



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра экономики предприятия природопользования и учетных систем

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(бакалаврская работа)
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
(квалификация – бакалавр)

На тему «Управление финансовыми рисками предприятия»

Исполнитель Гунаева Дарья Сергеевна

Руководитель к.э.н., Продолятченко Павел Алексеевич

«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Курочкина Анна Александровна

« 18 » 01 2021 г.

Санкт-Петербург

2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические и методические основы управления финансовыми рисками предприятия	5
1.1 Сущность и классификация рисков	5
1.2 Методы оценки показателей рисков и основные способы противодействия финансовым рискам	12
2 Анализ и оценка финансовых рисков в деятельности ООО «ДЭП-110»	21
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия и основные показатели его деятельности	21
2.2 Анализ и оценка степени финансовых рисков исследуемого объекта.	29
3 Предложения по снижению степени финансовых рисков и повышению эффективности производственно-финансовой деятельности ООО «ДЭП-110»	39
3.1 Основные мероприятия по снижению финансовых рисков предприятия.....	39
3.2 Расчет результатов по снижению степени финансовых рисков и повышению эффективности производственно-финансовой деятельности ООО «ДЭП-110».....	46
Заключение	53
Список использованной литературы.....	57

Введение

Достичь успеха в бизнесе всегда будет зависеть от точности и обоснованности в предпочтенной экономической или предпринимательской стратегии. При этом обязаны учитываться вероятности опасных ситуаций для компании. Невозможно считать предпринимательскую деятельность без риска. В системе рыночных отношений финансовый риск представляет собой объективно необходимую категорию. Без риска не будет существовать предпринимательской деятельности, также, как и самого бизнеса. Усилением риска – является, по сути, обратная сторона свободного предпринимательства, своего рода плата за нее. Отсутствие риска, порождает потерю ресурсов, а также недополучения доходов и тем самым вредит экономике предприятия.

Актуальность темы заключается в том, что правильная количественная и качественная оценка финансовых рисков и управление рисками избегают больших потерь при осуществлении финансовой, промышленной, экономической и других видов деятельности.

Объектом исследования - общество с ограниченной ответственностью «ДЭП-110» (ООО «ДЭП-110»).

Предмет исследования – управление финансовыми рисками предприятия.

Целью исследования – является изучение финансовых рисков деятельности ООО «ДЭП-110» и разработка предложений по их снижению.

В соответствии с целью в ходе исследования решались следующие задачи:

- изучение классификации рисков, различных методов оценки рисков и способов противодействия финансовым рискам;
- анализ и оценка финансовых рисков ООО «ДЭП-110»;
- разработка мероприятий по снижению финансовых рисков и повышению эффективности производственно-финансовой деятельности объекта исследования.

Поставленные цели и задачи обусловили структуру бакалаврской работы:

- в первой главе рассмотрены теоретические и методические основы управления финансовыми рисками предприятия ;
- во второй главе дана организационно-экономическая характеристика ООО «ДЭП-110», выполнен анализ его финансово-хозяйственной деятельности за 2017-2019 гг., определены финансовые риски и рассчитана балльная оценка степени финансового риска;
- в третьей главе предложены мероприятия по снижению степени финансовых рисков и повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Для написания дипломного проекта были использованы работы таких авторов как: Савицкая Г.В., Липсиц И.В., Воронцовский А.В., Бухарева Л.В. и другие, что послужило основой для теоретических данных выпускной работы.

Методологическую основу работы составили методы функционально-стоимостного и системного анализа.

В качестве источников информации были использованы нормативно-правовые документы государственных органов Российской Федерации, а также данные бухгалтерского учета и отчетности ООО «ДЭП-110» за 2017-2019 гг.

Общий объем работы составляет 59 листов, 5 рисунков, 28 таблицы.

1 Теоретические и методические основы управления финансовыми рисками предприятия

1.1 Сущность и классификация рисков

В русском словаре Д.Н. Ушакова даются различные определения слова «риск» некоторые из них это :

а) возможная опасность, с риском для себя и неблагоприятным исходом для компании;

б) действия, совершаемые наудачу, в надежде на благополучный исход. Действия на свой страх и риск приводят к принятию на себя возможные неблагоприятные случаи.

В современной терминологии, риск определяется прогнозированием всех событий, которые не должны произойти в дальнейшем [9, с.284].

Так можно сказать, что от определенного человека (предприятия) до государства (общества), все это находится под влиянием риска.

Финансово-хозяйственная деятельность предпринимательства– это некая деятельность на основе, принимающихся решений, в следствии которых оптимизируется, количеством и ассортиментом выпускаемой продукции, а также ее реализации.

Чтобы определить сущность риска, приходится сталкиваться с определенными трудностями, из-за этого имеются разные подходы и мнения [1, с.312].

Перечислим некоторые критерии риска:

1) непредвиденные возможные факторы могут оказывать влияние на практическую деятельность людей.

2) многогранностью данного феномена;

3) относительной неразработанностью проблемы;

Но единственная характерная черта риска – это категория риска связанная с неопределенностью в соотношении успеха и потерь.

Существуют еще факторы риска, которые являются определенно

неотъемлемой частью управленческого риска. Они подразделяются на группы:

- Законодательные – это изменение уже действующих законов или правил на новые;

- Отраслевые – это группа определена на объем рынка сбыта, степенью конкуренции (ценовой или неценовой), легкостью вхождения в определенную отрасль и т.д.;

- Природные – это все, что связано с природой (стихийные бедствия);

- Политические – это смена главы с занимающего его высокого или финансового поста, войны, конфликты и т.д.;

- Производственные – особенности технологических процессов на определенной компании и т.д. ;

- Социально-экономические – это экономическое состояние государства, и различные показатели, а также забастовки и т.д.;

- Научно-технические – ведение новых технологий, инноваций и т.д.;

- Коммерческие – качество товара, норма дохода, а также объем спроса и предложения и т.д.

Риск является возможностью экономических, политических, нравственных и прочих положительных и отрицательных результатов, а также неотделимо объединен с новаторской, инновационной финансовой деятельностью. Хозяйствующий элемент всегда находится в разной ситуации для риска. Рыночные отношения стимулируют доходность, но его прибыль ограничивается законами товарного производства, из-за этого неразрывно связана с законами стоимости.

Риск позволяет предпринимателю как разрешать, так и предотвращать ситуацию риска путем его выбора и реализации одной из имеющихся альтернатив, путем моделирования наиболее эффективного использования имеющихся факторов производства.

Из выше перечисленного следует, что экономический риск показывает форму предпринимательской деятельности, в которой возможен путь преодоления неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе

которого имеется возможность оценки достижения данного результата.

Для понимания природы предпринимательского риска фундаментальное значение имеет связь риска и прибыли. Предприниматель

проявляет готовность идти на риск в условиях неопределенности, поскольку наряду с риском потерь существует возможность дополнительных доходов. Хотя ясно, что получение прибыли предпринимателю не гарантировано, вознаграждением за затраченное им время, усилия и способности могут оказаться как прибыль, так и убыток. Можно выбрать решение, содержащее меньше риска, но при этом меньше будет и получаемая прибыль, а при самом высоком риске прибыль имеет наиболее высокое значение.

Обращая внимание, на то, что предприниматель может частично переложить риск на другие учреждения, но полностью избежать риска ответственности не сможет, т.к. основную роль играет неопределенность и риск в предпринимательской деятельности, которая заключает в себе противоречие между планируемым и действительным, поэтому он является источником развития предпринимательской деятельности.

При рыночных отношениях предприниматель обязан подготовить основополагающую программу «предпринимательской деятельности», в котором каждый участник рынка будет изначально лишен всех заданных параметров и гарантий успеха (обеспеченной доли участия в рынке; доступности к производственным ресурсам по фиксированным ценам; устойчивости покупательной способности денежных единиц; неизменности норм и других инструментов экономического управления).

Можно сказать, что риск предпринимателя, направлен на получение определенных результатов необычными путями, с помощью которых позволяет преодолеть консерватизм, догматизм, косность, психологические барьеры и т.д. Поэтому умение рисковать, будет одним из лучших путей деятельности бизнесмена, т.к. в этом проявляется конструктивная форма регулятивной функции предпринимательского риска.

Финансовый риск подразумевает своего рода предприимчивое безрассудство (авантюризм), в котором выступает в качестве дестабилизирующего фактора.

Рядом с характеристикой риска (правомерность, приемлемость, степень, уровень, вероятность), как вероятность положительных и отрицательных последствий, которые могут возникнуть в результате выбора и реализации решения о расширении предпринимательской деятельности. По мере расширения предпринимательской деятельности, будет расширяться не только сфера риска, но и увеличиваться число рискованных ситуаций. Например, во-первых, в рыночной борьбе с конкурентами за покупателя, коммерческая организация вынуждена продавать свою продукцию в кредит, в следствии чего могут попасть в рискованную ситуацию (не возвратом денег в срок), во-вторых, при наличии временно свободных денежных средств размещать их в виде депозитных вкладов или ценных бумаг (с риском получения недостаточного процентного дохода в сравнении с ростом инфляции), в-третьих, при ведении коммерческих операций экспортно-импортного характера сталкиваться с необходимостью оперировать различными национальными валютами (с риском потерь от неблагоприятной конъюнктуры курсов валют) и т.д.

Рискованной ситуации в ходе принятия его удачного решения приведет к более эффективному производству, от которого выигрывают и бизнесмены, и покупатели, и общество в целом. Этим предпринимательский риск выполняет креативную функцию, поэтому большинство фирм добиваются успеха, благодаря устойчивой конкурентоспособности на основе креативной финансовой деятельности, связанной с риском.

Случай, конкуренция, риск, расчет – это неопределенно зависимые друг от друга попутчики бизнеса, которые сопровождают людей занятых предпринимательской деятельностью.

Защитная функция риска проявляется в том, что если для предпринимателя риск – это естественное состояние (благополучное и негативное). Всем предпринимателям нужна социальная защита(правовые,

политические и экономические гарантии, исключаящие в случае неудачи наказание и стимулирующие оправданный риск). Предприниматели должны быть уверены в том, что возможные ошибки не могут повлиять на непосредственно его дела, и его имидж, т. к. они произошли вследствие неоправданных надежд, хотя и было рассчитано на риск.

У предпринимательского риска есть обратная сторона финансовой свободы, своеобразная плата за нее. То есть, если свобода одного предпринимателя сопутствует свободой другого предпринимателя, следует, что развитие отношений в стране будет повышаться риск. Поэтому предотвратить неопределенность будущего невозможно, т. к. она является элементом объективной действительности.

Выше перечисленные риски имеют множество вариантов решений, для этого необходимо выбрать один из возможно принятых решений, после выбрать наиболее доступный и наименее рискованный (альтернативность – в зависимости от ситуации (различной степени сложности)). Для оптимального выбора используют специализированные методы анализа. Следовательно, можно выделить и аналитическую функцию предпринимательского риска.

Из выше сказанного можно сделать вывод, что функции предпринимательского риска несмотря на все потери, риск является источником прибыли.

Одним из первых кто смог классифицировать риски – это Дж. М. Кейнс.

Так как главной задачей является оценка степени рисков, то их классификация по определенным признакам будет полезной при решении любой задачи. Вопросы классификации риска обусловлено их многообразием.

Классификация риска представляет собой его распределение на категории, виды и подвиды, группы и подгруппы.

По характеру последствий риски делятся на чистые и спекулятивные.

Чистые риски заключаются в том, что они несут отрицательные последствия (природные явления), также их называют «простые», которые влекут за собой расходы для предпринимателей.

Спекулятивные риски, несут в себе либо потери, либо дополнительную прибыль для предпринимателей. Их причинами могут быть все возможные финансовые изменения.

По сфере возникновения, в основу которой положены сферы деятельности, различают следующие виды рисков:

- производственный риск. Он связан с невыполнением предприятием своих планов и обязательств по производству продукции, товаров, услуг, других видов производственной деятельности в результате воздействия, как внешней среды, так и внутренних факторов;

- коммерческий риск. Это риск потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности; его причинами могут быть снижение объемов закупок, повышение закупочной цены товара, повышение издержек обращения, потери товара в процессе обращения и др.;

- финансовый риск. Он возникает в связи с невозможностью выполнения фирмой своих финансовых обязательств, причинами возникновения которых являются изменение покупательной способности денег, неосуществление платежей, изменение валютных курсов и т.п.

