

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)**

На тему Риски в деятельности предприятия: сущность, методы оценки и пути
снижения

Исполнитель Климов Антон Александрович
(фамилия, имя, отчество)

Руководитель Кандидат экономических наук, доцент
(ученая степень, ученое звание)

Панова Анастасия Юрьевна
(фамилия, имя, отчество)

«К защите допускаю»
Заведующий кафедрой


(подпись)

Доктор экономических наук, профессор
(ученая степень, ученое звание)

Куручкина Анна Александровна
(фамилия, имя, отчество)

«29» мая 2019 г.

Санкт-Петербург
2019

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1 Теоретические основы оценки экономических рисков.....	6
1.1 Экономическая сущность рисков, их виды и содержание.....	6
1.2 Классификация экономических рисков.....	11
1.3 Методы оценки и приемы управления экономическими рисками.....	16
2 Анализ экономических рисков ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург».....	38
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург».....	38
2.2 Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Газпром Трансгаз Санкт-Петербург».....	46
2.3 Оценка экономических рисков предприятия.....	53
3 Повышение эффективности управления рисками ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург».....	65
3.1 Предложения по формированию программы снижения рисков.....	65
3.2 Прогнозирование технико-экономических и финансовых показателей работы предприятия за счет реализации программы снижения рисков.....	68
Заключение.....	75
Список используемой литературы.....	79
Приложение А.....	84
Приложение Б.....	85
Приложение В.....	86
Приложение Г.....	88
Приложение Д.....	90
Приложение Е.....	91
Приложение Ж.....	93
Приложение З.....	94

Введение

В современной рыночной экономике в условиях конкурентной среды каждая организация стремится занять нишу в определенной сфере деятельности. Независимо от того какую продукцию она производит или какие услуги предоставляет у каждой организации возникают риски, непосредственно присущие только ей.

Чтобы иметь возможность конкурировать, руководителю организации необходимо постоянно проводить внедрение новых инновационных технологий, которые также влекут за собой возникновение рисков.

С помощью грамотного анализа, постоянного информирования и внутреннего контроля принимать правильные решения по управлению рисками, тем самым снижать уровень их возникновения.

Актуальность темы заключается в том, что экономические риски являются необходимой сопутствующей составляющей любого бизнеса, т. к. реальная ситуация практически никогда полностью не соответствует запланированным или желаемым параметрам. Грамотно выполненный анализ и оценка экономических рисков позволяет предприятию выявить сферы повышенного риска и принять своевременные решения по снижению влияния негативных последствий, чтобы достигать и впоследствии сохранить свою экономическую устойчивость. Это является одним из условий успешной, длительной, а главное прибыльной деятельностью на рынке.

Объект исследования - риски предприятия ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург».

Предмет исследования - сущность, методы оценки и пути снижения рисков предприятия.

Цель исследования - изучить сущность рисков предприятия ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург», оценить их, используя методы оценки, и предложить пути их снижения.

В соответствии с целью в ходе исследования решались следующие задачи:

- изучить экономическая сущность рисков, их виды и содержание на уровне предприятия;
- изучить методы оценки и приемы управления экономическими рисками;
- рассмотреть и проанализировать организационно-экономическую характеристику ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»;
- проанализировать финансовую устойчивость и платежеспособность ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»;
- дать оценку финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»
- выявить и проанализировать экономические риски ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»;
- дать оценку экономическим рискам ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»;
- разработать программу для снижения экономических рисков для ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»;
- спрогнозировать технико-экономические и финансовые показатели работы предприятия за счет реализации программы для снижения рисков.

Поставленные цели и задачи обусловили структуру дипломной работы:

- в первой главе рассмотрены теоретические и методические основы оценки и приемы управления экономическими рисками;
- во второй главе выполнен анализ финансовой устойчивости, платежеспособности и анализ экономических рисков ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург» посредством методов и моделей оценки риска банкротства и платежеспособности;
- в третьей главе разработаны и предложены мероприятия по снижению экономических рисков.

Теоретическими и методическими источниками исследования послужили работы Карсунцева О. В., Катаева, Т. М., Рыхтикова Н. А., Солодов А.К., Уродовских В.Н., Шапкин А. С. и др.

Для написания данной работы в качестве информационных источников были использованы законодательные, нормативно-правовые документы государственных органов РФ, а также данные бухгалтерского учета и финансовые отчетности ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург» за 2016-2018 гг.

Общий объем работы составляет 94 страниц, 3 рисунка, 21 таблицу.

1 Теоретические основы оценки экономических рисков

1.1 Экономическая сущность рисков, их виды и содержание

Каждый хозяйствующий субъект, который ведет предпринимательскую деятельность, находится под воздействием рисков. Его деятельность осуществляется на основе попыток интуитивно и при помощи грамотных и верных расчетов получить как можно больше прибыли, при этом избежать или снизить возникновение риска потерять свои средства.

Существует большое количество научных определений термина экономический риск. И при его определении приходится сталкиваться с различными трудностями. Однако из всего множества понятий риска в сфере экономики и бизнеса можно использовать следующие.

Риск - деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели [40, с. 33].

Однако есть более простая интерпретация понятия экономического риска. Экономический риск - возможность случайного возникновения нежелательных убытков, измеряемых в денежном выражении [38, с. 30].

Отсюда следует, что экономический риск подразумевает под собой негативную сторону, которая представляет собой потерю дохода, имущества, получение убытков в виду того, что до конца предопределить, что прогнозируемое событие произойдет невозможно.

Риск выражает под собой вероятность и возникает при осуществлении субъектом финансово-хозяйственной деятельности [31, с. 28]. Его последствия выражаются либо в финансовых потерях, либо в дополнительных доходах.

Экономическая сущность природы риска состоит в том, что он тесно взаимосвязан с понятием дохода. Нахождение оптимального соотношения между риском и доходностью является главной целью системы управления рисками [36, с. 13].

