

ПАМЯТКА СТУДЕНТУ

по выполнению и оформлению заданий,
предложенных для дистанционного обучения

Дисциплина: ПМ.04 Составление и использование бухгалтерской отчетности.

МДК. 04.02 Основы анализа бухгалтерской отчетности.

Группа: БУ 3/2 (БУ-23 1/9)

Преподаватель: Дели Ирина Геннадиевна

Тип занятия: Практическая работа №9 за 04.12.2025г

Инструкция по осуществлению обратной связи:

1. Студент должен изучить предложенный материал и выполнить все задания по учебной дисциплине в соответствии с планом выполнения в срок, согласно следующей даты в расписании занятий (или указанной даты в задании).
2. Отчет о выполненном задании отсылается в виде фото выполненной работы или в файловом документе.
3. Название файла должно содержать следующую информацию: индекс группы, ФИО студента, № занятия.

Например: БУ 3/2 Иванов И.И. Лекция №1

4. Консультации и отправка выполненного домашнего задания осуществляются по электронному адресу: deliirina2019@yandex.ru

Алгоритм работы над материалом:

План ознакомления и выполнения заданий по усвоению
теоретического материала:

№ п/п	Алгоритм работы над материалом	Источник материала задания	Вид работы
1.	Ознакомьтесь с планом работы темы и структурой хода занятия	Теоретический материал	устно
2.	Ознакомьтесь с краткими теоретическими сведениями по теме занятия	Теоретический материал	устно
3.	Выполните практическую работу и оформите ее в рабочей тетради	Инструкционное задание	письменно
4.	Ответьте на контрольные вопросы и задания	Теоретический материал	устно
5.	Составьте краткий конспект по самостоятельно изученным вопросам: Понятие банкротства Определение степени неплатежеспособности предприятия Экспресс-анализ финансового состояния предприятия	https://rk-62.ru/upload/visual_img/source/zaochnoye_otdeleniye/buxgaltery/Lektsii_po_Osnovam_analiza_Trifonova_OA.pdf?ysclid=mhszga80n3136248967	письменно
6.	Дайте ответы на контрольные вопросы (у себя в конспекте)	Теоретический материал	письменно

Рекомендованная литература:

1. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ – (электронный ресурс). Режим доступа-

<https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=501150&ysclid=mhnaye6k9k150653167>

2. Приказ Минфина РФ от 29.07.98 N 34Н "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (электронный ресурс). Режим доступа-

3. Мезина Е.А. Составление и использование бухгалтерской (финансовой) отчетности : учеб. для студ. учреждений сред. проф. Образования / Е.А. Мезина – М. : Издательский центр «Академия», 2022 – 256 с.
4. Курс лекций по МДК 04.02 «Основы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности» 2021г.– (электронный ресурс). Режим доступа - https://rk62.ru/upload/visual_img/source/zaochnoye_otdeleniye/buxgaltery/Leksii_po_Osnovam_analiza_Trifonova_OA.pdf?ysclid=mhszga80n3136248967

Тема 13. Диагностика банкротства

Практическое занятие №9. Диагностика банкротства

Цели: освоить методику расчета и анализа ключевых финансовых коэффициентов для экспресс-диагностики вероятности банкротства предприятия.

Ход занятия

Теоретическая часть (краткий конспект)

Банкротство (несостоятельность) — неспособность предприятия в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и/или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Методы диагностики:

1. Коэффициентный анализ:

- **Коэффициенты ликвидности** (текущей, срочной, абсолютной) — показывают способность платить по краткосрочным долгам.
- **Коэффициенты финансовой устойчивости** (автономии, финансового левериджа, обеспеченности собственными оборотными средствами) — показывают зависимость от заемного капитала.
- **Коэффициенты рентабельности** (продаж, активов, собственного капитала) — показывают эффективность работы.
- **Коэффициенты деловой активности (оборачиваемости)** (активов, запасов, дебиторской задолженности) — показывают интенсивность использования ресурсов.

2. Модели прогнозирования банкротства:

- **Двухфакторная модель Альтмана (для РФ):** $Z = -0,3877 - 1,0736 * K_{тл} + 0,0579 * K_{фз}$
- **K_{тл}** — коэффициент текущей ликвидности.
- **K_{фз}** — коэффициент финансовой зависимости (Заемный капитал / Активы).
- **Вывод:** Если $Z < 0$ — вероятность банкротства высокая; Если $Z > 0$ — вероятность банкротства низкая.
- **Пятифакторная модель Альтмана (Z-score) для акционерных обществ:**
 $Z = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + 1,0 * X_5$

- **X₁** = Собственные оборотные средства / Активы
- **X₂** = Нераспределенная прибыль / Активы
- **X₃** = Прибыль до налогообложения / Активы
- **X₄** = Рыночная стоимость акций / Заемный капитал
- **X₅** = Выручка / Активы
- **Критерии:**
- $Z > 2,99$ — «зеленая» зона (финансово устойчивое предприятие)
- $1,81 < Z < 2,99$ — «серая» зона (неопределенность)
- $Z < 1,81$ — «красная» зона (высокая вероятность банкротства)

Практическая часть

Исходные данные по условному предприятию «Вектор» за 2023 год (в тыс. руб.):

Показатель	Сумма
Актив (Баланс)	
Внеоборотные активы	15 000
Запасы	8 000
Дебиторская задолженность	5 000
Денежные средства	2 000
Итого АКТИВ	30 000
Пассив (Баланс)	
Уставный капитал	10 000
Нераспределенная прибыль	5 000
Итого СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	15 000
Долгосрочные обязательства	7 000
Краткосрочные кредиты	3 000
Кредиторская задолженность	5 000
Итого ЗАЕМНЫЙ КАПИТАЛ	15 000
Итого ПАССИВ	30 000
Отчет о финансовых результатах	
Выручка	50 000
Прибыль до налогообложения	4 000
Чистая прибыль	3 200

Справочно: Рыночная стоимость акций предприятия составляет 18 000 тыс. руб.