В зависимости от основной причины возникновения рисков, они делятся на следующие категории:

- природно-естественные риски. Это риски, связанные с проявлением стихийных сил природы;

- экологические риски. Это риски, связанные с наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;

- политические риски. Это риски возникновения убытков или сокращения размеров прибыли, являющихся следствием государственной политики;

- транспортные риски. Это риски, связанные с перевозками грузов различными видами транспорта;

- имущественные риски. Это риски от потери имущества предпринимателя по причинам, от него не зависящим;

– торговые риски. Это риски получения убытков по причине задержки платежей, не поставки товара, отказа от платежа и т.п.

Большая группа рисков связана с покупательной способностью денег. Сюда относятся:

– инфляционный риск, который обусловлен обесцениванием реальной покупательной способности денег; при этом предприниматель несет реальные потери;

– дефляционный риск, который обусловлен тем, что при росте дефляции падает уровень цен и, следовательно, снижаются доходы;

– валютный риск, который связан с изменением валютных курсов. Он относится к спекулятивным рискам. Поэтому при потерях одной из сторон в результате изменения валютных курсов, другая сторона, как правило, получает дополнительную прибыль и наоборот;

– риск ликвидности. Он связан с потерями при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости.

Любые риски сопровождают инвестиции. Распространенная – вместо дохода, убытки. Оно включает в себя следующие подвиды:

– риск упущенной выгоды. Он заключается в том, что возникает финансовый ущерб в результате неосуществления некоторого мероприятия;

– риск снижения доходности. Он связан с уменьшением размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям; делится на процентный риск, возникающий в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам, и кредитный риск, возникающий в случае неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору;

– биржевые риски. Они представляют собой опасность потерь от биржевых сделок;

– селективные риски. Они возникают из-за неправильного формирования видов вложения капиталов, вида ценных бумаг для

инвестирования;

– риск банкротства. Он связан с полной потерей предпринимателем собственного капитала из-за его неправильного вложения.

Анализируя виды и подвиды риска, многие специалисты не могут дать точные ответы на определенные вопросы на такие, как использовать основной подход для того, чтобы уменьшить степень риска.

При этом на практике, как правило, рассматривают производственный, коммерческий и финансовый риски.

1.2 Методы оценки показателей рисков и основные способы противодействия финансовым рискам

В мире существует множество различных рисков, некоторые из них связаны с финансами, моральными и другими потерями, из-за этого стоит задуматься над определенном механизмом, который наилучшим образом будет влиять на риск при принятии и реализации предпринимательской деятельности. Таким механизмом - управление риском. Этапы процесса управления риском представлены на рисунке 1.

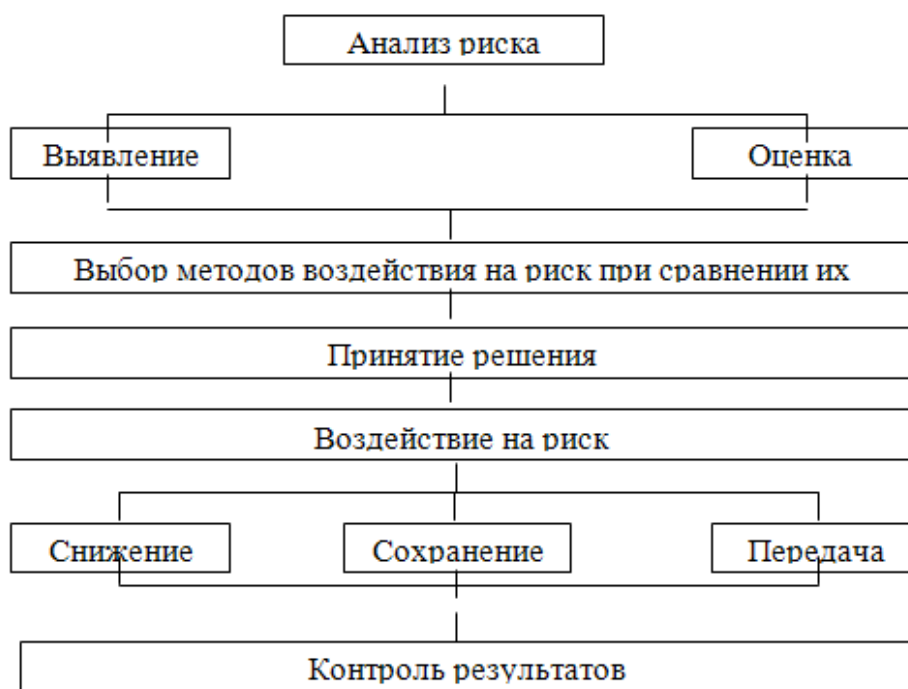


Рисунок 1 - Схема процесса управления риском[4, с.150]

Основой для степени риска является как оценка количественного, так и качественного анализа. Где можно выделить следующие этапы:

Качественные. Используются, когда риск не поддается количественному измерению, т.е. неточности или невозможности для получения этих данных. К ним относятся: 1) определенный круг людей, которые пользуются коллективным разумом; 2) частичное интервью людей – почти схожее с первым, но по каким-то причинам невозможно собрать группу. 3) метод Дельфи – из выше изложенного выбирается одно единственное мнение. 4) контрольные листы – перечень опасности и угроз.

Количественные – отличается точностью результата: 1. Метод значения риска (VAR)–денежная единица, величина которой не должна превышать в течение определенного времени с потерей заданной вероятностью; 2. Чувствительность (исходная функция); 3. Моделирование различных ситуаций.

Есть традиционные способы снижения риска, но при этом возникает проблема с оценкой сравнительной эффективности воздействия для выбора решения, с целью понижения ущерба в будущем. Сравнение может состоять из нескольких критериев, один из них экономический.

Процесс воздействия на риск представлен 3-мя способами: уменьшением, сохранением и передачей риска.

Любая инновация поступившая от менеджеров проходит контроль и корректировку. Контрольная функция - контролирует уровень риска на предприятии, для его благополучия сведения передаются в страховую компанию (обеспечивает безопасность).

Управление риском является в своем смысле направлением на получение прибыли и сокращении убытков предпринимательской деятельности. Так риск-менеджмент может быть незаменимой частью системы управления организацией (качества, труд, финансы и т.д.). Следует, что без корпоративного управления невозможно будет воспользоваться системой управления, но оно является эффективным только вместе с ним. Выходит, что внедрение системы управления рисками позволит повысить обоснованность принятия решений в

рискованных ситуациях, также улучшить финансовое положение и обеспечить стабильное развитие.

Вся схема управления риска является общей, характер и содержание вышеуказанных этапов и работ, зависят от предпринимательской деятельности.

Основной ролью количественной оценки является экономический риск, где значительно возрастает возможность выбора из альтернативных решений, которая дает максимальную вероятность (P) результата при минимальных затратах в соответствии с задачами предотвращения и программирования риска. Отсюда следует, оценить и сопоставить элементы (Э), измерить кол-во, анализировать экономические процессы, найти и определить взаимосвязи, тенденции, которые без использования математических методов не возможно.

При помощи экономических и математических методов мы можем провести качественный и количественный анализ, дать оценку значения риска и найти наиболее эффективное решение. Применяя математические методы при выборе решения, можно обойтись без максимальных затрат эксперимента.

Эти методы анализа являются регулятором экономической деятельности как внешних, так и внутренних неопределенности, которые обеспечат эффективное решение, а также позволит анализировать с помощью математики, измерять и программировать риск с целью наивысшего повышения качества деятельности и уменьшения неопределенности.

С помощью математических средств (неопределенности и риска) можно использовать: математического программирования, теории статистических решений, теории вероятностей, математической статистики, теории математических игр.

Вероятностные расчеты можно применять в целях оценки неопределенности и количественного определения степени риска.

При использовании один из математических методов, теории статистических решений – это анализ статистики потерь и прибыли предприятия способствует увеличению и получению того или иного экономического результата, после следует вероятный прогноз.

Недостатком статистического подхода являются статистические данные прошлых лет, в то время, когда сами данные должны относиться к современным событиям, которая уменьшает ценность данного подхода в условиях ускоренного темпа развития экономической обстановки, а достоинством данного подхода к измерению риска является его объективность.

Оптимизация – это цель, которая состоит в нахождении наилучшего варианта для использования имеющихся ресурсов. Существуют задачи, которые решаются с помощью оптимизационных моделей методом математического программирования, для этого необходимым условием является оптимальный подход к планированию и управлению (гибкостью, альтернативностью производственно-хозяйственной ситуации). Именно такие ситуации и составляют повседневную практику хозяйствующего субъекта.

Под структурой оптимизационной модели подразумевается целевая функция допустимых решений и некоторых ограничений в системе, они определяют эту область. Можно сказать, что целевая функция состоит из 3 моделей управляемых переменных, неуправляемых переменных и формы функции.

Любая задача линейного программирования непосредственно связаны другие задачи, поэтому их называют двойственным по отношению к исходной. При изучении линейной задачи и двойственной по отношению к ней этой задачи, служат инструментами анализ, принятие правильных решений в условиях изменчивой экономической ситуации.

Выше перечисленные модели трудоемки, и для использования необходимы усовершенствованные программы, для удобного восприятия белорусские экономисты предложили использовать в практической деятельности модель оценки степени риска, определяется в баллах[5, с. 131]. Так при расчете степени риска подразумевает сумму 6-и экономических коэффициентов:

- коэффициента быстрой ликвидности (критической оценки);
- коэффициента капитализации (плечо финансового рычага);

- валовой рентабельности;
- валовой рентабельности собственного капитала;
- экономической рентабельности;
- коэффициента эффективности оборотных активов.

Анализирование рисков может рассматривать экономический процесс на подсистемы (математические методы, вычислительную технику, вербальные, ЛПР может анализировать неопределенность, связанную с каждым элементом системы модели и приемы, экспертизы и опыт специалистов), так будет рассмотрена степень зависимости между риском и составляющими данного объекта:.

- а) если оценка до 1 балла – катастрофическая ситуация, предприятие не может выполнять обязательства и нормально функционировать;
- б) если оценка от 1 до 30 баллов – высокая степень риска;
- в) если оценка от 31 до 55 баллов – умеренно высокая степень риска;
- г) если оценка от 56 до 76 баллов – умеренно низкая степень риска;
- д) если оценка от 77 до 100 баллов – низкая степень риска, т.е. чем больше сумма баллов, тем шире возможности предприятия на рынке.

Подведя итоги анализа риска мы открываем полную картину возможных рисков событий, вероятность их наступления и следующих последствий. Сравнивая получаемые масштабы рисков с предельно допустимыми стратегиями вырабатывается управление риском (предотвращения и уменьшения риска). Из всего сказанного нам необходимо уметь управлять риском. Исходя из теории и практики управлением риском:

- нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал;
- необходимо думать о последствиях риска;
- нельзя рисковать многим ради малого.

Итоговой целью управления риском является получение наибольшей прибыли при оптимальном, приемлемом для предпринимателя соотношении прибыли и риска, что соответствует целевой функции предпринимательства.

В управленческом риске есть 3-и основополагающие стратегии – это

удержание, избежание и передача.

Под удержанием понимается риск результата при его принятии, а также его самострахования.

Избеганием риска является непосредственный отказ от действий, которые могут вследствие привлечь существенные риски.

Под передачей подразумевается передача ответственности риска на других предпринимателей с сохранением уже существующим риском.

В стратегиях управленческого риска, также существуют некоторые методы. Метод диссипации предполагает собой распределение опасности в пространстве и времени. Так в пространстве будут использоваться интеграция и диверсификация. Под интеграцией понимается усиление контроля над структурами, так можно сказать, что обратной стороной интеграции является получение собственности и установления абсолютного контроля над поставщиками сырья.

Наиболее обширными методами предупреждения и снижения риска является резервирование средств, приобретение дополнительной информации о выборе и результатах, страхование, диверсификация, лимитирование.

Диверсификация является процессом распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала, которые непосредственно не связаны между собой, с целью снижения степени риска и потерь доходов. Поэтому диверсификация ограничивает нашу подверженность риску, связанному с одним-единственным видом активов.

Самым распространенным приемом снижения степени риска является страхование, согласно которому страховщик за определенное обусловленное вознаграждение принимает на себя обязательство возместить страхователю убытки, полученные вследствие предусмотренных в страховом договоре (опасностей и случайностей), которым подвергается страхователь или застрахованное имущество.