Можно выделить то, что риск является отличным стимулом постоянно заставлять предпринимателя, его команду и в целом предприятие развиваться, внедрять новые новаторские идеи, которые могут дать положительный толчок, так и с обратной стороны он настораживает, порождает опасность наступления негативных последствий, тем самым сдерживая предпринимательскую инициативу [28, с. 340].

Важно отметить то, что риск не может существовать вне деятельности, вне процессов, происходящих в компании. Здесь открывается особая сторона риска, его привязанность к какой-либо деятельности. Иначе говоря, если предприятие собирается реализовать проект, то оно подвержено инвестиционным, рыночным рискам, если оно не осуществляет никаких действий, оно опять будет нести убытки, то есть риски недополученной прибыли, рыночные риски и прочие [13, с. 22].

Риск постоянно присутствует в любой хозяйственной деятельности, в любом решении и действии, независимо от того, будет оно успешным или нет.

Отсюда следует, что необходимо выбрать решение, результат которого будет заключать в себе минимум риска, но при этом и ожидаемая прибыль будет меньше и, наоборот, при выборе решения с максимальным риском, прибыль будет обладать высоким значением.

В экономической борьбе с конкурентами, предпринимателю приходится идти на многие решения, которые должны быть четко сформулированы. Решение взять какой-либо кредит (присутствует риск невозврата денег в установленный срок), при привлечении инвестиционных ресурсов для реализации какого-либо проекта (риск не окупаемости проекта), закупка необходимого сырья (возникновение риска застоя производства из-за ненадлежащего качества сырья) и т. д. [8, с. 14].

Предприниматель готов пойти на риск в условиях неясности, если такой риск имеет возможность принести добавочные доходы.

Таким образом, не важно, в какой сфере индивид будет вести свою хозяйственную деятельность, так как в современной экономике проявление риска неизбежно.

Результативность управления риском и его влияние в целом на деятельность предприятия зависит от полной и достоверной информационной базы. Недостаточная и некачественная информация ведет к увеличению уровня риска и снижению эффективности риск-менеджмента [25, с. 204].

По мере своего функционирования субъекты хозяйственной деятельности невольно будут сталкиваться с комплексом различного вида рисков, которые, так или иначе, взаимосвязаны между собой. Результативность предприятия во многом зависит от их воздействия. Так, например, Рыхтикова Н. А. предлагает следующие виды рисков.

Предпринимательский риск характеризуется как риск, возникающий в любых сферах предпринимательской деятельности. Он тесно связан с производством продукции, товаров или услуг, их реализацией, если нужно транспортировкой; с операциями, связанными с товарно-денежными и финансовыми операциями; привлеченными инвестициями и внедрением инноваций.

Предпринимательский риск, по мнению Й. Шумпетера основан на выделении двух типов риска: риска, связанного с возможным техническим провалом производства и риска, сопряженного с отсутствием коммерческого успеха [4, с. 21].

Источниками предпринимательского риска выступают, как сама деятельность предпринимателя, его решения и действия, так и недостаток информации о состоянии внешней среды. Ее дефицит значительно влияет на результаты хозяйственной деятельности.

Далее идет коммерческий риск. Он обусловлен вероятностью провала заданной цели из-за нерационального использования внутренних мощностей предприятия, таких как организационно-технические, производственные и

научно-инновационные. На ряду с этим к коммерческому риску подразделяют маркетинговые и деловые риски [27, с. 10].

Возникновению маркетинговых рисков способствует конкурентоспособность продукции, ее цена, ассортимент и стратегия продвижения.

Соответственно деловой риск проявляется в факторах организационно-технического состояния предприятия, его инвестиционной и инновационной деятельностью, финансовым положением, стратегией управления и другие.

Основные предпосылки коммерческих рисков:

- 1) падение спроса на реализуемый товар, соответственно снижение объема его реализации;
- 2) потеря качества и товарного вида продукции в процессе хранения и транспортировки, что приводит либо к снижению цены, либо к утилизации;
- 3) непредвиденное снижение объемов закупок в сравнении с намеченными, что уменьшает масштаб всей операции и увеличивает расходы на единицу объема реализуемого товара (за счет условно постоянных расходов) [34, с. 255];

Следующий вид риска характеризуется неблагоприятными финансовыми последствиями в виде потери дохода и капитала и называется финансовым риском. Возникает при осуществлении рискованных финансовых операций, связанных с изменением обменных курсов валют, процентных ставок финансовых активов, их стоимости, понижение кредитоспособности, платежеспособности и финансовой устойчивости, снижение ликвидности активов [36, с. 13].

Финансовый риск проявляет себя, как динамическое явление, способное менять свой количественный уровень в зависимости от влияния воздействия внешних и внутренних факторов. Он является управляемым процессом, следовательно, на его уровень можно влиять и контролировать.

Финансовый риск всегда имеет экономическую природу.

В макроэкономических и микроэкономических (рыночных) рисках финансовые риски являются элементом экономических рисков.

Макроэкономический риск шире рыночного, так как макроэкономические изменения могут влиять как на движения цен на рынках, так и на изменение кредитоспособности заемщиков (корпоративных клиентов, субъектов, стран), а риск ликвидности – является комбинированным, т.е. является производной от реализации других видов риска [30, с. 17].

Финансовый риск может являться причиной производственного и коммерческого рисков.

В свою очередь финансовый риск может быть следствием проявления производственного и коммерческого рисков.

Инновационные риски являются вероятностными потерями, которые возникают при внедрении предприятием в производство нового вида товаров или услуг, а также внедрение технологических, организационных и других нововведений.

Следующими идут информационные риски. Для того, чтобы экономический хозяйствующий субъект был конкурентным и развивающимся, необходимо постоянно обновлять информационную базу при помощи сбора нужных данных, проводить их анализ, обобщать, контролировать и регулировать. Соответственно как таковая опасность потерь возникает при допущении ошибок в представленных процессах. Например, неэффективность систем бухгалтерского учета и финансовых отчетностей, надежности и достоверности информации и так далее. Даже одна маленькая ошибка приводит к возникновению серьезных рисков.

