую напряженность (временно свободные средства, привлеченные средства, кредиты банка на временное пополнение оборотных средств).

б) вариант 2:

- общая величина неплатежей (складывается из просроченной задолженности по ссудам банка, просроченной задолженности по расчетным документам поставщиков, недоимки в бюджеты, прочие неплатежи, в том числе по оплате труда);

- причины неплатежей (недостаток заемных оборотных средств, сверхплановые запасы товарно-материальных ценностей, товары находящиеся на складе);

- источники, снижающие финансовую напряженность (временно свободные средства, привлеченные средства, кредиты банка на временное пополнение оборотных средств);

в) вариант 3:

- общая величина неплатежей (складывается из просроченной задолженности по ссудам банка, просроченной задолженности по расчетным документам поставщиков, недоимки в бюджеты, прочие неплатежи, в том числе по оплате труда и готовую продукцию);

- причины неплатежей (недостаток собственных оборотных средств, сверхплановые запасы товарно-материальных ценностей, товары отгруженные, не оплаченные в срок покупателями и т. д.);

- источники, снижающие финансовую напряженность (временно свободные средства, привлеченные средства, кредиты банка на временное пополнение основных средств).

г) вариант 4:

- общая величина неплатежей (складывается из просроченной задолженности по ссудам банка, просроченной задолженности по расчетным документам поставщиков, недоимки в бюджеты, прочие неплатежи, в том числе по оплате труда);

- причины неплатежей (недостаток заемных оборотных средств, сверхплановые запасы товарно-материальных ценностей, товары отгруженные, не оплаченные в срок покупателями и т. д.);

- источники, снижающие финансовую напряженность (временно свободные средства, привлеченные средства, кредиты банка на временное пополнение оборотных средств);

5. Чтобы построить эконометрическую модель, для анализа уровня платежеспособности на основе данных об оборотных активах необходима информация:

а) величина объема производства и реализации продукции, себестоимость продукции, собственных источников финансирования, доходов будущих периодов, процент по кредитам и займам;

б) величина всех оборотных активов, себестоимость продукции, собственных источников финансирования, процент по кредитам и займам;

в) величина: всех компонентов оборотных активов, краткосрочных заемных источников, доходов будущих периодов

г). величина внеоборотных активов, себестоимость продукции, собственных источников финансирования, процент по кредитам и займам;

6. Коэффициент обеспеченности краткосрочных обязательств оборотными активами, используемого для установления фиктивных признаков банкротства имеет следующую методику расчета:

а) оборотные активы / краткосрочные обязательства;

б) оборотные активы / долгосрочные обязательства;

в) оборотные активы без НДС / краткосрочные обязательства (без резервов предстоящих расходов и прочих краткосрочных обязательств);

г) оборотные активы без НДС / краткосрочные обязательства (без резервов предстоящих расходов).

7. Для обоснования выбора финансовых показателей в оценке уровня финансовой устойчивости при помощи коэффициента маневренности собственных оборотных средств,

необходимо знать его аналитические характеристики. Данный коэффициент показывает способность предприятия:

а) поддерживать уровень заемного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников;

б) поддерживать уровень заемного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет заемных источников;

в) поддерживать уровень собственного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников;

г) *поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников*

8. Диагностика риска банкротства организации с использованием двухфакторной модели Э.Альтмана основывается на расчете финансовых коэффициентов:

а) - коэффициент текущей ликвидности

- коэффициент финансовой зависимости;

б) - коэффициент абсолютной ликвидности

- коэффициент финансовой зависимости;

в) - коэффициент маневренности

- коэффициент финансовой независимости;

г) - коэффициент автономии

- коэффициент финансовой зависимости.

9. Если стоимость собственного капитала организации меньше или равна стоимости внеоборотных активов, это означает, что:

а) резервы на развитие есть, даже если физически деньги у организации отсутствуют;

б) резервов на развитие нет, даже если физически деньги у организации имеются;

в) резервы на развитие есть, но они находятся в завуалированном виде;

г) в случае потери платежеспособности, организация не может расплатиться по своим обязательствам.