Следовательно, страхование является неотъемлемой частью экономических отношений между его участниками, в следствии происходит

возмещение ущерба и выплаты страховых сумм.

Сущностью страхования для того, чтобы избежать риска, инвестор готов заплатить тем самым, отказываясь от некоторых своих доходов, для максимального снижения риска.

Для наилучшей формы страхования используют хеджирование, к-рое позволяет ограничить риск по воздействию к сделкам на рынке для предотвращения неблагоприятных результатов, например, изменений курса валют, цен на товары, процентных ставок.

К примеру можно привести компанию, которая заключила сделку с другим предпринимателем на приобретение определенного товара не на год, а на три, вы страхуетесь от возможности повышения цен на эту продукцию. Вы избавляетесь от риска убытков, которые можете понести в случае повышения цен на продукцию, но ничего не выиграете, если продукция подешевеет.

Страховка играет большую роль для предпринимателя при этом приобретая страховой полис, он соглашается на гарантированные издержки взамен вероятности повлечь максимальный ущерб при отсутствии страховки.

Хеджирование и страхование имеют определенные различия. Хеджирование устраняет убытки, но отказывается от прибыли, а за страхование нужно заплатить и, таким образом, избежать убытки, но получить прибыль.

Лимитирование представляет собой установление систем ограничений со всех сторон, которые способствуют к уменьшению степени риска.

Использование лимита выходит важным средством непосредственного проведения операции, на которую установлен лимит, связанное с переводом денежных средств на счет банка – контрагента (покупка векселя банка-контрагента, кредитование, предоставление депозита,), или с обязательством банка произвести такой перевод при определенных условиях (выдача гарантии и т.п.).

При внесении максимального размера суммы, страховщик может оставить на собственном удержании, но также может привести к отказу страхования или использовать форму как сострахования, перестархование.

И только поэтому банки в частности используют лимитирование для снижения степени риска при выдаче ссуд; хозяйствующими субъектами при продаже товаров в кредит, по дорожным чекам и т.п.

Способом снижения отрицательных последствий выражается резервированием средств, так предприниматель будет создавать независимые фонды для возмещения непредвиденных убытков за счет собственных оборотных средств, этим можно назвать самострахование

В данной ситуации резервный фонд исключают из оборота, т.к. оно не приносит прибыли, в таких случаях необходимо оптимизировать их размер, но найти такой фонд будет довольно проблематично.

Во всех случаях во избежание потерь служит прибыль, если подумать, то создание таких фондов будет благоприятствовать предпринимателю (накопление прибыли), а при его отсутствии – негативно влиять на предпринимателя, т.е. недополучение прибыли

Основой для многих предпринимателей является создание резервных средств, которые будут защищать от непредсказуемых расходов, такой способ предусматривает установление соотношения между потенциальными рисками, которые при любом раскладе будут оказывать свое воздействие на стоимость проекта, и его расходами.

Отказ от страховых оплат влияет на ее экономию, но особенно такая выгода ощутима при небольших страхованиях, но из-за этого происходят интенсивные убытки, которое указывают на прогноз за определенный промежуток времени. Поэтому страхование переходит на обмен деньгами между друг другом, исключая страхователя с его взносами на расходы ведения дела, а прибыль страховщика – составит 50 процентов страховой премии.

С другой стороны самострахование обладает преимуществом с точки зрения менеджмента, т.к. увеличение гибкости сохраняет контроль над денежными средствами, и за качеством сервиса.

К самострахованию можно отнести дополнительные затраты, недооценку риска, воздействие инфляции – это все относятся к недостаткам.

При использовании новейших технологий процесса управления, при приобретении надежной информации, что играет важную роль при принятии правильного решения по действиям риска, оно также обеспечивает разного рода информации: статистической, экономической, коммерческой, финансовой и т.д. В указанную информацию входят сведения о вероятности того или иного страхового случая(события, о наличии и величине спроса на товары, на капитал, о финансовой устойчивости и платежеспособности своих клиентов, партнеров, конкурентов и т.п.).

Для достижения управленческого решения нужно использовать грамотно выполненный анализ, но не только внешней, но и внутренней среды предприятия, т.е. анализа финансово-хозяйственной деятельности.

2 Анализ и оценка финансовых рисков в деятельности ООО «ДЭП-110»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия и основные показатели его деятельности

ООО «ДЭП-110» образовано в 2006 году в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Основным видом деятельности ООО «ДЭП-110» является строительство автомобильных дорог и автомагистралей.

Дополнительные виды деятельности:

- строительство жилых и нежилых зданий
- строительство железных дорог и метро
- подготовка строительной площадки
- производство электромонтажных работ
- производство прочих строительно-монтажных работ
- работы строительные специализированные прочие, не включенные в другие группировки
- техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств
- торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями
- торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами
- торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями
- торговля розничная моторным топливом в специализированных магазинах
- деятельность по эксплуатации автомобильных дорог и автомагистралей
- деятельность стоянок для транспортных средств

Организационная структура предприятия приведена на рисунке 2.

По численности работников и размерам выручки от реализации ООО «ДЭП-110» относится к субъектам малого предпринимательства, но предприятие не использует право в части перехода на упрощенные системы налогообложения. Это обусловлено тем, что многие заказчики являются

плательщиками НДС и принимают к вычету сумму налоговых вычетов по НДС. Поэтому предприятие осуществляет деятельность с применением общей системы налогообложения с исчислением НДС, налога на прибыль, налога на имущество, транспортного налога.

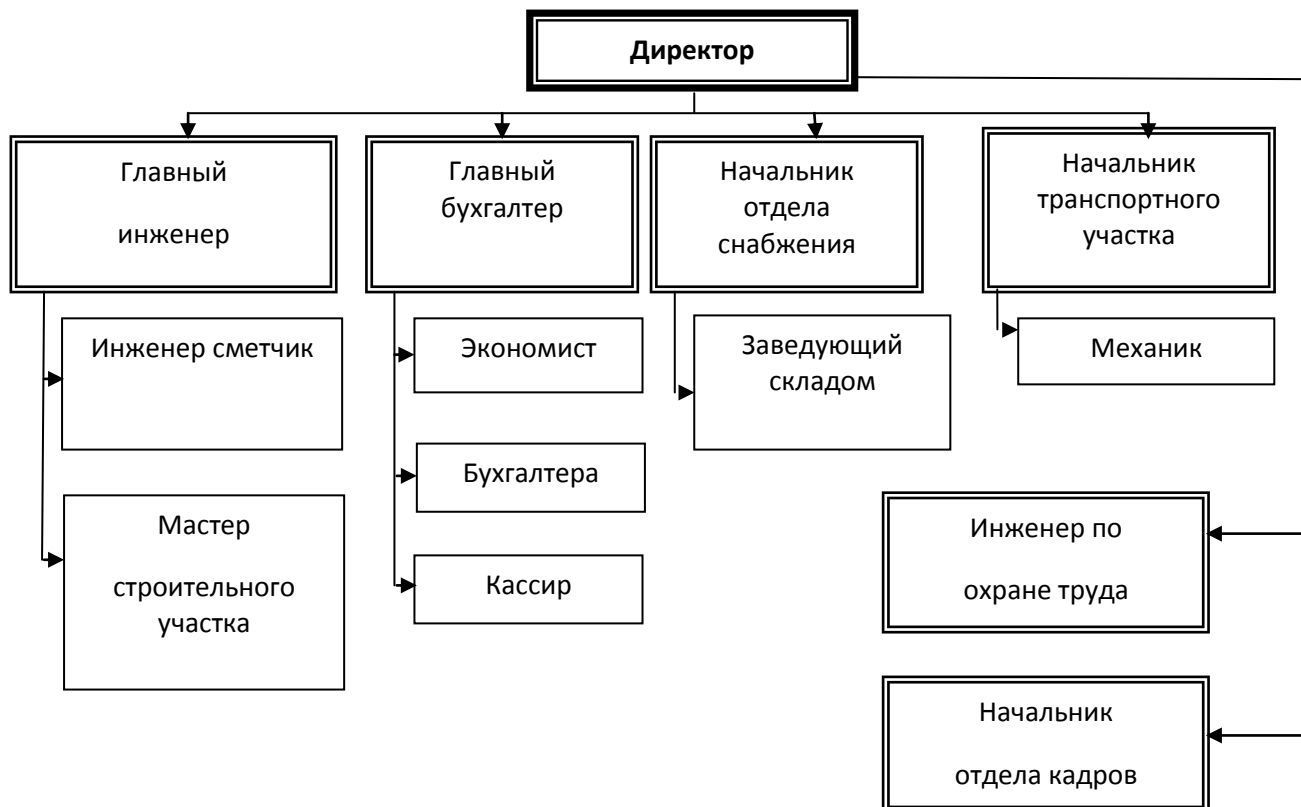


Рисунок 2 - Организационная структура ООО «ДЭП-110»[6]

Основные показатели, характеризующие результаты деятельности ООО «ДЭП-110» за последние три года приведены в таблице 1.

Таблица 1 - Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «ДЭП-110» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Темп роста к предыдущему году, %	
				2018 г.	2019 г.
Выручка от реализации, тыс. руб.	76546	160904	382684	210,2	237,8
Себестоимость реализации, тыс. руб.	67957	145718	342109	214,4	234,8
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	2559	2801	4373	109,5	156,1
Коэффициент износа основных средств, процент	12,9	15,8	15,5	122,5	98,1
Среднегодовой остаток оборотных средств, тыс. руб.	49238	73852	86967	150,0	117,8

Продолжение таблицы 1

Среднесписочная численность, чел.	32	68	97	212,5	142,6
Чистая (нераспределенная) прибыль, тыс. руб.	7630	13625	34110	178,6	250,3

Данные таблицы 1 свидетельствуют о наличии тенденции к улучшению результативности производственно-финансовой деятельности.

В 2018 году по сравнению с 2017 годом выручка от выполнения работ и реализации услуг общества увеличилась в 2,1 раза, а в 2019 году по сравнению с 2018 годом прирост выручки составил 137,8 %. При этом численность работающих возросла в 2018 году по сравнению с 2017 годом также в 2,1 раза, а в 2019 году прирост численности по сравнению с 2018 годом составил лишь 42,6 %, что свидетельствует о повышении эффективности использования человеческого потенциала.

Прирост коэффициента износа в 2019 году к 2018 году меньше, чем в 2018 году по сравнению с 2017 годом – это означает, что на предприятии проводится обновление основных фондов.

Значительно за три года изменились и финансовые результаты деятельности общества – если в 2018 году прирост чистой прибыли по сравнению с 2017 годом составил 5995 тыс. руб. или 78,6 %, то в 2019 году по сравнению с 2018 году чистая прибыль увеличилась на 20485 тыс. руб. или на 150,3 %. Динамика основных видов прибыли показана на рисунке 3.

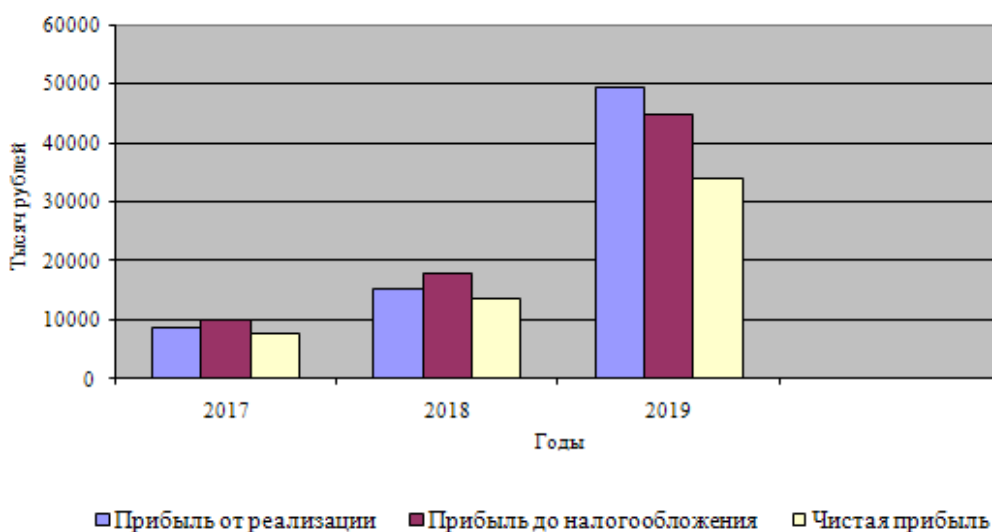


Рисунок 3 - Динамика показателей прибыли

Рассмотрим более подробно данные отчетов о прибылях и убытках за 2017-2019 гг. (таблица 2).