Социальные риски связаны с неэффективной организацией социальной инфраструктуры, недостатками в обеспечении безопасности деятельности работников [23, с. 22].

Экологическими рисками являются нарушения установленных норм и нормативов по охране окружающей среды, безопасность жизнедеятельности.

Таким образом, проиллюстрированная взаимосвязь рисков представляет собой целую систему, которая всегда способна влиять на деятельность

предприятия, независимо от того, в какой сфере ведет свою деятельность и насколько бы хорошо оно не было к ним подготовлено.

1.2 Классификация экономических рисков

Деятельность любого экономического субъекта как производственная, так и коммерческая связана с рисками, которые классифицируют по большому количеству различных признаков. В основном такими признаками являются место и время возникновения рисков, влияние внешних и внутренних факторов, способы анализа и методы воздействия на риски и так далее. Не только в литературе, но и сами ученые выделяют множество подходов к классификации рисков в виду их разнообразия.

Создание эффективной системы управления рисками во многом зависит от грамотно составленной классификации рисков. Такая классификация включает в себя категории, группы, виды и подвиды, что позволит глубже понять их экономическую сущность, разработать и применить соответствующие методы и приемы управления риском.

По мере своего функционирования субъекты хозяйственной деятельности невольно будут сталкиваться с комплексом различного вида рисков, которые, так или иначе, взаимосвязаны между собой [6, с. 10]. Результативность предприятия во многом зависит от их воздействия. Так, например, более упорядоченную классификацию рисков, предлагают Б. Мильнер и Ф. Лиис [34, с. 26].

Данные авторы предлагают все возможные хозяйственные риски подразделить на две основные группы. В первую группу они относят внешние риски, то есть риски, возникающие во внешней среде и воздействующие на организации. Ко второй группе относят внутренние риски, возникающие соответственно во внутриорганизационной среде. Среди внешних рисков выделяют:

- политические, они связаны не только с политической обстановкой в стране, но и от деятельности самих органов государственной власти;

- законодательные, они несут негативное воздействие на положение компаний посредством изменения действующих норм, с выходом новых законодательных и нормативных актов (введение новых налогов, отмена налоговых льгот, повышение налоговых ставок и другое);
- природные, сюда относят возможное возникновение стихийных бедствий, загрязнение окружающей среды, из-за наводнений, пожаров, землетрясений и тому подобное.);
- региональные, обусловленные состоянием отдельных регионов, их законодательством;
- отраслевые, зависимость от тенденций развития какой-либо отрасли;
- макроэкономические, обусловленные развитием экономических процессов в стране и в мире в целом. В свою очередь, макроэкономические риски включают инфляционные (дефляционные), валютные, процентные и структурные риски [37, с. 56].

Внутренние риски подразделяются на три вида:

- производственные, связанные с технологическими процессами (невыполнение предприятием своих планов, целей, задач), поставок сырья и материалов, транспортные процессы и уровень квалификации работников [3, с. 352];
- инвестиционные, возникновение угроз и потерь из-за не состоявшегося ранее запланированного результата;
- коммерческие, возникают вследствие снижения объемов реализации товара, повышения издержек, потери товара в процессе его обращения, из-за неточных маркетинговых исследований [50].

Система классификации рисков Б. Мильнера и Ф. Лииса представляется наиболее точной и удобной. Однако она имеет один недостаток, требующий исправления. В рамках указанной системы распределение рисков на внешние и внутренние не в полной мере соответствует современным представлениям о внешней и внутренней среде организации [34, с. 27].

Следующая классификация рисков, предлагаемая российским ученым Уродовских В.Н. является хорошо систематизированной.

В зависимости от риска события он подразделяет риски на две большие группы: чистые и спекулятивные (рис. 1.1).

Чистые риски всегда приводят к потерям и убыткам в результате произошедшего события. Их частыми причинами могут быть стихийные бедствия, несчастные случаи, невозможность произвести нужные действия и решения руководителей в виду их недееспособности и другие. К ним относят риски торговые, производственные, имущественные, то есть обобщенно часть коммерческих, а также транспортные, политические, экологические и природно-естественные [11, с. 37].

Коммерческие риски являются существенными потерями, которые формируются в процессе финансово-хозяйственной деятельности [20, с. 253]. Они свидетельствуют о неопределенности результатов данной коммерческой сделки. По структурному признаку Автор делит их на следующие риски.

Торговые риски характеризуются убытками по причине задержки платежей, недоставка товара в срок, отказа от платежа и другие.

Производственные возникают из-за полной или частичной остановки производственного процесса вследствие повреждения или утраты основных и оборотных фондов (сырье и материалы, оборудование, транспорт, здания и сооружения и так далее), а также убытки, которые возникают при внедрении инноваций в технологические процессы [5, с. 128]. Имущественные - в основном являются потерями какого-либо имущества самого предпринимателя по причине кражи, халатности, не проведенными вовремя техническими осмотрами основных средств [42, с. 87].

Второй ветвью выделенной большой группы являются спекулятивные (финансовые) риски. Они выражаются в возможности получения как положительного (дополнительной прибыли), так и отрицательного результата [24, с. 24]. Причинами их возникновения могут быть изменение курсов валют, налогового законодательства и другие

факторы.

