

**Специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»**

**Специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»**

**КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ**

**ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**«ОЦЕНКА РИСКОВ»**

**на тему:**

**ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ «ООО  
ЧАПЛЫГИНМОЛОКО»)**

**Автор работы:**

студент 4 курса

группы ЭБ-15-1

Кеменов А. Ю.

Подпись \_\_\_\_\_

**Работа принята:**

«\_» \_\_\_\_\_ 2018 г.

Специалист кафедры по УМР

Кравченко Е.С.

Подпись \_\_\_\_\_

**Руководитель работы:**

Проф., д-р экон. наук

Графов А.В.

Оценка \_\_\_\_\_

Подпись \_\_\_\_\_

«\_» \_\_\_\_\_ 2018 г.

Липецк 2018

## Содержание

1	Организационно-экономическая характеристика ООО «Чаплыгинмолоко»	3
2	Оценка риска структуры активов ООО «Чаплыгинмолоко»	6
3	Оценка риска потери платежеспособности ООО «Чаплыгинмолоко»	7
4	Оценка риска банкротства ООО «Чаплыгинмолоко»	8
5	Вывод и рекомендации	13

# 1 Организационно-экономическая характеристика ООО

## «Чаплыгинмолоко»

ООО «Чаплыгинмолоко» - компания пищевой промышленности.

Основной вид деятельности: Производство пищевых продуктов, включая напитки:

- производство молочных продуктов;
- образование;
- предоставление прочих услуг;
- рекламная деятельность;
- розничная торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в специализированных магазинах;
- оптовая торговля, включая торговлю через агентов.

Юридический адрес: 399900, Липецкая обл, город Чаплыгин, район Чаплыгинский, улица Луначарского, 4а

Таблица 1 - Структурно-динамический анализ активов ООО «Чаплыгинмолоко» и оценка за 2015 - 2017 годы

Наименование показателя	2017	2016	2015	Изменение (+,-) т.р.		Темп роста, %		Структура, %		Изменение, % (это как?)	
				17/16	16/15	17/16	16/15	17	16	17/16	16/15
<b>1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>											
НМА											
Основные средства	169222	156714	167273	12508	10559	92,0	107,0	18,7	16,7		2,0
Финансовые вложения	5787	5688	7798	99	2110	98,0	137,1	0,5	0,6		0,1
Прочие	63205	22264	1206	40941	21058	34,0	5,4	7,0	6,0		1,0
ОНА	16550	14407	21123	2146	6416	87,5	150,0	1,8	1,6		0,2
Итого по разделу 1	254879	199093	197425	55696	1668	127,6	98,9	28,0	20,0		8,0
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>											
- запасы	354044	334525	373267	19519	38742	94,3	111,7	37,7	39,5		1,8
- НДС	6499	7558	82	1059	7476	116,3	1,1	1,2	1,1		0,1
- дебиторская задолженность	248588	298894	314874	50306	15980	120,1	105,4	33,6	27,6		5,0
- финансовые вложения	20999	37951	67480	16952	29529	185,0	181,0	4,3	2,3		2,0
- денежные средства	8847	3137	26088	5710	22951	35,5	866,0	0,3	0,9		0,6

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
-прочие	3332	3988	2748	656	1240	119,7	68,9	0,4	0,3		0,1
Баланс	897188	885146	981964	12042	96818	98,6	110,0	100,0	100,0		
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>											
-уставный капитал	18	18	18					-	-		?
добавочный капитал	80134	80134	80134					9,0	8,9	0,1	?
-переоценка внеоборотных активов	34543	34543	34543					4,0	3,9	0,1	?
нераспределенная прибыль	292533	307395	284180	14862	23215	95,1	108,1	34,6	32,6	2,0	
Итого	407229	422091	398876	14862	23215	95,1	108,1	47,6	45,4	2,2	
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>											
Заемные средства	416235	366950	373962	46258	7012	113,6	101,9	43,0	40,8	2,2	
ОНО	1338	1700	2001	362	301	78,7	84,9	3,0	1,3	1,8	
Итого	417573	368650	376063	49070	7413	113,2	97,9	46,0	42,0	4,0	
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>											
Заемные средства	13574	20854	151532	7280	130678	7280	130678	65,5	64,4	1,1	
Кредиторская задолженность	52358	665224	7557	612866	657667	612866	657667	07,3	06,2	1,0	
Оценочные обязательства	6454	7029	7936	575	907	575	907	046,6	042,5	4,1	
Итого	72386	94405	207025	22019	112620	22019	112620	54,0	58,0	4,0	i
БАЛАНС	897188	885146	981964	12042	96818	98,6	110,0	100,0	100,0		