Таблица 2 - Анализ финансовых результатов, тысяч рублей

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Темп роста к предыдущему году, %	
				2018 г.	2019 г.
Выручка от реализации	76546	160904	382684	210,2	237,8
Переменные затраты	58881	130816	311125	222,2	237,8
Маржинальный доход	17665	30088	71559	170,3	237,8
Постоянные затраты	9076	14902	30984	164,2	207,9
Всего затраты на реализованную продукцию	67957	145718	342109	214,4	234,8
Прибыль от основной деятельности	8589	15186	40575	176,8	267,2
Прочие доходы	2092	3497	5892	167,2	168,5
Прочие расходы	641	755	1585	117,8	209,9
Прибыль от финансово-хозяйственной деятельности	10040	17928	44882	178,6	250,3
Текущий налог на прибыль	2409	4303	10772	178,6	250,3
Чистая (нераспределенная) прибыль	7630	13625	34110	178,6	250,3

Как показывают данные таблицы 2, за анализируемый период темпы роста выручки возросли - в 2018 году по сравнению с 2017 годом выручка увеличилась на 84358 тыс. руб. или на 110,2 %, а в 2019 году по сравнению с 2018 годом выручка увеличилась на 221780 тыс.руб. или на 137,8 %.

Общие затраты при этом увеличились в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 77761 тыс.руб. или на 114,4 %, а в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 196391 тыс.руб. или на 134,8 %.

Темпы роста чистой прибыли превышают темпы роста выручки или затрат. Это связано с наличием положительного сальдо по прочим расходам и доходам.

Поскольку тема работы связана с исследованием рисков, то для оценки производственного риска предприятия интересным может оказаться анализ безубыточности, в ходе которого определяются следующие показатели:

- точка безубыточности (пороговая выручка);
- запас финансовой прочности;
- эффект операционного рычага.

Рассчитаем данные показатели для ООО «ДЭП-110» за 2017 – 2019 гг. (таблица 3).

Таблица 3 - Расчет точки безубыточности, запаса финансовой прочности и эффекта операционного рычага

Показатель	Размер показателя			Темп роста к предыдущему году, %	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.
Выручка от реализации, тыс.руб.	76546,0	160904,0	382684,0	210,2	237,8
Маржинальный доход, тыс.руб.	17665,0	30088,0	71559,0	170,3	237,8
Постоянные издержки, тыс.руб.	9076,0	14902,0	30984,0	164,2	207,9
Прибыль от основной деятельности, тыс.руб.	8589,0	15186,0	40575,0	176,8	267,2
Точка безубыточности, тыс.руб.	39328,1	79692,6	165696,6	202,6	207,9
Запас финансовой прочности, процент	4,3	5,3	5,3	123,3	100,0
Эффект операционного рычага	2,1	2,0	1,8	95,2	90,0
Соотношение фактической выручки от реализации и точки безубыточности	1,9	2,0	2,3	105,3	115,0

Анализируя нижнюю границу точки безубыточности (таблица 3), следует сделать вывод о том, что на протяжении всего анализируемого периода выручка была значительно выше нее. Следовательно, предприятие не испытывает дефицит денежных средств для расчетов с кредиторами и не является зависимым от заемных источников, что свидетельствует о нормальном финансовом состоянии. Это же подтверждается положительной динамикой запаса финансовой прочности и отрицательной динамикой операционного рычага.

Для более наглядного представления ситуации покажем на графике динамику цепных темпов роста показателей выручки от реализации, постоянных затрат и прибыли от реализации (рисунок 4).

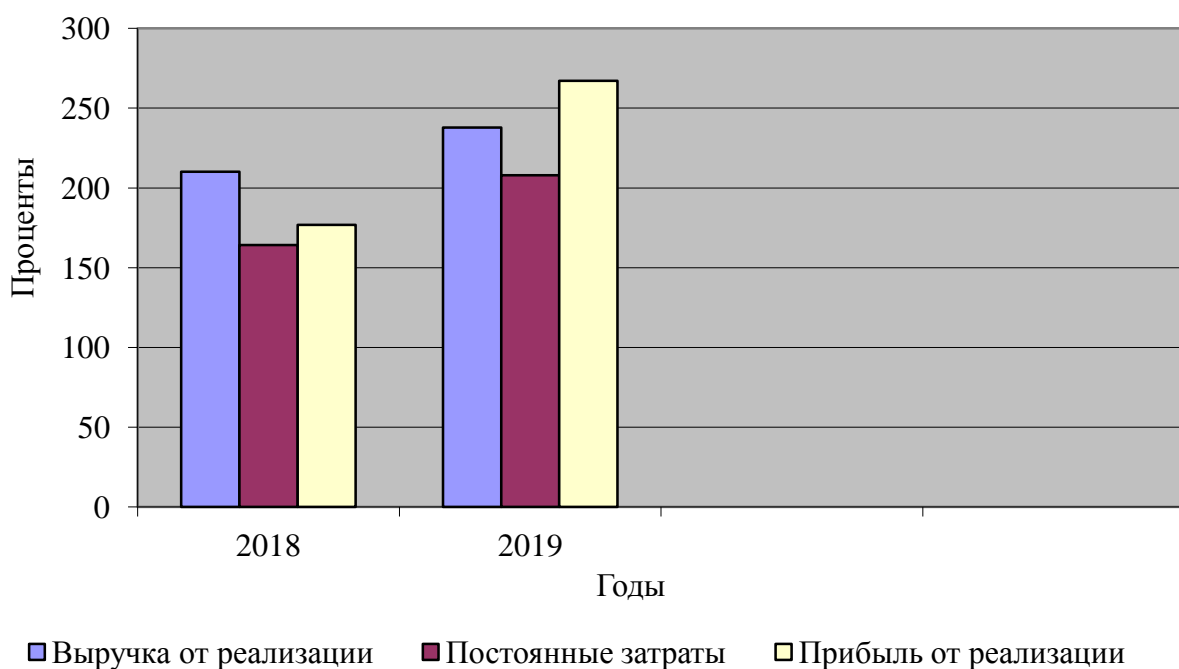


Рисунок 4 - Цепные темпы роста выручки от реализации, постоянных затрат и прибыли от реализации

Рисунок 4 наглядно демонстрирует положительный эффект деятельности предприятия – темпы роста выручки и прибыли от реализации превышают темпы роста постоянных затрат.

Но при этом хорошо видно и другое – разрыв в темпах роста выручки от реализации и постоянных затрат в 2019 г. сократился, т.е. в 2019 г. появился некоторый повод для беспокойства – если такой порядок останется неизменным, то неизбежно наступит момент, когда темпы роста постоянных затрат станут превышать темпы роста выручки от реализации, что отрицательно скажется на финансовом результате деятельности предприятия.

Для более полной характеристики результативности рассмотрим показатели деловой активности предприятия.

Деловая активность проявляется в динамичности развития предприятия, достижении им поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

Выполним расчет показателей деловой активности ООО «ДЭП-110» и их

динамики за 2017 – 2019 гг. в таблица 4.

Таблица 4 - Анализ показателей деловой активности

Показатель	Значение показателя			Темп роста к предыдущему году, %	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.
1. Ресурсоотдача, руб./руб.	1,48	2,11	4,22	142,6	200,0
2. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств, обороты	1,55	2,19	4,40	141,3	200,9
3. Оборачиваемость средств в расчетах, обороты	4,15	5,33	10,98	128,4	206,0
4. Длительность оборота материальных средств, дни	127,12	85,90	43,03	67,6	50,1
5. Длительность оборота денежных средств, дни	0,51	0,29	0,17	56,9	58,6
6. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, обороты	19,37	14,71	20,76	75,9	141,1
7. Средний срок погашения дебиторской задолженности, дни	86,65	67,52	32,78	77,9	48,5
8. Средний срок погашения кредиторской задолженности, дни	142,75	79,75	24,31	55,9	30,5
9. Продолжительность операционного цикла, дни	213,77	153,42	75,81	71,8	49,4
10. Продолжительность финансового цикла, дни	71,02	73,67	51,50	103,7	69,9

Расчеты показателей деловой активности позволяют отметить значительную положительную тенденцию к росту. При чем это качественная тенденция – ресурсоотдача растет, сокращается длительность оборота оборотных средств как в целом, так и по основным составляющим, снижаются сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности. Таким образом, снижаются риски неплатежей.

К числу экономических показателей, характеризующих деловую активность, относят также и показатели эффективности производства (таблица5).

Таблица 5 - Анализ показателей эффективности производства

Показатель	Значение показателя			Темп роста к предыдущему году, %	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.
1. Экономический эффект, руб./руб.	1,13	1,11	1,12	98,2	100,9
2. Фондоотдача, руб./руб.	29,49	57,44	87,51	194,8	152,4

Продолжение таблицы 5

3. Рентабельность собственного капитала,	1,96	1,24	1,85	63,5	148,7
--	------	------	------	------	-------

Как показывают данные таблицы 5, в целом деятельность Общества является весьма эффективной. Экономический эффект больше единицы, фондоотдача растет, рентабельность собственного капитала больше 100 %.

Покажем на рисунке 5 динамику основных показателей деловой активности ООО «ДЭП-110» за 2017 – 2019 гг.

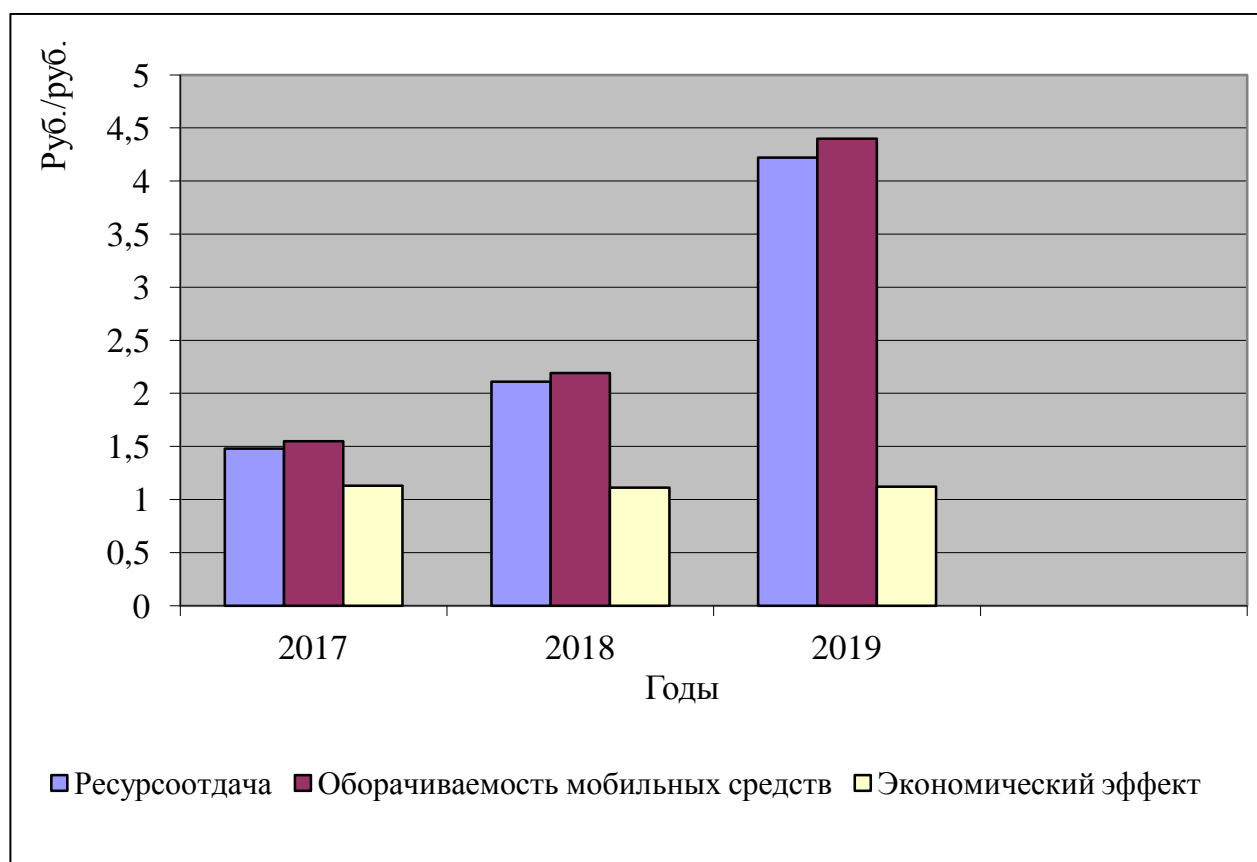


Рисунок 5 - Динамика показателей деловой активности

Высокие производственные и финансовые результаты, эффективное использование основных и оборотных средств должно положительно отразиться на финансовом состоянии предприятия. Насколько это утверждение правомерно, проверим, выполнив анализ финансового состояния ООО «ДЭП-110» за 2017 – 2019 гг. и определив степень экономических рисков этого предприятия.