10. Чтобы избежать риска банкротства, организации необходимо прогнозировать будущие доходы и расходы. Для этого необходимо оценить:

а) - эффективность вложения собственного капитала в имущество организации, способность к увеличению заемного капитала, потенциальные изменения в экономических ресурсах;

- целесообразность инвестиций и способность удовлетворить инвестиционные ожидания вкладчиков капитала

б)- способность организации к увеличению капитала, потенциальные изменения в экономических ресурсах;

- целесообразность инвестиций и способность удовлетворить инвестиционные ожидания вкладчиков капитала

в)- эффективность использования имущества организации, потенциальные изменения в экономических ресурсах;

- целесообразность инвестиций и способность удовлетворить инвестиционные ожидания вкладчиков капитала

г) - *эффективность вложения капитала в имущество организации, способность к увеличению капитала, потенциальные изменения в экономических ресурсах;*

- *целесообразность инвестиций и способность удовлетворить инвестиционные ожидания вкладчиков капитала.*

11. Сравнение величин медленно реализуемых активов с долгосрочными и среднесрочными пассивами отражает:

а) - перспективную ликвидность

б) - причины образования кредиторской задолженности

в)- текущую ликвидность

г) – уровень финансовой устойчивости

12. Одной из причин ухудшения платежеспособности может быть некорректное использование оборотного капитала:

а)
- отвлечение средств в дебиторскую задолженность;
- вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования

б)
- отвлечение средств в дебиторскую задолженность;
- вложение средств в нематериальные активы;

в)
- отвлечение средств в дебиторскую задолженность;
- вложение в инвестиционные проекты, сроком окупаемости более 10 лет;

г)
- отвлечение средств в дебиторскую задолженность;
- погашение долговых обязательств.

13 В построении моделей диагностики риска банкротства используется коэффициент маневренности собственных оборотных средств, который показывает способность предприятия:

а) поддерживать уровень заемного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников;

б) поддерживать уровень заемного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет заемных источников;

в) поддерживать уровень собственного капитала и пополнять его как за счет собственных источников, так и за счет привлеченных;

г) поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

14. Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия гарантирует его платежеспособность, характеризуется неравенством:

а) $ИСС < 3З \leq ИСОС + КБЗ + КЗ$,

б) $ИСС < 3З \leq ИСОС + КБЗ + ДЗ$,

в) $ИСС \leq 3З < ИСОС + КБЗ + ДЗ$,

г) $ИСОС < 3З \leq ПСЗ + КБЗ + КЗ$

где ИСОС – источники собственных оборотных средств;

ИСС – источники собственных средств;

КБЗ – кредиты банков и займы;

КЗ – кредиторская задолженность;

3З – запасы и затраты

ДЗ – дебиторская задолженность

ПСЗ – просроченные ссуды и займы

15 Предприятие может иметь большую долю заемных источников в совокупных источниках финансирования без угрозы для собственной платежеспособности и без увеличения риска для кредиторов, у которого:

а) скорость оборота средств ниже;

б) скорость оборота средств выше;

в) отсутствует просроченная дебиторская задолженность;

г) больше прибыль.

1	а
2	а
3	в
4	а
5	в
6	в

7	г
8	а
9	б
10	г
11	а
12	а
13	г
14	а
15	б

б) типовые практические задания:

Задание 1. Определить коэффициент текущей ликвидности и размер рабочего капитала, если на конец отчетного периода компания располагала текущими активами на сумму 112800 тысяч рублей, в т. ч.

- неликвидные запасы 12750 тысяч рублей;
 - сомнительные долги в составе дебиторской задолженности- 5400 тысяч рублей;
- Размер текущих обязательств компании не превысил 39518 тысяч рублей.

Ответ: Коэффициент текущей ликвидности = 2,85 и размер рабочего капитала 55132 тысяч рублей

Решение

Коэффициент текущей ликвидности = Текущие активы/Текущие пассивы = 2,85

Рабочий капитал= 112800-12750-5400-39518=94650-39518=55132 тысяч рублей

Задание 2. Определить маржинальный доход в динамике по имеющимся данным, представленным в таблице

Показатели	2020г	2021г	2022г
1. Объем продаж, шт.	4400	4100	4700
2. Выручка, т.р.	167000	155000	148000
3. Переменные расходы, т.р.	151000	135000	140000

Ответ: Удельный маржинальный доход в 2020 г. составил 3,63 руб., в 2021г. – 4,87 руб., в 2022г. – 1,7 руб.