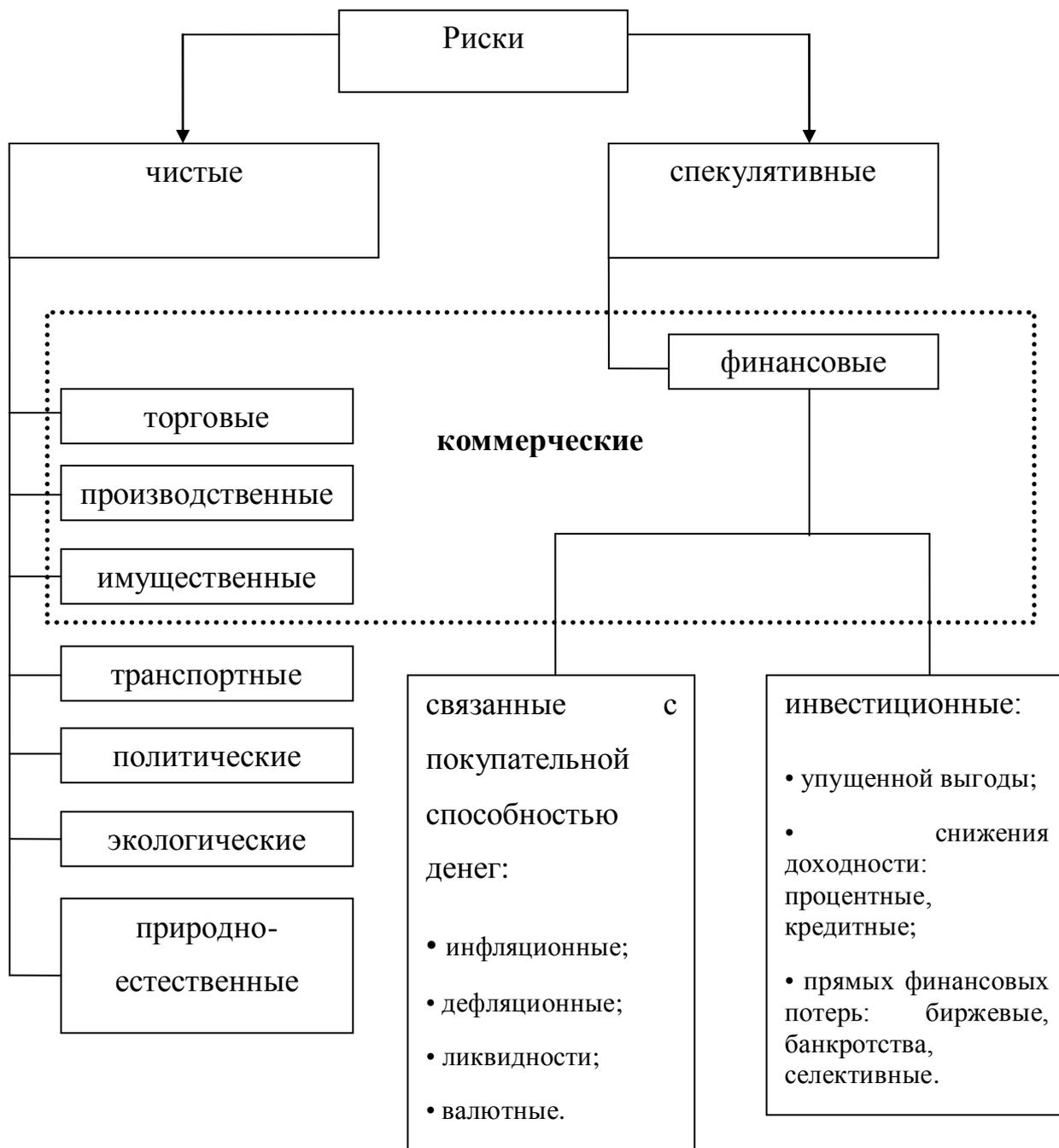


Рис. 1.1 Система рисков предприятия [33, с. 9]

Финансовый риск - вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом. Финансовый риск является функцией времени. Степень риска для финансового актива или варианта вложения капитала увеличивается во времени [33, с. 10].

Различают два вида финансовых рисков:

- риски, связанные с покупательной способностью денег;
- риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски).

К первому виду относятся следующие разновидности рисков:

- инфляционный, характеризуется обесцениванием получаемых денежных средств в условиях инфляционной экономики, при этом предприниматель теряет прибыль [26, с. 575];
- дефляционный, происходит при падении уровня цен, что приводит к ухудшению экономических условий предпринимательства и снижению доходов. Предприниматель несет реальные финансовые потери [21, с. 22];
- валютный представляет собой риск потерь, возникающий при изменении валютных курсов [22, с. 185]. Он может оказать как положительное, так и отрицательное влияние на сумму полученной выручки предприятием, осуществляющим экспортно-импортные операции;
- риск ликвидности образует возможность потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости.

Ко вторым относятся инвестиционные риски, которые имеют следующие подвиды:

- риск упущенной выгоды представляет собой вероятность наступления косвенного ущерба или недополучения прибыли в результате неосуществления какого-либо мероприятия (инвестирование, применение инноваций, страхование) или остановки хозяйственной деятельности;
- риск снижения доходности возникает в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам. Данный вид риска включает в себя следующие разновидности:

1. процентные риски проявляются в изменениях процентных ставок на рынке, в связи с этим непредвиденные потери несут инвесторы, коммерческие банки, кредитные учреждения и так далее;
2. кредитные риски характеризуются потерями денежных средств в результате невозврата суммы кредита или процентов по нему [41, с. 69].

Имеет место в финансовой деятельности предприятия при предоставлении им товарного или потребительского кредитам покупателям. Проявляется данный риск в результате несвоевременного расчета или платежа контрагентом за выданную в кредит готовую продукцию.

-риски прямых финансовых потерь включают в себя следующие разновидности: биржевые риски, которые выражают собой опасность потерь от биржевых сделок; селективные риски возникают с ошибочным выбором способа вложения капитала, разного вида ценных бумаг для инвестирования и наконец, последней разновидностью риска является банкротство, которое проявляется как результат полной потерей предпринимателем собственного капитала из-за неправильно выбранного способа вложения этого капитала. Это приводит к тому, что предприниматель утрачивает способность рассчитываться с взятыми на себя обязательствами [17, с. 42].