2.2 Анализ и оценка степени финансовых рисков исследуемого объекта

Для оценки финансовых рисков необходимо оценить финансовое состояние организации (основными источниками информации являются данные бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках).

Анализ финансового состояния начнем с оценки финансовой структуры баланса. Для этого рассчитаем следующие показатели финансовой устойчивости (таблица 6):

- коэффициент финансовой автономии (независимости) или удельный вес собственного капитала в его общей сумме;
- коэффициент финансовой зависимости (доля заемного капитала в общей валюте баланса);
- плечо финансового рычага или коэффициент финансового риска (отношение заемного капитала к собственному).

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости показывает значительную зависимость предприятия от заемных источников, но при этом проявляется тенденция к ее снижению.

Таблица 6 - Анализ финансовой структуры баланса

Показатель	Значение показателя на конец года			Темп роста к предыдущему году, %	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.
Коэффициент финансовой автономии, процент	11,4	16,8	23,4	147,4	139,3
Коэффициент финансовой зависимости, процент	88,6	83,2	76,6	93,9	92,1
Плечо финансового рычага (коэффициент финансового риска)	7,8	5,0	3,3	64,1	66,0

Но дать однозначной оценки финансовой структуры только по этим фактическим данным нельзя.

В отраслях, где низкий коэффициент оборачиваемости капитала, плечо финансового рычага не должно превышать 0,5. В других отраслях, где оборачиваемость капитала высокая и доля основного капитала низкая,

коэффициент может быть выше 1 [2, с.284].

Оценка изменений, которые произошли в структуре капитала, может быть разной с позиций инвесторов и самого предприятия.

Для банков и прочих кредиторов более надежна ситуация, если доля собственного капитала у клиентов более высокая. Это исключает финансовый риск.

Чтобы определить примерную нормативную величину доли заемного капитала, необходимо найти сумму произведений удельного веса основного капитала в общей сумме активов на 0,25 и удельного веса текущих активов – на 0,5. Разделив полученный результат на долю собственного капитала (разность между единицей и долей заемного капитала), получим примерное нормативное значение коэффициента финансового рычага (таблица 7).

Сравнение примерных нормативов, рассчитанных для анализируемого предприятия в таблице 7, с фактическими размерами показывает высокую степень финансового риска (фактические размеры доли заемного капитала и плеча финансового рычага превышают нормативные в несколько раз).

Таблица 7- Примерные нормативы соотношения заемных и собственных средств ООО «ДЭП-110»

Показатель	Нормативное значение показателя		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Доля заемного капитала	0,492	0,492	0,488
Плечо финансового рычага	0,968	0,968	0,953

Для более полной характеристики финансовой устойчивости предприятия выполним анализ достаточности источников финансирования для формирования запасов (таблица 8).

Таблица 8 - Анализ финансовой устойчивости, тыс.руб.

Показатель	Уровень показателя на конец года			Изменение по сравнению с предыдущим годом	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.
1. Источники собственных средств	7766	14125	22735	+6359	+8610
2. Внеоборотные активы	2175	2615	4768	+440	+2153
3. Наличие собственных оборотных средств (с.1-с.2)	5591	11510	17967	+5919	+6457

Продолжение таблицы 8

4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	13100	32750	38207	+19650	+5457
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат (с.3+с.4)	18691	44260	56174	+25569	+11914
6. Краткосрочные кредиты и займы	5246	8220	13610	+2974	+5390
7. Общая сумма основных источников средств для формирования запасов	23937	52480	69784	+28543	+17304
8. Общая величина запасов и затрат	34328	42463	49040	+8135	+6577
9. Излишек (+) / недостаток (-) собственных оборотных средств (с.3-с.8)	-28737	-30953	-31073	-2216	-120
10. Излишек (+) / недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат (с.5-с.8)	-15637	+1797	+7134	+17434	+5337
11. Излишек (+) / недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат (с.7-с.8)	-10391	+10017	+20744	+20408	+10727

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Данные таблицы 8 говорят о том, что в 2017 г. у Общества было неустойчивое финансовое положение, обусловленное недостатком собственных оборотных средств.

В 2018 и 2019 годах ситуация немного улучшилась, хотя как и в другие предыдущие периоды недостаточно собственных оборотных средств, что является отрицательным фактором для ведения производственно-хозяйственной деятельности.

Но в этот период имеется определенный излишек для формирования запасов за счет долгосрочных и краткосрочных заемных источников. Поэтому в целом наблюдается нормальная независимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность.

Нужно отметить, что предприятия с абсолютной независимостью встречаются крайне редко.

Далее для удобства исследования структуры и динамики финансового состояния предприятия необходимо на основе данных бухгалтерских балансов построить уплотненные балансы. Существуют различные методики разбивки статей актива на группы по степени ликвидности и обязательств по степени срочности предстоящей оплаты. Остановимся на методике, предлагаемой Савицкой Г.В. [7, с.95].

К первой группе наиболее ликвидных активов (А1) относят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

Ко второй группе быстро реализуемых активов (А2) относят готовую продукцию и товары отгруженные, дебиторскую задолженность и прочие активы.

К третьей группе медленно реализуемых активов (А3) относят производственные запасы и незавершенное производство.

К четвертой группе трудно реализуемых активов (А4) относят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

К наиболее срочным обязательствам (П1) относятся кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили.

К среднесрочным обязательствам (П2) относятся краткосрочные кредиты и заемные средства.

К долгосрочным пассивам (П3) относятся долгосрочные кредиты и заемные средства.

К постоянным пассивам (П4) относится собственный капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

$$\begin{cases} A1 > П1 \\ A2 > П2 \\ A3 > П3 \\ A4 < П4 \end{cases} \quad (2.1)$$

Четвертое неравенство носит балансирующий характер, так как выполнение первых трех неравенств влечет за собой выполнение и четвертого неравенства. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о наличии у хозяйствующего субъекта собственных оборотных средств. Если какое-то соотношение не выполняется, то рассматривают такие понятия как текущая ликвидность (ТЛ) и прогноз платежеспособности (ПЛ).

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2) \quad (2.2)$$

Если $ТЛ > 0$, то это свидетельствует о платежеспособности предприятия на ближайший период, если же $ТЛ < 0$, то о неплатежеспособности.

$$ПЛ = A3 - П3 \quad (2.3)$$

Если $ПЛ > 0$, то это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей (при $ПЛ < 0$, напротив – прогноз неплатежеспособности). Для комплексной оценки ликвидности баланса предприятия в целом следует использовать общий показатель платежеспособности, который определяется по формуле:

$$k_{л1} = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3} \quad (2.4)$$

Итак, данные уплотненных балансов отражены в таблице 9.

Используя данные таблицы 9, построим таблицу 10 и проанализируем ликвидность баланса по каждому году.

Таблица 9 - Данные уплотненных аналитических балансов ООО «ДЭП-110», тыс.руб.

Актив	По состоянию на конец года				Пассив	По состоянию на конец года			
	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год		2016 год	2017 год	2018 год	2019 год
А1	8	207	54	316	П1	18651	42056	29230	22442
А2	9921	26927	33431	36263	П2	8554	5246	8220	13610
А3	22555	38859	48225	55645	П3	7560	13100	32750	38207
А4	2417	2175	2615	4768	П4	136	7766	14125	22735
Баланс	34901	68168	84325	96992	Баланс	34901	68168	84325	96992

Таблица 10- Анализ ликвидности балансов ООО «ДЭП-110», тысяч рублей

Показатель	Платежный излишек или недостаток (+,-) на конец года		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1. Соотношение А ₁ и П ₁	-41849,00	-29176,00	-22126,00
2. Соотношение А ₂ и П ₂	+21681,00	+25211,00	+22653,00
3. Соотношение А ₃ и П ₃	+25759,00	+15475,00	+17438,00
4. Соотношение А ₄ и П ₄	-5591,00	-11510,00	-17967,00
5. Общий показатель платежеспособности	0,52	0,72	0,86

На основании данных таблицы 10 получаются следующие соотношения:

- в 2017 году $A_1 < P_1$; $A_2 > P_2$; $A_3 > P_3$; $A_4 < P_4$;
- в 2018 году $A_1 < P_1$; $A_2 > P_2$; $A_3 > P_3$; $A_4 < P_4$;
- в 2019 $A_1 < P_1$; $A_2 > P_2$; $A_3 > P_3$; $A_4 < P_4$.

Как видно, из четырех соотношений не выполняется только одно – т.е. балансы считать абсолютно ликвидными нельзя, поэтому выполним расчет текущей ликвидности (ТЛ) и прогноза платежеспособности (ПЛ) на конец 2019 года:

- текущая ликвидность больше 0:

$$ТЛ = (316 + 36263) - (22442 + 13610) = +527 \text{ тыс.руб.};$$

- прогнозная ликвидность больше 0:

$$ПЛ = 55645 - 38207 = + 17438 \text{ тыс. руб.}$$

Расчет показателей текущей и прогнозной ликвидности показывает, что у Общества есть возможность улучшения платежеспособности.

Размеры исчисленного общего показателя платежеспособности

позволяют сделать вывод о недостатке ликвидных средств у предприятия, хотя налицо тенденция к улучшению - к концу 2019 года по сравнению с предыдущими периодами платежеспособность увеличивается на 65,4 % по сравнению с уровнем 2017 г. и на 19,5 % по сравнению с уровнем 2018 г.

Вообще, нормальной считается ситуация, когда размер общего показателя платежеспособности превышает единицу. Следовательно, необходим более тщательный поэлементный анализ оборотных активов.

Вообще для оценки платежеспособности предприятия используется достаточно большое количество показателей, основными из которых являются коэффициенты ликвидности (общий, абсолютной ликвидности, «критической» оценки, текущей ликвидности), коэффициент маневренности функционирующего капитала, доля оборотных средств в активах, коэффициент обеспеченности собственными средствами.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть покрыта наиболее ликвидными оборотными активами – денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. Принято считать, что нормальный уровень коэффициента абсолютной ликвидности должен находиться в пределах от 0,03 до 0,08.

Коэффициент «критической» оценки (быстрой ликвидности или промежуточного покрытия) показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторских долгов. Нормальный уровень коэффициента «критической» оценки должен быть не менее 0,7 (желательно – 1,0).

Коэффициент текущей ликвидности показывает, в какой степени оборотные активы предприятия превышают его краткосрочные обязательства.

Принято считать, что нормальный уровень коэффициента текущей ликвидности должен быть равен 1,5 - 3,0 и не должен опускаться ниже 1.

Чем выше коэффициент текущей ликвидности, тем больше доверия

вызывает предприятие у кредиторов. Если данный коэффициент меньше 1, то такое предприятие неплатежеспособно.

Коэффициент маневренности : уменьшение данного показателя в динамике принято рассматривать как положительный фактор.

Доля оборотных средств в активах: желательно, чтобы доля оборотных средств в активах была равна или больше 0,5.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

Он должен быть не менее 0,1.

Выполним расчет вышеприведенных показателей в таблице 11.