Задание 1. Расчет ключевых финансовых коэффициентов

Рассчитайте показатели и заполните таблицу. Дайте краткую интерпретацию каждого результата (норматив/отклонение).

Группа	Название коэффициента	Формула	Расчет	Значение	Интерпретация
Ликвидности	Коэффициент текущей ликвидности	(Оборотные активы) / (Краткосрочные обязательства)	$(8000+5000+2000)/(3000+5000)$	1.875	>1.5, норма
	Коэффициент срочной ликвидности	(ДЗ+ДС) / (КО)	$(5000+2000)/8000$	0.875	<1, низкий
Фин. устойчивости	Коэффициент автономии	СК / Активы	$15000/30000$	0.5	Норма (0.5-0.7)

Группа	Название коэффициента	Формула	Расчет	Значение	Интерпретация
	Коэффициент фин. зависимости	ЗК / Активы	15000/30000	0.5	Норма
Рентабельности	Рентабельность активов (ROA)	ЧП / Активы *100%	(3200/30000)*100%	10.67%	Средняя
	Рентабельность продаж	ЧП / Выручка *100%	(3200/50000)*100%	6.4%	Средняя

Примечание: Оборотные активы = Запасы (8000) + Дебиторская задолженность (5000) + Денежные средства (2000) = 15 000.
Краткосрочные обязательства (КО) = Краткосрочные кредиты (3000) + Кредиторская задолженность (5000) = 8 000.

Задание 2. Прогнозирование банкротства с помощью моделей

2.1. Двухфакторная модель Альтмана (адаптированная для РФ)

- Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) = 1.875 (из Задания 1)
- Коэффициент финансовой зависимости (Кфз) = 0.5 (из Задания 1)

Расчет:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * 1,875 + 0,0579 * 0,5$$

$$Z = -0,3877 - 2,013 + 0,02895 = \mathbf{-2,37175}$$

Вывод: $Z < 0$. Согласно двухфакторной модели, у предприятия **высокая вероятность банкротства**. Модель чувствительна к низкой ликвидности.

2.2. Пятифакторная модель Альтмана (Z-score)

Рассчитайте показатели и итоговый Z-счет.

1. $X1 = (\text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}) / \text{Активы} = (15000 - 8000) / 30000 = \mathbf{0.233}$
2. $X2 = \text{Нераспределенная прибыль} / \text{Активы} = 5000 / 30000 = \mathbf{0.167}$
3. $X3 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Активы} = 4000 / 30000 = \mathbf{0.133}$
4. $X4 = \text{Рыночная стоимость акций} / \text{Заемный капитал} = 18000 / 15000 = \mathbf{1.2}$
5. $X5 = \text{Выручка} / \text{Активы} = 50000 / 30000 = \mathbf{1.667}$

Расчет Z-счета:

$$Z = 1,2 * 0,233 + 1,4 * 0,167 + 3,3 * 0,133 + 0,6 * 1,2 + 1,0 * 1,667$$

$$Z = 0.2796 + 0.2338 + 0.4389 + 0.72 + 1.667 = \mathbf{3.3393}$$

Вывод: $Z = 3.339 > 2.99$. Согласно пятифакторной модели Альтмана, предприятие находится в «зеленой» зоне **финансовой устойчивости, риск банкротства очень низкий**. Противоречие с двухфакторной моделью объясняется тем, что полная модель учитывает рентабельность (X3) и деловую активность (X5), которые у компании хорошие, а также рыночную стоимость.

Задание 3. Комплексный анализ и выводы

1. **Проанализируйте противоречие в результатах двух моделей.** Какая модель, на ваш взгляд, дает более точную картину для данного предприятия и почему?

о **Ответ:** Двухфакторная модель очень упрощена и чувствительна только к ликвидности и структуре капитала. У «Вектора» проблема с быстрой ликвидностью (Кср.л. <1), что и дало негативный результат. Пятифакторная модель комплекснее: она учитывает прибыльность (X3=0.133 — хорошо), эффективность использования активов (X5=1.667 — хорошо) и рыночную оценку (X4=1.2 — инвесторы верят в компанию). Для более точной оценки следует доверять пятифакторной модели.

2. **Какие «слабые места» (проблемы) выявил коэффициентный анализ в финансовом состоянии ООО «Вектор»?**

о **Ответ:** Главная проблема — **недостаточная срочная ликвидность (0.875)**. У компании может не хватить быстроликвидных активов (денег и дебиторки) для срочной оплаты текущих долгов. Это требует оптимизации структуры оборотных средств.

3. Дайте рекомендации по улучшению финансового состояния и снижению риска банкротства.

о **Финансовые рекомендации:**

- Ускорить взыскание дебиторской задолженности.
- Проанализировать и оптимизировать уровень запасов.
- Рефинансировать часть краткосрочных кредитов в долгосрочные для снижения давления на ликвидность.
- Поддерживать достигнутый уровень рентабельности и оборачиваемости активов.

II. Закрепление изученного материала

Контрольные вопросы:

1. Что такое банкротство и каковы его основные признаки?
2. Перечислите группы финансовых коэффициентов, используемых в диагностике.
3. В чем суть модели Альтмана? Назовите ключевые различия двухфакторной и пятифакторной модели.
4. Какой коэффициент ликвидности является наиболее консервативным и почему?
5. Почему при диагностике важно использовать комплекс методов, а не одну модель?