Решение:

- Определяются:
- (4) удельные переменные расходы, руб. (3/1)
 - (5) Цена продаж, руб. (2/1)
 - (6) Удельный маржинальный доход, руб. (5-4)

Удельные переменные расходы = Переменные расходы / Объем продаж

2020г.: 34,32 руб.

2021г.: 32,93 руб.

2022г.: 29,79 руб.

Цена продаж = Выручка / Объем продаж

2020г.: 37,95 руб.

2021г.: 37,80 руб.

2022г.: 31,49 руб.

Удельный маржинальный доход = Цена продаж – Удельные переменные расходы

2020г.: 3,63 руб.

2021г.: 4,87 руб.

2022г.: 1,7 руб.

Задание 3. Рассчитать точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении на основе имеющихся данных. Оценить перспективу риска банкротства.

Показатели	2020г	2021г	2022г
1. Объем продаж, шт.	4375	4120	4700
2. Выручка, т.р.	166630	155100	148000
3. Переменные расходы, т.р.	151156	135120	140250

Ответ:

Точка безубыточности, шт.	14702	10310	30019
Выручка в точке безубыточности, т.р.	559956,0	388138,1	945290,3

Объем продаж организации очень мал, организация терпит убытки и соответственно находится на грани банкротства.

Решение

Показатели	2020г	2021г	2022г
1. Объем продаж, шт.	4375	4120	4700
2. Выручка, т.р.	166630	155100	148000
3. Переменные расходы, т.р.	151156	135120	140250
4. Удельные переменные расходы, руб. (3/1)	34549,94286	32796,1	29840,4
5. Цена продаж, руб. (2/1)	38086,85714	37645,6	31489,4
6. Удельный маржинальный доход, руб. (5-4)	3536,914286	4849,5	1648,9
7. Постоянные расходы, т.р.	52000	50000	49500
8. Точка безубыточности, шт. (7/6)	14702	10310	30019
9. Выручка в точке безубыточности, т.р. (8*5)	559956,0	388138,1	945290,3

Задание 4. Рассчитать оборачиваемость текущих активов предприятия и продолжительность их оборота в динамике по данным, представленным в таблице. Оценить угрозу риска неплатежеспособности.

Показатели	2020г	2021г	2022г
1. Выручка от реализации, т.р.	15309	12453	10340
2. Средняя величина текущих активов, т.р.	6420	5665	4980

Ответ:

Оборачиваемость текущих активов	2,38	2,2	2,08
Период оборота	150,97	163,77	173,38

В организации наблюдается снижение оборачиваемости текущих активов, при этом период их оборота увеличивается, в организации существует риск неплатежеспособности.

Решение

Показатели	2020г	2021г	2022г
1. Выручка от реализации, т.р.	15309	12453	10340
2. Средняя величина текущих активов, т.р.	6420	5665	4980
3. Оборачиваемость текущих активов	2,38	2,2	2,08
4. Период оборота	150,97	163,77	173,38

Задание 5. Определить уровень рентабельности предприятия в динамике по данным, представленным в таблице. Оценить риск ее потери

Показатели	31.12.2020г	31.12.2021г	31.12.2022г
1. Балансовая прибыль, тыс. руб.	10000	18000	15000
2. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	50000	65000	60000

Ответ:

Рентабельность предприятия	20	27,7	25
----------------------------	----	------	----

Решение: Рентабельность предприятия = (стр1/стр2*100%)

Рентабельность предприятия	20	27,7	25
----------------------------	----	------	----

Задание 6. Определить уровень рентабельности продаж по данным, представленным в таблице. Какой из факторов, оказывает наибольшее воздействие.

Показатели	31.12.2020г	31.12.2021г	31.12.2022г
1.Балансовая прибыль, тыс. руб.	10000	18000	15000
2.Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс.руб.	50000	65000	60000
3 Объем продажи продукции, тыс. руб	90000	91000	94000

Ответ:

Рентабельность продаж	11,11	19,78	15,96
-----------------------	-------	-------	-------

Рентабельность продаж предприятия за исследуемый период увеличивается, при этом значительное влияние на изменение данного показателя оказало увеличение балансовой прибыли (практически в 1,5 раза).

Решение

Показатели	31.12.2020г	31.12.2021г	31.12.2022г
1.Балансовая прибыль, тыс. руб.	10000	18000	15000
2.Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс.руб.	50000	65000	60000
3 Объем продажи продукции, тыс. руб	90000	91000	94000
Рентабельность продаж	11,11	19,78	15,96

Задание 7. Сделать заключение о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность, по коэффициенту текущей ликвидности при условии:

На момент признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным, валюта баланса хозяйствующего субъекта составляла 835000 руб., в т.ч. внеоборотные активы – 402000 руб.; текущие пассивы – 505000 руб.; доходы будущих периодов – 7000 руб.

Ответ: Коэффициент текущей ликвидности = 0,869

Предприятие не может восстановить свою платежеспособность, т.к. фактическое значение коэффициента текущей ликвидности меньше его нормативного значения.

Решение:

Текущие активы = 835000-402000=433000 руб.

Коэффициент текущей ликвидности = 433000/505000-7000=0,869

Задание 8. Сделать заключение о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность, по коэффициенту текущей ликвидности при условии наличия государственной задолженности, равной 185000 руб.:

На момент признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным, валюта баланса хозяйствующего субъекта составляла 830000 руб., в т.ч. внеоборотные активы – 400000 руб.; текущие пассивы – 502000 руб.; доходы будущих периодов – 3000 руб.

Рассчитать коэффициент текущей ликвидности предприятия, скорректированный на сумму государственной задолженности

Ответ: скорректированный коэффициент текущей ликвидности предприятия составил 1,36. При этих условиях, предприятие может восстановить свою платежеспособность.

Решение

Оборотные активы = 830 000 – 400 000 = 430 000 руб.

Коэффициент текущей ликвидности = 430 000 / (502 000 – 3000) = 0,86

Скорректированный коэффициент текущей ликвидности = 430 000 / (502 000 – 3000 – 185 000) = 1,36

Задание 9. Определить вероятность угрозы банкротства организации с использованием четырехфакторной Z-модели Иркутской государственной экономической академии $R=8,38 K_1 + K_2 + 0,054 K_3 + 0,63 K_4$

Оценка значений R:

< 0,18 – высокая вероятность банкротства (60-80%)

0,18-0,32 – вероятность банкротства средняя (30-50%)

0,32-0,42 – вероятность банкротства невелика (30-50%)

> 0,42 – вероятность банкротства очень мала (<30%)

Данные для расчета коэффициентов отражены в таблице.

№ п/п	Показатели	01.01.2022г
1	Сумма активов, тыс. руб.	65 787
2	Собственный оборотный капитал, тыс. руб.	38 552
3	Собственный капитал, тыс. руб.	-11 606
4	Себестоимость произведенной продукции, тыс. руб.	188 679
5	Объем продаж (выручка), тыс. руб.	206 970
6	Чистая прибыль, тыс. руб.	-4 258

Ответ: R=5,4. Вероятность банкротства очень мала

Решение:

K1 (п.2 / п.1)	0,59
K2 (п.6 / п.3)	0,37
K3 (п.5 / п.1)	3,15
K4 (п.6 / п.4)	-0,02
Значение $R=8,38 K_1 + K_2 + 0,054 K_3 + 0,63 K_4$	5,4
Вероятность банкротства очень мала	

Задание 10. Оценить вероятность угрозы банкротства организации при планировании ее деятельности на 2026 год с использованием четырехфакторной Z-модели Иркутской государственной экономической академии. $R=8,38 K_1 + K_2 + 0,054 K_3 + 0,63 K_4$

Оценка значений R:

< 0,18 – высокая вероятность банкротства (60-80%)

0,18-0,32 – вероятность банкротства средняя (30-50%)

0,32-0,42 – вероятность банкротства невелика (30-50%)

> 0,42 – вероятность банкротства очень мала (<30%)

Данные для расчета коэффициентов отражены в таблице.

п/п	Показатели	01.01.2026
1	Сумма активов, тыс. руб.	52 734
2	Собственный оборотный капитал, тыс. руб.	24 214
3	Собственный капитал, тыс. руб.	-14 948
4	Себестоимость произведенной	251 312

	продукции, тыс. руб.	
5	Объем продаж (выручка) , тыс. руб.	272 110
6	Чистая прибыль, тыс. руб.	-3 379

Ответ: $R=4,34$. Вероятность банкротства очень мала

Решение:

K1 (п.2 / п.1)	0,459
K2 (п.6 / п.3)	0,226
K3 (п.5 / п.1)	5,16
K4 (п.6 / п.4)	-0,013
Значение $R=8,38 K_1 + K_2 + 0,054 K_3 + 0,63 K_4$	4,34
Вероятность банкротства очень мала	

Задание 11. Определить вероятность угрозы банкротства организации с использованием четырехфакторной Z-модели Дж. Блуса; $Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4$

Оценка значений:

$Z < 0,037$, высокая вероятность банкротства

$Z > 0,037$ вероятность банкротства невелика

Данные для расчета коэффициентов отражены в таблице

п/п	Показатели	01.01.2022г
1	Текущие активы, тыс. руб.	74 530
2	Сумма активов, тыс. руб.	85 722
3	Заемный капитал (Сумма долгосрочных и краткосрочных обязательств) , тыс. руб.	77 000
4	Нераспределенная (реинвестированная) прибыль, тыс. руб.	-20 833
5	Рыночная стоимость собственного капитала (Чистые активы) , тыс. руб.	-11 700
6	Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	-4 500
7	Прибыль от продаж, тыс. руб.	4 000

Ответ: $Z = 0,045$ Вероятность банкротства невелика.

Решение

K1 (п.1 / п.2)	0,8694
K2 (п.7 / п.2)	0,04666
K3 (п.4 / п.2)	-0,243
K4 (п.5 / п.3)	-0,1519
Значение Z-модели	0,045
Вероятность банкротства невелика	

Задание 12 Оценить вероятность угрозы банкротства организации при планировании ее деятельности на 2026 год с использованием четырехфакторной Z-модели Дж. Блуса; $Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4$

Оценка значений:

$Z < 0,037$, высокая вероятность банкротства

$Z > 0,037$ вероятность банкротства невелика

. Данные для расчета коэффициентов отражены в таблице

п/п	Показатели	01.01.2026г
1	Текущие активы (Итог оборотных активов) , тыс. руб.	79 558
2	Сумма активов, тыс. руб.	81 800
3	Заемный капитал (Сумма долгосрочных и краткосрочных обязательств) , тыс. руб.	76 370
4	Нераспределенная (реинvestированная) прибыль, тыс. руб.	-20 253
5	Рыночная стоимость собственного капитала (Чистые активы) , тыс. руб.	-13 500
6	Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	2 209
7	Прибыль от продаж, тыс. руб.	9050

Ответ: $Z = 0,057$. Вероятность банкротства невелика

Решение

K1 (п.1 / п.2)	0,9726
K2 (п.7 / п.2)	0,1106
K3 (п.4 / п.2)	-0,2476
K4 (п.5 / п.3)	-0,17677
Значение Z-модели	
$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4 = 0,057$	

Задание 13. Определить уровень финансового левериджа для 2-х типов предприятий с целью прогнозирования риска банкротства. Исходные данные представлены в таблице

Показатели	Предприятие А	Предприятие Б
1. Выручка, т.р.	500	500
2. Совокупные затраты, т.р.	450	450
3. Прибыль до вычета % и налогов, т.р.(1-2)	50	50
4. Проценты по ссудам и займам	41,25	13,75
5.Итог баланса, т.р.	600	600
в т.ч.- собственный капитал	225	475
- заемный капитал	375	125

Ответ: В предприятии А существует риск банкротства, так как уровень финансового левериджа составил 5,7, что свидетельствует о большом объеме заемных средств, а в предприятии Б риск банкротства не наблюдается, так как уровень финансового левериджа составил 1,38, что свидетельствует о несущественном объеме заемных средств

Решение

Уровень финансового левериджа (Уфл) = Валовый доход / (Валовый доход – Проценты по ссудам и займам) * 100

Уфл (предприятие А) = $(500-450) / ((500-450) - 41,25) = 5,7$

Уфл (предприятие Б) = $(500-450) / ((500-450) - 13,75) = 1,38$

Задание 14. Оценить уровень финансовой устойчивости в динамике по показателям: коэффициент манёвренности (Км), коэффициент автономии (Ка), коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования (Коз) для прогнозирования финансового

риска компании на основе данных, представленных в таблице.

Показатели, тыс. руб	2020г	2021г	2022г
Внеоборотные активы	179344	189350	189870
Запасы	34255	41617	41345
НДС	13081	11411	11101
Собственный капитал	162342	215277	223277
Долгосрочные обязательства	100000	98000	92000
Текущие обязательства	18000	-	22000

Ответ: Км 2020г. = -1,15

Км 2021г. = -0,58

Км 2022г. = -0,4

Ка 2020г. = 1,38

Ка 2021г. = 2,2

Ка 2022г. = 1,96

Коз 2020г. = -0,16

Коз 2021г. = 0,21

Коз 2022г. = 0,23

Коэффициент манёвренности за 2020-2022гг. имеет отрицательное значение, что свидетельствует о вложении оборотных средства в медленно реализуемые активы (например, основные средства), коэффициент автономии на протяжении всего исследуемого периода больше единицы, следовательно, собственные средства в организации преобладают над заемными. В организации степень покрытия текущих активов за счет чистого оборотного капитала минимальна в 2021 и 2022г., а в 2020г. текущие активы реализуются за счет заемного капитала.

Решение

На основе данных, представленных в таблице для прогнозирования финансового риска, можно определить коэффициент манёвренности (Км), коэффициент автономии (Ка), коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования (Коз).

$$\text{Км} = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы} - \text{Долгосрочные обязательства}) / \text{Текущие активы}$$

Текущие активы (ТА) = Собственный капитал + Долгосрочные обязательства + Текущие обязательства - Внеоборотные активы

ТА 2020г. = 162342 + 100000 + 18000 - 179344 = 100 998 тыс. руб.

ТА 2021г. = 215277 + 98000 + 0 - 189350 = 123 927 тыс. руб.

ТА 2022г. = 223277 + 92000 + 22000 - 189870 = 147 407 тыс. руб.

Км 2020г. = (162342 - 179344 - 100000) / 100 998 = -1,15

Км 2021г. = (215277 - 189350 - 98000) / 123 927 = -0,58

Км 2022г. = (223277 - 189870 - 92000) / 147 407 = -0,4

$$\text{Ка} = \text{Собственный капитал} / \text{Заемный капитал} = \text{Собственный капитал} / (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Текущие обязательства})$$

Ка 2020г. = 162342 / (100000 + 18000) = 1,38

Ка 2021г. = 215277 / (98000 + 0) = 2,2

Ка 2022г. = 223277 / (92000 + 22000) = 1,96

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования (Коз)

= Собственный капитал – Внеоборотные активы / Текущие активы

$$\text{Коз 2020г.} = (162342 - 179344) / 100\,998 = -0,16$$

$$\text{Коз 2021г.} = (215277 - 189350) / 123\,927 = 0,21$$

$$\text{Коз 2022г.} = (223277 - 189870) / 147\,407 = 0,23$$

Задание 15. Определите фактическое и прогнозное значение величины прибыли от продаж при следующих условиях:

а). Планируется изменить способ начисления амортизации, в связи с чем, себестоимость продукции возрастет на 7%.

б). Планируется увеличение объемов производства на 25%, в связи с внедрением новых технологий

Исходные данные, тыс. руб.

№ п/п	Показатели	2022г
1	Выручка от продаж (без НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей),	205 305,0
2	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	194 439,0
3	Коммерческие расходы,	1 799,0
4	Управленческие расходы	7 790,0

Ответ: фактическое значение величины прибыли от продаж 1277 тыс. руб.;

прогнозное значение величины прибыли от продаж 38 992,52 тыс. руб.

Решение:

Прибыль от продаж (фактическое значение) = (п.1-п.2-п.3-п.4) = 205 305 – 194 439 – 1799 – 7790 = 1277 тыс. руб.

Прибыль от продаж (прогнозное значение) = (п.1-п.2-п.3-п.4) = 205 305* 1,25 – 194 439*1,07 – 1799 – 7790 = 38 992,52 тыс. руб.