Таблица 11 - Анализ показателей платежеспособности

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Темп роста к предыдущему году, %	
				2018 г.	2019 г.
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,004	0,001	0,009	25,0	900,0
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,574	0,894	1,015	155,7	113,5
3. Коэффициент текущей ликвидности	1,395	2,182	2,558	156,4	117,2
4. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	2,079	1,090	0,991	52,4	90,9
5. Доля оборотных средств в активах	0,968	0,969	0,951	100,1	98,1
6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,085	0,141	0,195	165,9	138,3

Расчет показателей, выполненный в таблице 11, показывает, что предприятие в принципе платежеспособно – только размер коэффициента абсолютной ликвидности не соответствует общепринятым ограничениям.

Определим коэффициент утраты платежеспособности по следующей формуле:

$$k_B = (k_{\text{тл1}} + 3/12 \cdot (k_{\text{тл1}} - k_{\text{тл0}}))/2, \quad (2.5)$$

где, $k_{\text{тл1}}$ и $k_{\text{тл0}}$ – коэффициенты текущей ликвидности соответственно на конец и начало 2019 г.

$$k_B = (2,558 + 3/12 \cdot (2,558 - 2,182)) / 2 = 1,326.$$

Размер коэффициента утраты платежеспособности больше 1, что позволяет сделать вывод о том, что в течение ближайших 3 месяцев предприятие имеет реальную возможность выполнять свои обязательства перед кредиторами, то есть структуру баланса можно считать удовлетворительной.

Но причины для беспокойства у руководства ООО «ДЭП-110» должны оставаться – идеальным финансовое состояние назвать нельзя.

Результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности показали, что предприятие не только работает успешно, но и успешно развивается. Но даже успешная деятельность всегда протекает в условиях определенного риска, т.е. успешность необходимо оценить не только с позиции достижения высокого уровня производственных и финансовых результатов, но и с позиции степени риска.

Для оценки степени риска используем балльный метод, рассмотренный в главе 1:

$$P = \sum_{i=1}^6 K_i \quad (2.6)$$

где, K_1 – коэффициент быстрой ликвидности;

K_2 – коэффициент капитализации (плечо финансового рычага);

K_3 – валовая рентабельность продаж;

K_4 – валовая рентабельность собственного капитала;

K_5 – экономическая рентабельность;

K_6 – коэффициент эффективности оборотных средств.

Выполним оценку финансового риска ООО «ДЭП-110» за 2017–2019 гг. (таблица 12). При этом сделаем следующее допущение – поскольку в модели балльной оценки значение коэффициента капитализации не должно превышать единицу, то его значения больше единицы будем учитывать со знаком «-», в противном случае степень риска будет занижена.

Расчет балльной оценки показал, что только в 2017 г. риск

предпринимательской деятельности предприятия был умеренным, а в 2018 – 2019 гг. предприятие находилось в ситуации высокой степени риска.

Таблица 12 - Расчет балльной оценки степени риска

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Темп роста к предыдущему году, процент	
				2018 г.	2019 г.
Коэффициент быстрой ликвидности	0,574	0,894	1,015	155,7	113,5
Коэффициент капитализации	-6,800	-4,000	-2,300	58,8	57,5
Валовая рентабельность продаж	0,231	0,187	0,187	80,9	100,0
Валовая рентабельность собственного капитала	4,542	2,749	3,883	60,5	141,3
Экономическая рентабельность	0,148	0,179	0,376	120,9	210,0
Коэффициент эффективности оборотных средств	45,251	19,818	26,965	40,7	138,0
Балльная оценка Р	43,946	21,746	29,127	49,5	133,0

Выполненный анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ДЭП-110» позволяет сделать следующие выводы:

- деятельность предприятия является прибыльной;
- выручка от реализации растет;
- ресурсоотдача растет, сокращается длительность оборота оборотных средств как в целом, так и по основным составляющим, снижаются сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности;
- основные фонды используются эффективно;
- предприятие является платежеспособным.

Но при всех положительных факторах развития предприятия есть и отрицательные – остается очень высоким финансовый риск, т.е. предприятие зависимо от заемных источников финансирования.

Поэтому необходимо разработать мероприятия, улучшающие структуру баланса и снижающие плечо финансового рычага.

3 Предложения по снижению степени финансовых рисков и повышению эффективности производственно-финансовой деятельности ООО «ДЭП-110»

3.1 Основные мероприятия по снижению финансовых рисков предприятия

Как было отмечено выше, ООО «ДЭП-110» в ходе производственно-финансовой деятельности несет производственный, коммерческий и финансовый риск. В силу особенностей предпринимательской деятельности Общества, производственный риск правильнее было бы назвать транспортным, поскольку предприятие ничего не производит, а оказывает услуги по перевозке грузов, сдает в аренду строительную технику и занимается оптовой торговлей строительными материалами. В данном случае очень трудно определить границу производственного и коммерческого риска. Оба риска проявляются в процессе реализации услуг и товаров и оказывают непосредственное влияние на эффективность производственно-сбытовой деятельности. Финансовый риск предприятия сопряжен, прежде всего, с использованием заемных средств в качестве источников финансирования. Но и он тоже связан с такими факторами как изменение покупательной способности денег, изменение спроса на продукцию предприятия.

ООО «ДЭП-110» достигло за последние три года неплохих результатов особенно на рынке оптовой торговли строительными материалами и транспортных услуг по перевозке грузов в Туапсинском и Лазаревском районах. Многие конкуренты этой организации пытаются завоевать рынок потребителей путем демпингования, но руководство Общества делает акцент на качество сервиса, что позволяет не снижать цены на реализуемые товары и услуги.

У ООО «ДЭП-110» большие объемы поставок и рынок потребителей готов их потребить. Но для увеличения объемов Общество должно решить проблему более эффективного использования складского хозяйства и более эффективного использования или расширения транспортного парка.

Рассмотрим оба направления. В настоящий момент ООО «ДЭП-110» использует помещение под склад общей площадью 1285 кв.м. Большую часть площади – 309 паллетомест занимает продукция, особенностью хранения которой является невозможность складирования упаковок друг на друга, т.е. использование высоты помещения без специального оборудования.

С целью повышения эффективности использования складских помещений, и, соответственно, сокращения транспортных расходов (сокращение числа рейсов малотоннажных грузовиков и замена их на крупнотоннажные, работающие на дизельном топливе) предлагается использование стеллажей «Контур» (3 яруса отборки по 3 паллетоместа каждый).

В результате приобретения и установки 50 стеллажей «Контур» количество паллетомест увеличивается до 450, т.е. увеличивается на 141 единицу.

Использование стеллажей невозможно без погрузо-разгрузочного оборудования. Поэтому организации будет необходимо приобрести погрузчик. ООО «ДЭП-110» имеет предложение от московской лизинговой компании ЗАО «Европлан» на приобретение четырехопорного электрического вилочного погрузчика TFN CPD 15 J (производство Китай), параметры которого соответствуют условиям передвижения по складским помещениям.

Предлагаемая реорганизация позволит ООО «ДЭП-110» увеличить объем оптовых поставок на 45 %.

При этом единовременные затраты Общества составят:

- на приобретение стеллажей 1500 тыс.руб.;
- авансовый платеж по договору лизинга 71550 руб.

Ежемесячный платеж по договору лизинга составит 40496,44 руб. (в первый месяц использования – 32061,34 руб.). Общая стоимость погрузчика по договору лизинга составит 549 тыс.руб.

Содержание такого погрузчика приведет к росту затрат организации (таблица 13).

Таблица 13 - Смета расходов на содержание погрузчика TFN CPD 15 J

Показатель	Тысяч рублей
Лизинговые платежи	477,5
Расходы на электроэнергию	197,1
Заработная плата водителей (2 человека)	295,2
Итого	969,8

Таким образом, расходы организации на реконструкцию складских помещений составят $1500 + 71,6 + 969,8 = 2541,4$ тыс.руб., при этом общие расходы с учетом возросшей нагрузки на транспортные средства возрастут примерно на 1,1 %.

Но имеющиеся транспортные возможности организации не позволяют увеличить объем поставок.

Следовательно, все равно нужно решать проблему расширения транспортного парка. Для этого собственных средств у организации недостаточно. Поэтому для расширения транспортного парка рассмотрим возможность приобретения дополнительных единиц транспорта по договору лизинга.

ООО «ДЭП-110» имеет предложение от новороссийской лизинговой компании на приобретение автофургонов на шасси ГАЗ-3309 (автомобили с пробегом) (используют дизельное топливо, масса перевозимого груза 4260 кг).

Срок лизинга – 36 месяцев. Стоимость автомобиля – 350 тысяч рублей. Комиссия за оформление – 3950 рублей, комиссия за передачу – 3000 рублей. График лизинговых платежей отражен в таблице 14.

Таблица 14 - График лизинговых платежей по предлагаемому договору

Номер платежа	Лизинговые платежи, рублей	
	равномерные	убывающие
Авансовый платеж	-	118500,00
1	12493,53	14552,54
2	12493,53	14275,42
3	12493,53	13998,31
4	12493,53	13721,19
5	12493,53	13444,07
6	12493,53	13216,95

Продолжение таблицы 14

7	12493,53	12888,98
8	12493,53	12611,86
9	12493,53	12334,74
10	12493,53	12057,63
11	12493,53	11780,51
12	12493,53	11503,39
13	12493,53	11226,27
14	12493,53	10949,15
15	12493,53	10672,03
16	12493,53	10394,91
17	12493,53	10117,80
18	12493,53	9840,68
19	12493,53	9563,56
20	12493,53	9285,59
21	12493,53	9008,47
22	12493,53	8731,36
23	12493,53	8454,24
24	12493,53	8169,49
25	12493,53	7900,00
26	12493,53	7622,88
27	12493,53	7345,76
28	12493,53	7068,64
29	12493,53	6791,52
30	12493,53	6514,41
31	12493,53	6237,29
32	12493,53	5960,17
33	12493,53	5684,74
34	12493,53	5405,08
35	12493,53	5127,97
36	12493,53	4835,59
Итого	449672,19	449672,19

Затраты на приобретение автофургона по договору лизинга за три года составят 449672 рублей (для сравнения – стоимость покупки за счет собственных средств составляет 350000 рублей), т.е. в среднем 149890 рублей в год.

Приобретение одного автофургона позволит по расчетам специалистов транспортного отдела увеличить объем поставок в среднем на 9 %, т.е. для планируемого полного использования складских помещений ООО «ДЭП-110» должно приобрести не один, а пять автофургонов. Для приобретения выбираем схему с равномерными платежами.

С учетом условий предлагаемого лизингового соглашения затраты

предприятия на покупку автофургонов без авансового платежа в первый год составят 149898,36 рублей, т.е. затраты на приобретение пяти фургонов будут соответственно равны 749491,8 рублей. Принимаем к расчету примерно 750 тысяч рублей.

Для использования автофургона учитываем двух водителей.

Составим примерную смету затрат на приобретение и содержание пяти автофургонов на первый год лизинга (таблица 15).

Таблица 15 - Смета расходов на приобретение и содержание автофургона на первый год лизинга

Показатель	Тысяч рублей
Лизинговые платежи с учетом комиссионных за оформление и передачу	156,8
Расходы на топливо	247,0
Заработная плата водителей (2 человека)	456,1
Итого	859,9

Таким образом, затраты на приобретение в лизинг и содержание пяти автофургонов составят $859,9 \cdot 5 = 4299,5$ тысяч рублей, а общие затраты на реорганизацию складского помещения и расширения транспортного тогда будут равны 6840,9 тыс.руб. При этом выручка от реализации должна увеличиться на 45 % по сравнению с уровнем 2019 г., т.е. на 172207 тыс.руб.

С позиций повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности, это, безусловно, выгодно. Но нужно рассмотреть, каким образом такие изменения отразятся на финансовом состоянии организации и снизится ли при этом степень риска. Для прогноза финансового состояния и оценки степени риска предприятия составим прогнозы отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и бухгалтерского баланса на 2021 год (таблица 16).

Таблица 16 - Прогнозный отчет о прибылях и убытках на 2021 год, тысяч рублей

Показатель	2019 год	2021 год (прогноз)
Выручка (нетто) от реализации услуг	382684	554892

Продолжение таблицы 16

Себестоимость реализации услуг	311125	451131
Валовая прибыль	71559	103761
Управленческие расходы	30984	33526
Прибыль (убыток) от продаж	40575	70235
Прочие доходы	5892	5892
Прочие расходы	1585	1585
Прибыль (убыток) до налогообложения	44882	74542
Текущий налог на прибыль	10772	17890
Чистая прибыль (убыток)	34110	56652

Для определения остатка денежных средств на конец 2020 года сформируем прогнозный отчет о движении денежных средств (таблица 17).