Таким образом, приведенная классификация видов и подвидов экономических рисков показывает лишь общие черты, для грамотного и качественного управления рисками необходима подробная и правильно составленная классификация, которая опирается на хозяйственную деятельность экономического субъекта. Важно отметить, что сама классификация рисков не является методом управления, а лишь облегчает руководителю выделить основные риски, которым необходим постоянный контроль.

1.3 Методы оценки и приемы управления экономическими рисками

Начнем с того, что опытный предприниматель при ведении своего бизнеса будет планировать не только деятельность всей организации, но и каждый необходимый хозяйственный процесс. Вследствие чего, можно сказать, что руководителю необходимо принимать решения, полагаясь не на интуицию, а на правильные и точные экономические обоснования, то есть расчет предпринимательского риска. Потому что от каждого принятого решения

появляется вероятность случайных потерь, которая характеризуется как экономический риск.

Экономически правильные обоснования можно рассчитать только при наличии грамотных и соответствующих знаний. Но это не значит, что новичок, который только начал свое дело не может их рассчитать. Важно правильно выделить какие потери от выбранного решения будут критическими или катастрофическими.

Роль оценки экономического риска значительно возрастает, когда существует возможность выбора из совокупности альтернативных решений оптимального решения, обеспечивающего наибольшую вероятность наилучшего результата при наименьших затратах и потерях в соответствии с задачами минимизации и программирования риска [39, с. 20].

В процессе управления риском важнейшим этапом является его оценка. Его важность заключается в том, что у руководителя или иного индивида, которое принимает решение должно быть четкое представление о степени опасности той или иной рискованной ситуации [12, с. 273]. Проще говоря, на этапе оценки субъект получает ответ на вопрос, в какой мере возникший риск будет опасен и нужны ли будут какие-либо действия по его ослаблению или нейтрализации.

Оценку рисков можно интерпретировать как процесс определения вероятности возникновения факторов риска, то есть определенных событий или ситуаций, способных негативно повлиять на развитие проекта (или бизнеса в целом) и достижений запланированных результатов [13, с. 34].

В таких случаях важно не только количество рисков, но и влияние рисков на деятельность организации в целом, насколько они могут привести к последствиям (чаще всего серьезные). Не важно, каким видом деятельности занимается экономический субъект, потому что риск - потери, то есть в основном утечка дохода. Следовательно, величину потерь целесообразно расценивать как степень риска. Отсюда анализ риска, прежде всего, связан с изучением потерь (рис. 1.2).

Так как риск несет за собой величину потенциальных потерь, то целесообразно разделить его на три группы:

1. Зона допустимого риска – потери, величина которых не превышает расчетной прибыли;
2. Зона критического риска – потери, величина которых не превышает выручки;
3. Зона катастрофического риска, при котором существует возможность понести потери, превышающие стоимость имущественного состояния субъекта [35, с. 41].

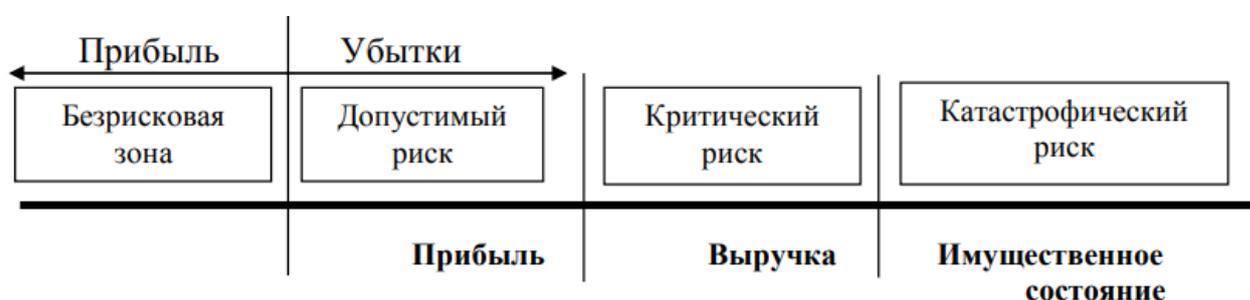


Рис. 1.2 Зоны и уровни риска [35, с. 41]

В области зоны допустимого риска убытки имеют место быть, но они меньше ожидаемой прибыли.

Зона критического риска представляет серьезные потери, которые превышают величину ожидаемой прибыли, где в пределе и максимуме могут привести к невозместимой потере всех средств, которые были вложены в проект. И последняя зона катастрофического риска является областью потерь по всей величине собственного капитала, имущества организации, а также намного превосходить их в объеме.

Сегодня для эффективной работы и развития, как начинающих, так и действующих коммерческих организаций существует большое количество современных качественных и количественных методов оценки уровня рисков [16, с. 117].

Методология оценки уровней финансовых рисков является одной из основных компонент процесса принятия финансовых решений субъектами современной экономики. Согласно Национального стандарта Российской

Федерации от 01.12.2001г. «Методы оценки риска» (ГОСТ Р ИСО/МЭК 31010—2011) оценка риска - это процесс, объединяющий идентификацию, анализ и сравнительную оценку риска. Риск может быть оценен для всей организации, ее подразделений, отдельных проектов, деятельности или конкретного опасного события. Поэтому в различных ситуациях могут быть применены различные методы оценки риска [2].

Грамотная, точная и своевременная оценка риска позволит понять всю серьезность возникновения опасных событий, их причину и последствия. После анализа руководитель или специальная группа начинает действовать согласно инструкциям. В них отражены соответствующие методы реализации всех возможностей снижения риска.

Правильно подобранный и примененный, а главное простой, и понятный метод поможет достичь лучших результатов, нежели чем сложный в вычислениях или анализах, который будет выполнен с ошибками и приведет к еще более катастрофичным последствиям.