Анализируя баланс за 2017 год, можно сделать следующий вывод:

- возросла стоимость основного капитала на 27,6%;
- оборотный капитал снизился на 6,4 %, в том числе за счет снижения дебиторской задолженности на 16,8%, и увеличения денежных средств на 182,0%.

Снижение стоимости собственного капитала на 3,6 % произошло за счет снижения нераспределенной прибыли.

Таблица 2 - Анализ состава структуры и динамики доходов и расходов

Показатель	2017 год		2016 год		Изменение		Темп прироста
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	
1	2	3	4	5	6	7	8
Доходы всего:	2313083	100,0	2039034	100,0	274049	-	113,4

1	2	3	4	5	6	7	8
- выручка	2255499	97,5	1979956	97,1	275543	0,4	113,9
- доходы от участия в других организациях	-	-	-	-	-	-	-
- проценты к получению	1576	0,1	4762	0,3	3186	0,2	33,1
- прочие доходы	56008	2,4	54316	2,6	1692	0,2	103,7
Расходы всего	2327715	100,0	2009504	100,0	318211	-	115,8
- себестоимость	1995 489	85,7	1741032	86,6	254457	0,9	114,5
- коммерческие расходы	222029	9,5	213472	10,6	8557	2,7	104,2
- проценты к уплате	18055	0,9	16368	0,6	1687	0,3	112,5
- прочие расходы	92142	3,9	38632	2,2	53510	1,7	242,1
Коэффициент соотношения доходов и расходов	0,9937	-	1,0147				

Коэффициент соотношения доходов и расходов = Сумма всех доходов /  
сумму всех расходов

Вывод в 2017 году:

Доходы увеличились на 274049 тыс. руб. или на 13,4%, в т.ч.:

- выручка возросла на 275543 тыс. руб. или на 13,9 %;
- прочие доходы возросли на 1692 тыс. руб. или на 3,7%.

Расходы увеличились на 318211 тыс. руб. или на 15,8 % в т.ч.:

- коммерческие расходы 8557 тыс. руб. или на 4,2%;
- себестоимость увеличилась на 254457 тыс. руб. или на 14,5%.

## 2 Оценка риска структуры активов ООО «Чаплыгинмолоко»

В таблице 3 рассмотрен анализ активов по степени ликвидности пассивов по срочности оплаты.

Таблица 3 - Группировка активов по степени ликвидности пассивов по срочности оплаты

Показатель	Алгоритм расчета	Сумма на конец года, тыс. руб.			Изменение (+,-)	
		2017	2016	2015	17/16	16/15
<b>АКТИВЫ</b>						
А-1: Наиболее ликвидные активы	стр. 1250 + 1240	29846	41088	93568	25738	52480
А-2: Быстрореализуемые активы	стр. 1230	248588	298894	314874	50306	15980
А-3: Медленнореализуемые активы	стр. 1210 + 1220 + 1260 - 12605	363875	346071	376097	196	30026
А-4: Труднореализуемые активы	стр. 1100	254879	199093	197425	55786	1668
Баланс	стр. 1600	897188	885146	981964	12042	96818
<b>ПАССИВЫ</b>						
П-1: Наиболее срочные обязательства	стр. 1520	52358	66522	47557	14164	18965
П-2: Краткосрочные обязательства	стр. 1510 + 1540 + 1550	20028	27883	159468	7855	131635
П-3: Долгосрочные обязательства	стр. 1400	417573	368650	376063	48923	7413
П-4: Собственные средства	стр. 1300 + 1530 - 12605	407229	422091	398876	14862	23215
Баланс	1700	897188	885146	981964	12042	96818

Анализ ликвидности баланса ООО «Чаплыгинмолоко» выявил то, что Общество не имеет возможностей для покрытия наиболее срочных обязательств, наиболее ликвидным активом - не соблюдает 1 соотношении ликвидности баланса.

На 1 января 2018 года ООО «Чаплыгинмолоко» имеет слишком много срочных обязательств и почти в 3 раза меньше ликвидных активов для их покрытия.

### 3 Оценка риска потери платежеспособности ООО

#### «Чаплыгинмолоко»

Далее проведем анализ риска потери платежеспособности, расчет которого проведен коэффициентным методом.

Таблица 4 - Расчет основных показателей платежеспособности

Показатель	Формула для расчета	Норм.	Расчетные данные на конец года			Изменение (+,-) 2017-2016	Изменение (+,-) 2016/215
			2017	2016	2015		
А	1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент абсолютной ликвидности	Ден. средства краткосрочные фин.вложения / Тек. обяз	0,2	0,1631	0,1841	0,1821	+ 0,02	-
Коэффициент критической ликвидности	Ден.средства +Текущ. фин.вложения + Дебит.задол-ть /Тек. обяз.	1,5	0,6301	0,6301	0,6301	-	-
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	Оборотные активы	1,5-2,0	0,9014	1,10	1,02		
	Текущие обязательства			1	3		
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	$Ka = CC / B6$	2,0	0,7	0,7	0,6		

Анализ показателей платежеспособности показал, то что все коэффициенты, за исключением коэффициента ликвидности, находятся в нормативных пределах, это свидетельствуют о достаточности платежеспособности Общества в конце 2017 г.

#### 4 Оценка риска банкротства ООО «Чаплыгинмолоко»

##### 1. Модель Альтмана (двухфакторная).

В модели учитываемым фактором риска является возможность необеспечения заемных средств собственными в будущем периоде.

$$Z = -0,3877 - 1,0736K_{\text{тл}} + 0,0579K_{\text{зс}}$$

где

$K_{\text{тл}}$  - коэффициент текущей ликвидности;

$K_{\text{зс}}$  - коэффициент капитализации.

Интерпретация результатов:

-  $Z < 0$  - вероятность банкротства меньше 50 % и далее снижается по мере уменьшения  $Z$ ;

-  $Z = 0$  - вероятность банкротства равна 50 %;

-  $Z > 0$  - вероятность банкротства больше 50 % и возрастает по мере увеличения рейтингового числа  $Z$ .

Расчет для ООО «Чаплыгинмолоко»:

$$2015 \text{ год: } Z = -0,3877 - 1,0736 \times 19,10 + 0,0579 \times 0,13 = -20,82,$$

$$2016 \text{ год: } Z = -0,3877 - 1,0736 \times 13,96 + 0,0579 \times 0,18 = -15,27,$$

$$2017 \text{ году: } Z = -0,3877 - 1,0736 \times 10,23 + 0,0579 \times 0,19 = -11,26.$$

##### 2. Модель Альтмана (пятифакторная).

$$Z = 0,717x X1 + 0,847x X2 + 3,107x X3 + 0,42x X4 + 0,995x X5$$

где

$X1$  - это соотношение текущих активов и общей суммы активов предприятия. Коэффициент отражает долю чистых и ликвидных активов компании в общей сумме активов;

$X2$  - соотношение нераспределенной прибыли и активов компании (финансовый рычаг);

$X3$  - этот показатель характеризуют величину прибыли до



налогообложения по отношению к стоимости активов;

X4 - балансовая стоимость собственного капитала по отношению к заемному капиталу;

X5 - коэффициент, характеризующий рентабельность активов. Рассчитывается как отношение объема продаж к общему количеству активов.

Показатель	Расчет	2016	2017
X1	Сумма текущих активов / Общая сумма активов	0,69	0,68
X2	Нераспределенная прибыль / Активы	0,22	0,20
X3	Прибыль до налогообложения / Стоимость активов	0,22	0,23
X4	Собственный капитал / Заемный капитал	5,56	5,24
X5	Объем продаж / Общее количество активов	0,24	0,21

Расчет по пятифакторной модели за 2016 год:  $Z = 0,717 \times 0,69 + 0,847 \times 0,22 + 3,107 \times 0,22 + 0,42 \times 5,56 + 0,995 \times 0,24 = 3,94$ ,

за 2017 год:  $Z = 0,717 \times 0,68 + 0,847 \times 0,20 + 3,107 \times 0,23 + 0,42 \times 5,24 + 0,995 \times 0,21 = 3,78$ .

Значение расчетного показателя Z для компаний, акции которых котируются на бирже	Вероятность банкротства	Комментарий
меньше 1,8	от 80 до 100%	Компания является несостоятельной
от 1,81 до 2,77	35 до 50%	Неопределенная ситуация
от 2,77 до 2,99	Неопределенная ситуация	
больше 2,99	Риск того, что компания не сможет погасить свои долги незначителен	Компания финансово устойчива

ООО «Чаплыгинмолоко» имеет устойчивое финансовое положение.

### 3. Модель Фулмера

$H = 5,528 \times X1 + 0,212 \times X2 + 0,073 \times X3 + 1,270 \times X4 - 0,120 \times X5 + 2,335 \times X6 + 0,575 \times X7 + 1,083 \times X8 + 0,894 \times X9 - 6,075 = 2,67$

X1 – нераспределенная прибыль предыдущих лет/суммарные активы;

X2 – выручка от реализации/суммарные активы;

X3 – прибыль до уплаты налогов/суммарные активы;  
 X4 – чистая прибыль/суммарные обязательства;  
 X5 – суммарные обязательства/суммарные активы;  
 X6 – текущие пассивы/совокупные активы;  
 X7 – lg (материальные активы);  
 X8 – оборотный капитал/ суммарные обязательства;  
 X9 – lg(прибыль до налогообложения и проценты к уплате/проценты к уплате).

Данная модель показывает с точностью 98 % - на год вперед и 81% на 2 и более лет, что риск платежеспособности минимален.

#### 4. Модель Таффлера

$$Z = 0,53 \times K_1 + 0,13 \times K_2 + 0,18 \times K_3 + 0,16 \times K_4 = 0,67$$

$K_1$  = прибыль от продаж / краткосрочные обязательства стр. 2200 / стр. 1500

$K_2$  = оборотные активы / краткосрочные обязательства + долгосрочные обязательства стр. 1200 / (стр. 1400 + 1500)

$K_3$  = краткосрочные обязательства / активы стр. 1500 / стр. 1600

$K_4$  = выручка / активы стр. 2110 / стр. 1600

По данной модели ООО «Чаплыгинмолоко» маловероятно станет банкротом («зеленая зона»)

#### 5. Модель Лиса

$$Z = 0,063 \times K_1 + 0,092 \times K_2 + 0,057 \times K_3 + 0,001 \times K_4 = 0,032$$

$K_1$  = оборотный капитал / активы (стр.1200-стр.1500)/ стр.1600

$K_2$  = прибыль до налогообложения / активы (стр.2300+стр.2330) / стр.1600

$K_3$  = нераспределенная прибыль / активы стр.2400 / стр.1600

$K4 = \text{собственный капитал} / (\text{краткосрочные} + \text{долгосрочные обязательства}) \text{ стр.1300} / (\text{стр.1400} + \text{стр.1500})$

ООО «Чаплыгинмолоко» имеет устойчивое финансовое положение.

#### 5. Модель Спрингейта

$$Z = 1,03 \times K1 + 3,07 \times K2 + 0,66 \times K3 + 0,4 \times K4 = 1,42$$

$K1 = \text{оборотный капитал} / \text{активы} (\text{стр.1200} - \text{стр.1500}) / \text{стр.1600}$

$K2 = (\text{прибыль до налогообложения} + \text{проценты к уплате}) / \text{активы} (\text{стр.2300} + \text{стр.2330}) / \text{стр.1600}$

$K3 = \text{прибыль до налогообложения} / \text{краткосрочные обязательства} \text{ стр.2300} / \text{стр.1500}$

$K4 = \text{выручка} / \text{активы} \text{ стр.2110} / \text{стр.1600}$

Банкротство ООО «Чаплыгинмолоко» маловероятно.

#### 6. Модель Чессера

$$Z = -2.0434 - 5.24 \times X1 + 0.0053 \times X2 - 6.6507 \times X3 + 4.4009 \times X4 - 0.0791 \times X5 - 0.102 \times X6 = 2,81$$

$$P = 1 / (1 + e^{-Z}) = 0,02$$

$X1 = \text{наличность} + \text{легко реализуемые ценные бумаги} / \text{активы} (\text{стр.1250} + \text{стр.1240}) / \text{стр.1600}$

$X2 = \text{нетто-продаж} / \text{наличность} + \text{легко реализуемые ценные бумаги} \text{ стр.2110} / (\text{стр.1250} + \text{стр.1240})$

$X3 = \text{брутто-доходы} / \text{активы} (\text{стр.1200} - \text{стр.1500}) / \text{стр.1600}$

$X4 = \text{краткосрочная} + \text{долгосрочная задолженность} / \text{активы} (\text{стр.1400} + \text{стр.1500}) / \text{стр.1600}$

$X5 = \text{основной капитал} / \text{чистые активы}$

$\text{стр.1300} / \text{Стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов организации и величиной}$

принимаемых к расчету обязательств организации.

$X_6 = \text{оборотный капитал} / \text{нетто-продажи}$  (стр.1200 – стр.1500) / стр.2110

По данной методике финансовое положение компании отличное

7. Иркутская модель

$$Z = 8,38 \times K_1 + 1 \times K_2 + 0,054 \times K_3 + 0,63 \times K_4 = 2,64$$

$K_1 = \text{оборотный капитал} / \text{активы}$  (стр.1200-стр.1500)/ стр.1600

$K_2 = \text{чистая прибыль} / \text{собственный капитал}$  стр.2400 / стр.1300

$K_3 = \text{выручка} / \text{активы}$  стр.2110 / стр.1600

$K_4 = \text{чистая прибыль} / \text{себестоимость}$  стр. 2400 / стр. 2120

Риск банкротства минимальный (до 10%)

8. Модель Сайфуллина-Кадыкова

$$R = 2 \times K_1 + 0,1 \times K_2 + 0,08 \times K_3 + 0,45 \times K_4 + K_5 = 0,6$$

$K_1 = (\text{собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}) / \text{оборотные активы}$   
(стр.1300-стр.1100) / стр.1200

$K_2 = \text{оборотные активы} / \text{краткосрочные обязательства}$  стр.1200 / (стр.1520 + стр. 1510+стр. 1550)

$K_3 = \text{выручка от продаж} / \text{среднегодовая стоимость активов}$  стр.2110 / (стр.1600н.п.+стр.1600к.п.) x 0.5

$K_4 = \text{чистая прибыль} / \text{выручка}$  стр.2400 / стр.2110

$K_5 = \text{чистая прибыль} / \text{собственный капитал}$  стр.2400 / стр.1300

Значение рейтингового показателя говорит о том, что финансовое состояние низкое.

## 5 Вывод и рекомендации

В заключении проделанной работы, по изучению теоретических и практических аспектов проведения анализа компании можно сказать следующее:

Основная задача любой компании на рынке – повышение конкурентоспособности и прибыльности деятельности, большую роль для достижения этой задачи отводят проведению анализу платежеспособности и платежеспособности компании.

Данный анализ позволит дать оценку обеспеченности компании и её структур собственным оборотным капиталом, рассчитать ряд показателей платежеспособности компании, выработать методы рейтинговых оценок заемщика и степень риска.

Практический пример проведения анализа был рассмотрен на примере ООО «Чаплыгинмолоко», основной вид деятельности которой - производство молочной продукции.

Анализ ликвидности баланса ООО «Чаплыгинмолоко» выявил то, что Общество не имеет возможностей для покрытия наиболее срочных обязательств, наиболее ликвидным активом - не соблюдает 1 соотношении ликвидности баланса.

На 1 января 2018 года ООО «Чаплыгинмолоко» имеет слишком много срочных обязательств и почти в 3 раза меньше ликвидных активов для их покрытия.

Анализ показателей платежеспособности показал, то что все коэффициенты, за исключением коэффициента ликвидности, находятся в нормативных пределах, это свидетельствуют о достаточности платежеспособности Общества в конце 2017 г.

Подводя итоги рассчитанным выше моделям видно, что большинство моделей показывает низкий риск банкротства и высокую финансовую устойчивость.

---