Таблица 17- Прогнозный отчет о движении денежных средств на 2021 год, тыс. руб.

Показатель	2019 год	2021 год (прогноз)
Остаток денежных средств на начало отчетного года	54	316
Движение денежных средств по текущей деятельности		
Средства, полученные от покупателей и заказчиков	382684	554892
Прочие доходы	5892	5892
Денежные средства, направленные:		
- на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и пр.	311125	451131
- на оплату труда	8816	9568
- на выплату дивидендов, процентов	568	568
- на расчеты по налогам и сборам	10772	17890
- на расчеты с внебюджетными фондами	2277	2488
- на прочие расходы	54835	55335
Чистые денежные средства от текущей деятельности	183	23804
Приобретение объектов основных средств	2153	1500
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-2153	-1500
Поступления от займов и кредитов	5540	0
Погашение займов и кредитов	3308	15310
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	2232	-15310
Чистое увеличение денежных средств	262	6994
Остаток средств на конец отчетного периода	316	7310

Теперь составим прогнозный баланс на 2021 год. Формирование прогнозного баланса начинаем с актива – размер наиболее ликвидных активов берем из отчета о движении денежных средств. Размеры быстрореализуемых оставляем на уровне 2019 г., а размер медленно реализуемых активов уменьшим в 1,45 раза, т.к. расширение транспортного парка позволит на 45 % увеличить объемы поставок потребителям и соответственно уменьшатся

остатки готовой продукции на складе. Размер трудно реализуемых активов увеличиваем на размер стоимости приобретенных стеллажей (1500 тыс.руб.) и уменьшаем на размер амортизационных отчислений (382 + 500 = 882 тыс.руб.). Таким образом, общая стоимость имущества организации на конец 2021 г. составит:

$$7310+36263+(55645/1,45)+4768+1500-882 = 87335 \text{ тыс.руб.}$$

Как видим, стоимость имущества при этом уменьшается на 10 %, но при этом улучшается его структура.

Теперь сформируем пассив – размер постоянных активов увеличим на сумму нераспределенной прибыли, которую рассчитаем, исходя из удельного веса нераспределенной прибыли в чистой прибыли 2019 г.:

$$\left(\frac{17735-13625}{34110} = 0,1205\right): 56652 \cdot 0,1205 = 6827 \text{ тыс.руб.}$$

Размер долгосрочных обязательств уменьшим на сумму ежегодного погашения по кредитному договору (1090 тыс.руб.).

Краткосрочные обязательства погасим полностью (по отчету о движении денежных средств). Размер наиболее срочных обязательств получим, исходя из балансового уравнения:

$$87335 - (22735+6827) - (38200-1090) = 20663 \text{ тыс.руб.}$$

Полученные данные занесем в таблице 18.

Таблица 18 - Прогнозный баланс на 2021 год

Актив	На начало года	На конец года (прогноз)	Пассив	На начало года	На конец года (прогноз)
Наиболее ликвидные активы	316	7310	Наиболее срочные обязательства	22442	20663
Быстро реализуемые активы	36263	36263	Краткосрочные обязательства	13610	0
Медленно реализуемые активы	55645	38376	Долгосрочные обязательства	38200	37110
Трудно реализуемые активы	4768	5386	Постоянные пассивы	22735	29562
Баланс	96992	87335	Баланс	96992	87335

По данным таблиц 16 и 18 выполним прогнозную балльную оценку

степени риска ООО «ДЭП-110» на 2021 год (таблица 18).

Данные таблицы 19 четко показывают, что предложенные мероприятия снижают степень риска – предприятие из группы с высокой степенью риска переходит в группу с умеренной степенью риска. При этом улучшается состояние платежеспособности и снижается коэффициент финансового риска, но его размер все равно не соответствует принятым ограничениям. В этом случае необходимо более значительное увеличение собственного капитала и снижение доли оборотных активов.

Таблица 19 - Расчет балльной оценки степени риска

Показатель	2019 г.	2021 г. (прогноз)	Темп роста, проц.
Коэффициент быстрой ликвидности	1,015	2,109	207,8
Коэффициент капитализации скорректированный	-2,300	-0,954	85,5
Валовая рентабельность продаж	0,187	0,187	100,0
Валовая рентабельность собственного капитала	3,883	3,968	102,2
Экономическая рентабельность	0,376	0,621	165,2
Коэффициент эффективности оборотных средств	26,965	26,334	97,7
Балльная оценка Р	29,127	32,265	110,9

3.2 Расчет результатов по снижению степени финансовых рисков и повышению эффективности производственно-финансовой деятельности ООО «ДЭП-110»

В целях снижения доли оборотных активов можно рассмотреть ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности за счет сокращения периода ее инкассации и сокращение размера денежных средств за счет приобретения в конце года еще четырех грузовых автомобилей для оказания услуг по перевозке грузов большего тоннажа, и, соответственно по другой стоимости, но уже за счет собственных средств. Тогда размер трудно реализуемых активов увеличится на $1500 \cdot 4 = 6000$ тыс.руб. и соответственно снизится размер наиболее ликвидных активов.

По составленной прогнозной отчетности коэффициент оборачиваемости

средств в расчетах составляет $554892/36263= 15,3$ оборота, тогда средний период инкассации дебиторской задолженности составляет $360/15,3=23,5$ дня.

Рассмотрим три варианта с сокращением среднего периода дебиторской задолженности – 0,5 дня; 1 день; 1,5 дня.

При формировании пассива прогнозного баланса при расчете размера устойчивых пассивов был взят процент нераспределенной прибыли на уровне 2019 г. (12,05 % от чистой прибыли). Предприятию же, чтобы значительно снизить степень риска, необходимо увеличить долю нераспределенной прибыли в чистой прибыли.

Рассмотрим варианты увеличения доли нераспределенной прибыли на 20 %, 25 % и 35 %.

Объединим эти варианты следующим образом (таблица 20).

Таблица 20 - Варианты формирования прогнозного баланса

Показатель	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
Сокращение периода инкассации дебиторской задолженности, дни	0,5	1,0	1,5
Доля нераспределенной прибыли в чистой прибыли, процент	20,0	25,0	35,0

Выполним необходимые расчеты для варианта 1:

а) сокращение периода инкассации дебиторской задолженности на 0,5 дня:

1) средний период инкассации дебиторской задолженности составит 23 дней;

2) коэффициент оборачиваемости будет равен $360/23=15,7$ оборота;

3) средний размер дебиторской задолженности составит $554892/15,7=35343$ тыс.руб.;

4) размер дебиторской задолженности на конец года будет равен $35343 \cdot 2 - 36263 = 34423$ тыс.руб.;

б) при доле нераспределенной прибыли, равной 20 %, размер устойчивых пассивов на конец года составит $22735+56652 \cdot 0,2 = 34065$ тыс.руб.

С учетом выполненных расчетов построим прогнозный баланс по варианту 1 (таблица 21).

Таблица 21 - Прогнозный баланс на 2021 год (вариант 1)

Актив	На начало года	На конец года (прогноз)	Пассив	На начало года	На конец года (прогноз)
Наиболее ликвидные активы	316	1310	Наиболее срочные обязательства	22442	14320
Быстро реализуемые активы	36263	34423	Краткосрочные обязательства	13610	0
Медленно реализуемые активы	55645	38376	Долгосрочные обязательства	38200	37110
Трудно реализуемые активы	4768	11386	Постоянные пассивы	22735	34065
Баланс	96992	85495	Баланс	96992	85495

Теперь на основе варианта 1 прогнозного баланса выполним расчет балльной оценки степени риска (таблица 22).

Таблица 22 - Расчет балльной оценки степени риска (вариант 1)

Показатель	2019 г.	2021 г. (прогноз)	Темп роста, %
Коэффициент быстрой ликвидности	1,015	2,495	245,9
Коэффициент капитализации скорректированный	-2,300	-0,510	22,2
Валовая рентабельность продаж	0,187	0,187	100,0
Валовая рентабельность собственного капитала	3,883	3,654	94,1
Экономическая рентабельность	0,376	0,621	156,9
Коэффициент эффективности оборотных средств	26,965	27,304	78,7
Балльная оценка Р	29,127	33,751	115,9

Как видим, балльная оценка увеличивается на 15,9 %, т.е. предприятие будет относиться к группе предприятий с умеренной степенью риска, коэффициент капитализации значительно снижается, но не достигает допустимого уровня.

Выполним необходимые расчеты для варианта 2:

а) сокращение периода инкассации дебиторской задолженности на 1 день:

1) средний период инкассации дебиторской задолженности составит 22,5 дня;

2) коэффициент оборачиваемости будет равен $360/22,5=16,0$ оборотам;

3) средний размер дебиторской задолженности составит $554892/16=34681$ тыс.руб.;

4) размер дебиторской задолженности на конец года будет равен $34681 \cdot 2 - 36263 = 33099$ тыс.руб.;

б) при доле нераспределенной прибыли, равной 25 %, размер устойчивых пассивов на конец года составит

$$22735 + 56652 \cdot 0,25 = 45395 \text{ тыс.руб.}$$

На основе выполненных расчетов сформируем таблицу 23.

Таблица 23 - Прогнозный баланс на 2021 год (вариант 2)

Актив	На начало года	На конец года (прогноз)	Пассив	На начало года	На конец года (прогноз)
Наиболее ликвидные активы	316	1310	Наиболее срочные обязательства	22442	10163
Быстро реализуемые активы	36263	33099	Краткосрочные обязательства	13610	0
Медленно реализуемые активы	55645	38376	Долгосрочные обязательства	38200	37110
Трудно реализуемые активы	4768	11386	Постоянные пассивы	22735	36898
Баланс	96992	84171	Баланс	96992	84171

Теперь на основе варианта 2 прогнозного баланса выполним расчет балльной оценки степени риска (таблица 24).

Как видим, размер балльной оценки увеличился на 13,0 %, т.е. размер балльной оценки стал меньше по сравнению с вариантом 1, но при этом

снизился коэффициент капитализации.

Таблица 24 - Расчет балльной оценки степени риска (вариант 2)

Показатель	2019 г.	2021 г. (прогноз)	Темп роста, %
Коэффициент быстрой ликвидности	1,015	3,386	251,5
Коэффициент капитализации скорректированный	-2,300	-0,281	12,2
Валовая рентабельность продаж	0,187	0,187	100,0
Валовая рентабельность собственного капитала	3,883	3,480	89,6
Экономическая рентабельность	0,376	0,626	156,9
Коэффициент эффективности оборотных средств	26,965	25,525	94,7
Балльная оценка Р	29,127	32,923	113,0

Выполним необходимые расчеты для варианта 3:

а) сокращение периода инкассации дебиторской задолженности на 1,5 дня:

1) средний период инкассации дебиторской задолженности составит 22 дня;

2) коэффициент оборачиваемости будет равен $360/22=16,4$ оборота;

3) средний размер дебиторской задолженности составит $554892/16,4=33835$ тыс.руб.;

4) размер дебиторской задолженности на конец года будет равен $33835 \cdot 2 - 36263 = 31407$ тыс.руб.;

б) при доле нераспределенной прибыли, равной 35 %, размер устойчивых пассивов на конец года составит

$22735 + 56652 \cdot 0,35 = 42563$ тыс.руб.

Сформируем таблицу 25.

Таблица 25 - Прогнозный баланс на 2021 год (вариант 3)

Актив	На начало года	На конец года (прогноз)	Пассив	На начало года	На конец года (прогноз)
Наиболее ликвидные активы (А)	316	1310	Наиболее срочные обязательства	22442	2806
Быстро реализуемые (А)	36263	31407	Краткосрочные обязательства	13610	0

Продолжение таблицы 25

Медленно реализуемые активы	55645	38376	Долгосрочные обязательства	38200	37110
Трудно реализуемые активы	4768	11386	Постоянные пассивы	22735	42563
Баланс	96992	82479	Баланс	96992	82479

Теперь на основе варианта 2 прогнозного баланса выполним расчет балльной оценки степени риска (таблица 26).

Таблица 26 - Расчет балльной оценки степени риска (вариант 3)

Показатель	2019 г.	2021 г. (прогноз)	Темп роста, %
Коэффициент быстрой ликвидности	1,015	11,660	1148,8
Коэффициент капитализации	-2,300	0,938	-40,8
Валовая рентабельность продаж	0,187	0,187	100,0
Валовая рентабельность собственного капитала	3,883	3,178	85,6
Экономическая рентабельность	0,376	0,631	156,9
Коэффициент эффективности оборотных средств	26,965	22,582	78,7
Балльная оценка Р	29,127	39,176	134,5

Итак, балльная оценка по варианту 3 увеличивается на 34,5 %. При этом предприятие переходит в группу с умеренной степенью риска, коэффициент финансового риска достигает допустимого значения, т.е. становится меньше единицы, платежеспособность повышается.

Рассчитаем коэффициенты ликвидности для варианта 3 (таблица 27).

Таблица 27 - Прогноз коэффициентов ликвидности на конец года (по варианту 3)

Показатель	Норматив	2019 г.	2021 г. (прогноз)
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	≥ 2	2,558	25,34
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	≥ 1	1,015	11,66

Продолжение таблицы 27

Коэффициент абсолютной ликвидности.	0,2 - 0,3	0,009	0,47
-------------------------------------	-----------	-------	------

Как видим, с позиции уменьшения финансового риска и обеспечения платежеспособности предприятия, наиболее приемлемым является вариант 3.

Подводя итоги, сформулируем предложения по снижению степени риска и повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «ДЭП-110» в таблице 28

Таблица 28 -Предложения по снижению степени риска и повышению эффективности деятельности ООО «ДЭП-110» на 2021 г.

Наименование предложения	Результат
1. Реконструкция складского помещения	Увеличение объема поставок на 45 %
2. Расширение транспортного парка за счет приобретения грузовых автомобилей: - по договору лизинга; - за счет собственных средств	Оптимизация структуры актива за счет увеличения доли внеоборотных активов на 8,9 %; рост выручки от реализации на 179208 тыс.руб.
3. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности за счет сокращения срока ее инкассации на 1,5 дня	Уменьшение дебиторской задолженности на 4856 тыс.руб.
4. Увеличение доли нераспределенной прибыли на 35%	Увеличение размера собственного капитала на 19828 тыс.руб.

В результате реализации предложены мероприятий показатели производственно-финансовой деятельности ООО «ДЭП-110» изменятся следующим образом:

- 1) парк автотранспорта увеличится на 9 единиц;
- 2) выручка от реализации услуг и товаров увеличится на 45 %;
- 3) размер собственного капитала увеличится в 1,9 раза;
- 3) размер финансового риска снизится в 3,5 раза;
- 4) все показатели ликвидности будут соответствовать принятым нормальным ограничениям;
- 5) предприятие из группы с высокой степенью риска перейдет в группу предприятий с умеренной степенью риска.

Заключение

Слово риск имеет два оттенка: в первом случае , рисковать, отважиться отдать себя на волю случая надеясь на удачу (от слова рискнем!). второе, рисковать подразумеваем опасность превратность, неудача. С риском сталкиваются не только предприниматели, фирмы, компании и т.д., но и простые люди в повседневной жизни, которые подвергаются им каждый день (минуты, секунды).

В выбранной мною теме, тоже является риском для меня. «Кто не рискует, тот не пьет шампанского» - поговорка.

В мире существуют множество экономических рисков, что означает мы сейчас Вам опишем.

Экономический риск определяет субъектов хозяйственной жизни связанной с неопределенностью, процесс которого имеет возможность оценить вероятность получения желаемого результата, неудач, отклонение от цели (количественного и качественного анализа систем и операции).

Так как Предприниматель заинтересован в продвижении и в особенности получения прибыли готов, частично передать свой риск на других подчинённых, но уйти от ответственности не получится. Для получения максимальной прибыли, он должен всегда рисковать своим решением.

С уверенностью могу утверждать, что неопределенность и риск в предпринимательской деятельности играют важную роль, особенно заключая в себе противоречие между планируемым и действительным, т.е. источник развития субъекта хозяйственной деятельности.

Для этой цели главной задачей является оценка степени рисков, то есть их классификация по определенным признакам, будет полезной при решении поставленной задачи.

Делая выводы из выше изложенного можно понять, что классификация риска представляет собой его распределение на категории (виды и подвиды, группы и подгруппы). Таким образом, следует, что в практике предприятия

показано, что необходимо воздействовать на классификацию в сфере его возникновения, в которой имеют различия в следующих видах риска:

1. Коммерческий риск – это возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или купленных предпринимателем. Причинами являются снижение объемов реализации и повышение закупочной цены товара.;

2. Производственный риск – это один из видов риска, когда обычно понимают вероятность (возможность) невыполнение предприятием своих обязательств по контракту или договору с заказчиком продукции и других видов производственной деятельности в результате воздействия (как внешней среды, так и внутренних факторов);

3. Финансовый риск связан с покупательной способностью предпринимателей (инфляционный, дефляционный, валютный, риск ликвидности и т.п.).

Количественная оценка использует различные экономические, математические модели, которые позволяют имитировать различные ситуации, а также оценивать результаты при выборе решения тем самым исходя высоко стоящих экспериментов, так из математических показателей можно использовать определенные методы (теории математических игр, теории вероятностей, математической статистики, теории статистических решений, математического программирования).

Все модели риска были трудоемки и для улучшения инноваций используется специализированные программы, которые позволят улучшить риск. Для оценки степени риска лучше всего использовать балльную модель, согласно которой степень риска определяется в определенных баллах, как сумма 6-и финансовых коэффициентов (К).

Все риски имеют определенные категории вероятности (неопределенность и количество), и их расчет.

В основном предпринимателями будет востребован более эффективный метод предупреждения и уменьшения риска, (приобретение дополнительной

информации о выборе и результатах; страхование; лимитирование; диверсификация; резервирование средств).

Если предприниматель будет успешно и грамотно использовать внешнюю и внутреннюю среду компании, то данные ему решения помогут минимизировать риск.

Результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «ДЭП-110» свидетельствуют о наличии высокой степени финансового риска (коэффициент финансового риска больше максимально допустимого уровня в 3,3 раза).

Но при этом предприятие в своем развитии достигло хороших производственных и финансовых результатов – в 2019 году по сравнению с 2017 годом:

- численность работников выросла в три раза;
- транспортный парк увеличился на семь единиц;
- стоимость основных средств увеличилась в 1,7 раза;
- выручка от реализации увеличилась в пять раз;
- размер нераспределенной прибыли увеличился в 4,5 раза.

Все это свидетельствует о наличии положительной тенденции к улучшению результативности производственно-финансовой деятельности.

Однако расчет балльной оценки показал, что за последние три года организация прошла две стадии риска: от умеренной степени в 2017 г. до высокой в 2019 г., что вполне естественно – увеличение транспортного парка, с одной стороны, создает возможность увеличения объемов работы, с другой стороны способствует снижению мобильности имущества организации.

Также ситуация обстоит и с источниками формирования имущества – рост заемных источников позволяет расширять ее производственные возможности, т.е. снижает производственный риск, но приводит к увеличению финансового риска.

Поэтому в качестве мероприятий по снижению рисков ООО «ДЭП-110» рекомендуется самострахование за счет увеличения размера нераспределенной

прибыли в составе собственного капитала.

Для этого предлагается, во-первых, провести реконструкцию складского комплекса, а во-вторых, приобретение по договору лизинга пяти единиц грузового автотранспорта, что позволит увеличить выручку от реализации услуг и товаров на 45 % по сравнению с уровнем 2019 г., соответственно увеличится размер чистой прибыли, появится возможность досрочного погашения краткосрочного кредита, что соответственно приведет к экономии затрат за счет снижения выплат по процентам.

Кроме того, предлагается увеличить долю нераспределенной прибыли на 35 %, что позволит увеличить размер собственного капитала и сократить период инкассации дебиторской задолженности на 1,5 дня, что позволит уменьшить ее размер на 15 %. При этом снизится кредиторская задолженность и размер коэффициента финансового риска снизится до максимально допустимого уровня.

Предполагаемый рост выручки от реализации позволит предприятию в конце 2021 года увеличить транспортный парк еще на четыре грузовых автомобиля большей грузоподъемности за счет собственных средств от текущей деятельности.

В результате реализации предложенных мероприятий предприятие перейдет в группу предприятий с умеренной степенью риска.

Список использованной литературы

1. Антонов, Г.Д. Управление рисками организации: учеб. пособие / Г.Д. Антонов, В.М. Тумин, О.П. Иванова. – М.: Инфра – М, 2019. – 464с.
2. Барикаев, Е.Н. Управление предпринимательскими рисками в системе экономической безопасности. Теоретический аспект. Монография / Е.Н. Барикаев. – М.: Юнити, 2018. – 415с.
3. Бухгалтерский финансовый учет: учеб. для вузов / Л.В. Бухарева и др.; под редакцией И.М. Дмитриевой, В. Б. Малицкой, Ю.К. Харакоз. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 490 с.
4. Белов, П. Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч. Часть 2 : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / П. Г. Белов. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 250 с.
5. Воронцовский, А.В. Управление рисками: учеб. и практикум для вузов / А.В. Воронцовский. – 2-е изд. – М.: Издательство Юрайт, 2020. – 485 с.
6. Васильева, Н.К. Учет и анализ банкротств: учеб. пособие / Н.К. Васильева, Е.А. Сапрунова. – Краснодар: КубГАУ, 2020. – 125 с.
7. Григоренко, О.В. Экономика предприятия и управление организацией: учеб. пособие / О.В. Григоренко, А.Н. Мыльникова, И.О. Садовничая. - М.: Русайнс, 2017. - 48 с.
8. Девяткин, О.В. Экономика предприятия (организации, фирмы): учеб. / О.В. Девяткин, Л.Г. Паштова, Н.Б. Акуленко. - М.: Инфра-М, 2018. - 848 с.
9. Жилкина, А.Н. Финансовый анализ: учеб. и практикум для вузов / А.Н. Жилкина. – М.: Издательство Юрайт, 2020. – 285 с.
10. Жуковский, В. И. Оценка рисков и многошаговые позиционные конфликты : учеб. пособие для вузов / В. И. Жуковский, М. Е. Салуквадзе. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 305 с.
11. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учеб. и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. —

М. : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с.

12. Мокий, М.С. Экономика организации (предприятия). Курс лекций. 3-е изд., стереотип / М.С. Мокий. — М.: Экзамен, 2018. — 254 с.

13. Маркетинг-менеджмент: учеб. и практикум для вузов / И.В. Липсиц и др.; под редакцией И.В. Липсица, О.К. Ойнер. — М.: Издательство Юрайт, 2020. — 379 с.

14. ООО «ДЭП-110» [Электронный ресурс]. URL: <https://www.rusprofile.ru> (дата обращения: 03.12.2020)

15. Пашков, Р.В. Управление рисками и капиталом банка / Р.В. Пашков и др. — М.: Русайнс, 2017. — 96 с.

16. Рягин, Ю. И. Рискология в 2 ч. Часть 1 : учеб. для вузов / Ю. И. Рягин. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 255 с.

17. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты: монография / Г.В. Савицкая. — 2-е изд. - перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2019. — 291 с.

18. Северцев, Н. А. Введение в безопасность : учеб. пособие для академического бакалавриата / Н. А. Северцев, А. В. Бецков. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 177 с.

19. Страхование и управление рисками : учеб. для бакалавров / Г. В. Чернова и др.; под ред. Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 767 с.

20. Турчаева, И.Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учеб. и практикум для вузов / И.Н. Турчаева, Я.Ю. Таенчук. — М.: Издательство Юрайт, 2020. — 213 с.

21. Тепман, Л.Н. Управление банковскими рисками. Учеб. пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. — М.: Юнити, 2018. — 16 с.

22. Хачатурян, М.В. Управление владельческими рисками — элемент обеспечения экономической устойчивости организации / М.В. Хачатуряне. — М.: Русайнс, 2018. — 175 с.

23. Шадрина, Г.В. Экономический анализ: учеб. и практикум для вузов

/ Г.В. Шадрина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2020. – 431 с.

24. Экономика предприятия: учеб. для бакалавров / А.П. Гарнов, Е.А. Хлевная, А.В. Мыльник; под ред. А.П. Гарнова. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 303 с.

25. Экономика предприятия / Под ред. В.М. Семенова. - СПб.: Питер, 2017. - 576 с.