В современной научной литературе всю совокупность методов оценки уровней рисков делят на две группы:

- 1) методы качественной оценки;
- 2) методы количественной оценки.

Они различаются по ответам на поставленные вопросы. Так методы качественной оценки позволяют ответить на вопросы: Есть ли риск? Что это за риск? Опасен ли он? Методы количественной оценки позволяют охарактеризовать степень опасности риска и величину возможного ущерба. То есть отвечают на вопросы: В какой степени? и - Сколько? [30, с. 48].

Методика качественной оценки рисков представляет собой в очень простой интерпретации. В основном это исследования эмпирических данных, от которых формируются новые гипотезы и продуктивные идеи. Результаты исследований содержат новые мнения, оценки, идеи, предложения и обоснования [9, с. 43].

Первым таким методом является мозговой штурм. Он является одним из оригинальных методов решения по исследуемым проблемам. Сущность его заключается в том, что отбирается группа специально подготовленных, квалифицированных экспертов. Их работа происходит в два этапа. Первый этап заключается в генерации идей, а во втором этапе эти идеи анализируют и практикуют. При этом запрещается исключать какую-либо идею, все они должны быть классифицированы и обобщены.

Вторым можно выделить наиболее распространенный метод - метод экспертных оценок. Можно сказать, что он схож с первым методом, так как в этом методе также задействуют грамотных, опытных и квалифицированных экспертов, однако, если риск является серьезным для организации, то эксперты перед принятием решения прибегают к использованию всей необходимой информации о характеристиках и свойствах объекта исследования [15, с. 248]. Результатом их совместной работы становятся достаточно точные оценки.

При помощи качественного анализа рисков можно эффективно систематизировать весь спектр факторов риска, которые оказывают влияние на бизнес. Результаты качественного анализа являются основой для дальнейшего исследования рисков, прежде всего количественной оценки [24, с. 71].

Методика количественной оценки рисков основывается на выявлении наиболее значимых рисков, при помощи вычисления числовых значений величин и риска объекта в целом, предоставляется стоимостная оценка от проявления риска и главным результатом количественной оценки становится разработанная система мероприятий по управлению рисками.

При применении статистического метода, первоначально подходят со стороны изучения статистики потерь и прибылей для данного или аналогичного предприятия с целью определения вероятности возникновения риска [32, с. 64]. Вероятность оценки риска предполагает расчет стандартных характеристик риска.

Сам метод предполагает расчет оценки степени риска при помощи показателей:

1. среднего квадратического отклонения;
2. дисперсии;
3. коэффициента вариации.

Данный метод опирается на вероятностную оценку риска, которая математически достаточно разработана, но опираться на математические расчеты не всегда обосновано, так как качество исходной информации может быть не всегда точным [7, с. 199].

Метод чувствительности критических соотношений заключается в том, что руководитель или риск-менеджмент проводит исследование, которое заключается в изменении одного важного показателя деятельности предприятия (прибыли, чистого денежного потока) в ответ на изменение одного из параметров (объем реализации, уровень переменных затрат на единицу продукции, постоянных издержек и так далее). Данный метод позволяет руководителю или предпринимателю выбрать нужный метод для роста доходности своего бизнеса, учитывая неопределенность и постоянные риски.

Продолжением развития предыдущего метода является метод анализа сценариев. Он предусматривает на основе базисных значений установленных критериев, например чистого дисконтированного дохода или нормы рентабельности, получение пессимистического, оптимистического и наиболее вероятностного вариантов значений при одновременном изменении факторных переменных в лучшую и худшую сторону. Полученные таким образом значения сравниваются с базисными, и даются рекомендации о возможности принятия бизнес-проекта. Однако возможности практического применения этих методов ограничены тем, что они не позволяют учитывать вероятность изменения отдельных параметров на доходность инвестиций проекта и связанного с ним риска [10, с. 153].

Все перечисленные выше методы оценки риска имеют место быть. Однако, индивид, не имеющий нужного опыта, квалификации аналитика и специальных программ, не сможет применить их для получения нужного

эффективного результата, так как они являются достаточно сложными. Поэтому для оценки рисков в данной работе для конкретного предприятия можно воспользоваться следующими рейтинговыми моделями оценки финансового состояния предприятия:

1) Детерминированная модель оценки риска помогает осуществлять оценку риска потери предприятием финансовой устойчивости можно осуществлять как на основе абсолютных, так и относительных финансовых показателей [35, с. 47]. Данная модель оценки риска потери финансовой устойчивости проводится при помощи абсолютных финансовых показателей, которые характеризуют:

- необходимые для деятельности хозяйственного субъекта материальные оборотные средства (запасы и затраты);
- возможности источников средств их формирования.

Такая методика оценки риска проводится в несколько этапов. Агрегирование исходных данных путем формирования расчетных показателей (табл. 1.1):

Таблица 1.1 - Формирование расчетных показателей [35, с. 47]

Показатели	Порядок расчета статей баланса
1	2
Внеоборотные активы	1100
Запасы и затраты (ЗЗ)	1210 + 1220
Убытки	1370
Капитал и резервы	1300
Собственные оборотные средства (СОС)	1300-1100
Долгосрочные пассивы	1400
Собственные и долгосрочные заемные источники (СДИ)	1300+1400-1100
Займы и кредиты	1510
Общая величина источников (ОВИ)	1300 + 1400 + 1510 – 1100

Определение суммарной величины требуемых запасов, а также возможностей источников их формирования (табл. 1.2).

Таблица 1.2 - Формирование расчетных показателей [35, с. 48]

1. Излишек или недостаток СОС для формирования запасов и затрат	2. Излишек или недостаток СДИ для формирования запасов и затрат	3. Излишек или недостаток ОВИ для формирования запасов и затрат
1	2	3
$\Phi_{\text{coc}} = \text{СОС} - 33$ или $\Phi_{\text{coc}} = \text{стр. } 1300 - 1100 - (1210 + 1220)$	$\Phi_{\text{сди}} = \text{СДИ} - 33$ или $\Phi_{\text{сди}} = \text{стр. } 1300 + 1400 - 1100 - (1210 + 1220)$	$\Phi_{\text{ови}} = \text{ОВИ} - 33$ или $\Phi_{\text{ови}} = \text{стр. } 1300 + 1400 + 1510 - 1100 - (1210 + 1220)$

Формирование трехкомпонентного вектора, характеризующего тип финансовой ситуации:

$$S(\Phi) = \{S(\Phi_{\text{coc}}); S(\Phi_{\text{сди}}); S(\Phi_{\text{ови}})\}, \text{ где каждая компонента равна:}$$

1, если $\Phi > 0$;

0, если $\Phi < 0$.

После формирования трехкомпонентного вектора $S(\Phi)$ можно выявить к какому типу финансовой устойчивости (табл. 1.3) относится анализируемое предприятие.

Таблица 1.3 - Типы финансовой устойчивости [35, с. 49]

$S = \{1,1,1\}$	$S = \{0,1,1\}$	$S = \{0,0,1\}$	$S = \{0,0,0\}$
1	2	3	4
Абсолютная устойчивость	Допустимая устойчивость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска
Используемые источники покрытия затрат			
Собственные оборотные средства	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	-

Продолжение таблицы 1.3

1	2	3	4
Краткая характеристика типов финансового состояния			
Предприятие не зависит от кредиторов	Эффективное использование заемных средств; Высокая доходность производственной деятельности	Необходимость привлечения дополнительных источников; Возможность улучшения ситуации	Грань банкротства

К первому типу относится безрисковость, то есть зона, при которой предприятие обладает состоянием абсолютной финансовой устойчивости. Такой тип состояния встречается крайне редко и показывает то, что предприятие обладает абсолютной платежеспособностью. Допустимый уровень риска потери финансовой устойчивости, как таковой отсутствует.

Второй тип - зона допустимого риска характеризуется состоянием допустимой финансовой устойчивости. Предприятие находится в ситуации недостатка собственных оборотных средств и излишком долгосрочных источников формирования запасов и затрат. Для этой зоны соответствует гарантированная платежеспособность и допускается риск потери финансовой устойчивости предприятием.

Третий тип - зона критического риска. Она характеризуется неустойчивым финансовым состоянием. Такое состояние является следствием нарушения платежеспособности, но при этом сохраняется возможность восстановить равновесие за счет пополнения собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств при помощи привлечения займов и кредитов, сокращения дебиторской задолженности.

Четвертый тип является зоной катастрофического риска. Предприятие находится в кризисном финансовом состоянии, которое близко к риску банкротства и полностью зависит от заемных средств.

Таким образом, можно выделить, что абсолютные финансовые показатели предоставляют возможность оценить риски результатов финансово-хозяйственной деятельности.

2) Модель оценки угрозы банкротства, которую разработали Р. С. Сайфуллин - Г. Г. Кадыков. Данную модель оценки, по словам разработчиков, можно применять для предприятий, занятых в различных сферах деятельности и отраслей, а также независимо от его масштаба.

По сути, с помощью данной модели определяется рейтинговое число, как сумма пяти коэффициентов (коэффициент обеспеченности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент интенсивности, коэффициент менеджмента и коэффициент рентабельности собственного капитала):

$$R = 2K_o + 0,1K_{\text{тл}} + 0,08K_{\text{и}} + 0,45K_{\text{м}} + K_{\text{пр}} \quad (1), \text{ где:}$$

K_o - коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами оценивает финансовую устойчивость предприятия в краткосрочной перспективе. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_o = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}} \quad (2),$$

нормативное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами $>0,1$. Если значение коэффициента $<0,1$, то структура баланса предприятия признается неудовлетворительной. Если при этом еще коэффициент текущей ликвидности <2 , то предприятие признается неплатежеспособным [43];

$K_{\text{тл}}$ - коэффициент текущей ликвидности, показывает отношение высоколиквидных активов, быстрореализуемых активов и медленно конвертируемых к наиболее срочным обязательствам и среднесрочным обязательствам. Формула для расчета коэффициента:

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (3),$$

оптимальным считается коэффициент в диапазоне от 1,5 до 2,5. Если коэффициент текущей ликвидности меньше 1, то предприятия не может устойчиво расплачиваться с краткосрочными обязательствами;

$K_{и}$ - коэффициент интенсивности оборота авансируемого капитала, который характеризует объем выручки от реализации продукции, приходящейся на 1 рубль капитала компании. Формула для расчета коэффициента:

$$K_{и} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость активовобязательства}} (4),$$

для этого коэффициента определенного норматива не существует, поскольку этот показатель зависит от отраслевых особенностей предприятия. Однако, чем выше оборачиваемость активов, тем лучше и наоборот.

$K_{м}$ - коэффициент менеджмента, который характеризуется соотношением прибыли от реализации продукции и выручки от реализации [14, с. 36].

Формула для расчета коэффициента:

$$K_{м} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} (5),$$

нормативным значением признается $K_{м} > 0$. Если коэффициент оказался меньше 0 значит стоит задуматься о кардинальном изменении над управлением предприятия;

$K_{пр}$ - коэффициент рентабельности собственного капитала, который характеризует прибыль до налогообложения на 1 рубль собственного капитала.

Формула для расчета коэффициента:

$$K_{пр} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} (6),$$

отечественные экономисты считают, что нормативное значение для данного коэффициента является 20% для рентабельности собственного капитала. Отдельным нормативным значением является $K_{пр} > 0$ для капиталоемких отраслей.

Таким образом, после подсчета нужных коэффициентов и их суммировании, мы получаем значение R (оценку финансового состояния). Если

результатом будет являться сумма баллов больше 1, то предприятие характеризуется как финансово устойчивое (см. Таблица 1.4).

Таблица 1.4 - Рейтинговая оценка степени риска банкротства предприятия [14, с. 36]

Сумма показателя R	Оценка финансового состояния
1	2
$R < 1$	неустойчивое (неудовлетворительное).
$R > 1$	банкротство маловероятно
$R = 1$	удовлетворительное финансовое состояние

3) Следующая модель прогнозирования была предложена в 1972 году британским ученым Таффлером [45]. На основе анализа ключевых измерений деятельности корпорации (рентабельность, оборотный капитал, финансовый риск и ликвидность) Таффлер предложил четырехфакторную модель платежеспособности, воспроизводящую наиболее точную картину финансового состояния. Модель Таффлера имеет следующий вид

$$Z_T = 0,53 * X_1 + 0,13 * X_2 + 0,18 * X_3 + 0,16 * X_4 \quad (7), \text{ где}$$

X_1 – отношение прибыли от продаж к краткосрочным обязательствам;

X_2 - отношение оборотных активов к заемному капиталу;

X_3 - отношение краткосрочных обязательств к сумме активов;

X_4 – отношение выручки к сумме активов.

Таблица 1.5 - Значение показателя и вероятность банкротств [45]

Значение показателя	Вероятность банкротства
1	2
$Z \leq 0,2$	Высокая вероятность банкротства
$0,2 \leq Z \leq 0,3$	Вероятность банкротства низкая
$Z \geq 0,3$	Вероятность банкротства минимальная

4) Методика Д. Дюрана относится к группе методик балльных оценок. Для определения уровня финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе и

риска банкротства предприятия [44]. Она представляет собой интегральную оценку финансовой устойчивости на основе скорингового анализа.

Чтобы определить к какому классу относится анализируемое предприятие, необходимо суммировать три основных показателя, характеризующие платежеспособность предприятия (см. Таблица 1.6):

- рентабельность активов показывает, сколько денежных средств приходится на единицу активов, имеющихся у предприятия. Для расчета данного коэффициента можно воспользоваться формулой 6;

- коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Для расчета данного коэффициента можно воспользоваться формулой 3;

- коэффициент автономии показывает удельный вес собственных источников средств к общей их сумме. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{авт.}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}} \quad (8),$$

нормальное значение для производственных предприятий считается $K_{\text{авт.}} \geq 0,5$.

Расчетная формула для интегральной оценки платежеспособности по методике Д. Дюрана:

$$I_{\text{duran}} = K_{\text{рент.}} + K_{\text{т.л.}} + K_{\text{авт.}} \quad (9).$$

Таблица 1.6 - Группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности [44]

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс
1	2	3	4	5	6
Рентабельность активов, %	30% и выше - 50 баллов	от 29,9 до 20% - от 49,9 до 35 баллов	от 19,9 до 10% - от 34,9 до 20баллов	от 9,9 до 1% - от 19,9 до 5 баллов	менее 1% 0 баллов

Продолжение таблицы 1.6

1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше - 30 баллов	от 1,99 до 1,7 - от 29,9 до 20 баллов	от 1,69 до 1,4 - от 19,9 до 10 баллов	от 1,39 до 1,1 - от 9,9 до 1 балла	1 и ниже 0 баллов
Коэффициент автономии	0,7 и выше - 20 баллов	от 0,69 до 0,45 - от 19,9 до 10 баллов	от 0,44 до 0,3 - от 9,9 до 5 баллов	от 0,29 до 0,2 - от 5 до 1 балла	менее 0,2 0 баллов
Границы классов	100 баллов	от 99 до 65 баллов	от 64 до 35 баллов	от 34 до 6 баллов	0 баллов

Далее приведем краткую характеристику к каждому классу:

1 класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

2 класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные;

3 класс – проблемные организации;

4 класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

5 класс – компании высочайшего риска, практически несостоятельные.

В данном случае методика представляет собой суммирование трех основных показателей, характеризующих платежеспособность предприятия, с определенными весовыми коэффициентами.

5) Также необходимо выделить модель балльной оценки российских экономистов Донцовой Л. В. и Никифоровой Н. А. (табл. 1.7), которые предложили метод оценки платежеспособности предприятия. Он позволяет отнести предприятие к одному из шести классов платежеспособности, на основании оценки шести финансовых коэффициентов [30, с. 44].

Коэффициент абсолютной ликвидности (K_4). Под абсолютной ликвидностью понимают обеспеченность предприятия денежными средствами в очень короткий промежуток времени, буквально «сегодня». Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_4 = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}} (10),$$

нормативным значением коэффициента считается 0,2 и более. Но значения могут варьироваться довольно широко в зависимости от отрасли деятельности, от размеров предприятия, от производственного цикла. Следует отметить, что слишком высокие значения коэффициента абсолютной ликвидности – от 0,8 и более – это тоже плохо и говорит о неэффективном использовании денежных средств компании.

Коэффициент срочной (критической) ликвидности (K_5). Показывает, насколько оно способно погасить предъявленные требования в короткий промежуток времени, не нанося ущерб операционной деятельности. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_5 = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}} (11),$$

для данного коэффициента нормой считается значение 1,0 и выше. Если его значение ниже 1, то потенциальные инвесторы понимают, что ликвидные активы не покрывают краткосрочные обязательства, а значит, существует риск потери платежеспособности.

Коэффициент текущей ликвидности (K_6). Крайне важен для любого бизнеса, потому что определяет, сколько раз предприятие может погасить обязательства перед кредиторами, если переведет в денежные средства все свои оборотные активы. Коэффициент рассчитывается по формуле 3, рассмотренной выше. Оптимальные значения коэффициента текущей ликвидности находятся в диапазоне от 1 до 2,5. Если K_6 меньше 1, то у предприятия есть проблемы с ликвидностью.

Коэффициент финансовой независимости (K_1) был рассмотрен выше и формула для его расчета K_1 приведена под номером 8.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_2). