

**РАЗДАТОЧНЫЙ МАТЕРИАЛ
к выпускной квалификационной
работе
направления 080100.62
«Экономика»
на тему**

**«Диагностика вероятности
наступления банкротства
коммерческой организации»**

Выполнил Чаплыгин М.В.

Классификация банкротства по видам

Реальное банкротство

Временное (условное)
банкротство

Фиктивное банкротство

Преднамеренное (умышленное)
банкротство

Методики диагностики вероятности банкротства

| Отечественные | Зарубежные |
|---|--|
| Модель О.П. Зайцевой | Метод интегральной балльной оценки |
| Прогноз ИГЭА риска банкротства | Модель вероятности банкротства Э. Альтмана |
| Модель оценки финансового состояния предприятия Г.В. Савицкой | Модель Фулмера |
| Модель Л.В. ДонЦовой и Н.А. Никифоровой | Модель Конана и Голдера |
| | Модель вероятности банкротства Р.Таффлера |
| | Модель вероятности банкротства Ф.Лиса |

Общие сведения об ООО «Энерго-Капитал»

| | | | |
|----|---|--|--|
| 1 | 1 | Полное фирменное наименование | Общество с ограниченной ответственностью «Энерго-Капитал» |
| 2 | 2 | Сокращенное фирменное наименование | ООО «Энерго-Капитал» |
| 3 | 3 | ИНН/КПП | 5032127055/503201001 |
| 4 | 4 | Место нахождения | 124460 г.Москва, г.Зеленоград, 4806-й проезд, д.6 |
| 5 | 5 | Юридический адрес | 124460 г.Москва, г.Зеленоград, 4806-й проезд, д.6 |
| 6 | 6 | Сведения о капитале | Уставный капитал 22.151 тыс. руб. |
| 7 | 7 | Органы управления контролем общества | Обществом управляет его единственный участник, который принимает решения единолично, и оформляют их письменно. |
| 8 | 8 | ОКПО | 72102321 |
| 9 | 9 | Форма собственности (по ОКФС) | 16 |
| 10 | 1 | Организационно – правовая форма (по ОКОПФ) | 65 |
| 11 | 1 | по ОКЕИ | 384 |
| 12 | 1 | Контактный телефон | +7 (495) 981-81-99 |

● Прогнозирование вероятности банкротства методом интегральной балльной оценки финансовой устойчивости.

| Показатель | I класс | II класс | III класс | IV класс | V класс |
|--|---------------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| 1. Рентабельность совокупного капитала, % | 30 и выше 50 баллов | 29,9-20 (49,9-35 баллов) | 19,9-10 (34,9-20 баллов) | 9,9-1 (19,9-5 баллов) | менее 1 (0 баллов) |
| 2. Коэффициент текущей ликвидности | 2,0 и выше (30 баллов) | 1,99-1,7 (29,9-20 баллов) | 1,69-1,4 (19,9-10 баллов) | 1,39-1,1 (9,9-1 баллов) | 1 и ниже (0 баллов) |
| 3. Коэффициент финансовой независимости | 0,7 и выше (30 баллов) | 0,69-0,45 (19,9-10 баллов) | 0,44-0,30 (9,9-5 баллов) | 0,29-0,20 (5-1 баллов) | менее 0,2 (0 баллов) |
| Границы классов | 100 баллов и выше | 99-65 баллов | 64-35 баллов | 34-6 баллов | 0 баллов |

● Анализ финансовой устойчивости ООО «Энерго-Капитал» на основе финансовых коэффициентов за 2012-2013 гг.

Формулы для расчета показателей финансовой устойчивости

- Коэффициент автономии= $\text{Собственный капитал} / \text{Активы}$
- Коэффициент финансовой зависимости= $\text{Обязательства} / \text{Активы}$
- Коэффициент текущей задолженности= $\text{Краткосроч. обязательства} / \text{Активы}$
- Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом= $\text{Собственный капитал} / \text{Заемный капитал}$
- Коэффициент финансового левериджа= $\text{Обязательства} / \text{Собственный капитал}$

| Наименование показателя | Сумма, тыс. руб. | | | Темп роста, % |
|--------------------------------|------------------|-------|-------------------|---------------|
| | 2012 | 2013 | Отклонение, (+;-) | |
| 1. Собственный капитал | 12 | 4328 | 4316 | 36066,67 |
| 2. Заемный капитал | 450 | 6476 | 6026 | 1439,11 |
| 3. Краткосрочные обязательства | 450 | 6476 | 6026 | 1439,11 |
| 4. Активы | 462 | 10804 | 10342 | 2338,53 |

| Показатель | 2012 | 2013 | Отклонение (+,-) | Темп роста, % |
|---|-------------|-------------|-----------------------------|----------------------|
| 1. Коэффициент финансовой автономии | 0,025 | 0,4 | 0,374 | 1542,28 |
| 2. Коэффициент финансовой зависимости | 0,974 | 0,599 | -0,374 | 61,539 |
| 3. Коэффициент текущей задолженности | 0,974 | 0,599 | -0,374 | 61,539 |
| 4. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом | 0,026 | 0,6683 | 0,641 | 2506,176 |
| 5. Коэффициент финансового левериджа | 37,5 | 1,496 | -36,003 | 3,99 |

Формулы для расчета показателей платежеспособности:

- Коэффициент абсолютной ликвидности = $(\text{Ден. ср-ва} + \text{Кр. фин. вложения}) / \text{Кр. обязательства}$
- Коэффициент быстрой ликвидности = $(\text{Ден. ср-ва} + \text{Кр. фин. вложения} + \text{Кр. деб. задолженность}) / \text{Кр. обязательства}$
- Коэффициент текущей ликвидности = $\text{Оборотные Активы} / \text{Кр. обязательства}$

Анализ платежеспособности баланса ООО «Энерго-Капитал» за 2012-2013 гг.

| Наименование показателя | Сумма, тыс. руб. | | | Темп роста, % |
|--------------------------------|------------------|------|-------------------|---------------|
| | 2012 | 2013 | Отклонение, (+;-) | |
| 1. Денежные средства | 24 | 3751 | 3727 | 15629,17 |
| 2. Краткосрочные обязательства | 450 | 6476 | 6026 | 1439,11 |
| 3. Оборотные активы | 179 | 9846 | 9667 | 5500,56 |
| 4. Запасы | 13 | 649 | 636 | 4992,31 |

Коэффициент утраты платежеспособности

| Показатель | 2012 | 2013 | Отклонение (+,-) | Темп роста, % |
|------------------------------------|-------------|-------------|------------------|---------------|
| 1. Коэффициент быстрой ликвидности | 0,368888889 | 1,42016677 | 1,051277881 | 384,9849677 |
| 2. Коэффициент текущей ликвидности | 0,397777778 | 1,520382952 | 1,122605175 | 382,219178 |

$$K_{уп} = \frac{1,5204 + 3/12(1,5204 - 0,3978)}{2} = 0,9;$$

Оценка вероятности банкротства по модели Альтмана ООО «Энерго-Капитал» период 2012-2013

-для оценки риска банкротства организаций, акции которых находятся в обращении на фондовом рынке:

$$Z_6 = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5$$

-для оценки риска банкротства организаций акции которых не котируются на бирже:

$$Z_6 = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5$$

Z_6 - коэффициент платежеспособности организации;
 X_1 -собственный оборотный капитал(оборотные активы минус краткосрочные обязательства)/на валюту баланса;
 X_2 -нераспределенная прибыль(непокрытый убыток)/на валюту баланса;
 X_3 -прибыль до налогообложения/на валюту баланса;
 X_4 -рыночная стоимость акционерного капитала/заемный капитал;
 X_5 -выручка/валюта баланса.

| | 2012 год | 2013 год | Отклонение (+,-) | Темп роста, % |
|-------|----------|----------|---------------------|---------------|
| 1. X1 | -0,5866 | 0,3119 | 0,8985 | 83,18 |
| 2. X2 | -0,1905 | 0,3913 | 0,5818 | 405,45 |
| 3. X3 | -0,0455 | 0,4188 | 0,4643 | 921,42 |
| 4. X4 | 0,0267 | 0,6683 | 0,6416 | 2506,18 |
| 5. X5 | 0,1212 | 2,2021 | 2,0808 | 1816,70 |

2012г.

$$Z = 1,2 * (-0,5866) + 1,4 * (-0,1905) + 3,3 * (-0,0455) + 0,6 * 0,0267 + 0,1212 = -0,9834$$

2013г.

$$Z = 1,2 * (0,3119) + 1,4 * (0,3913) + 3,3 * (0,4188) + 0,6 * 0,6683 + 2,2021 = 4,9073$$

Оценка вероятности банкротства по модели Лиса ООО «Энерго-Капитал»

$$Z_6 = 0,063 X_1 + 0,092 X_2 + 0,057 X_3 + 0,001 X_4$$

Z₆- коэффициент платежеспособности организации,

X₁-оборотные активы/валюта баланса

X₂-прибыль от продаж/валюта баланса

X₃- нераспределенная прибыль(непокрытый убыток)/
валюта баланса

X₄-собственный капитал/ заемный капитал

| | 2012г. | 2013г. |
|----------------|--------|--------|
| X ₁ | 0,387 | 0,911 |
| X ₂ | 0,012 | 0,388 |
| X ₃ | -0,19 | 0,391 |
| X ₄ | 0,026 | 0,668 |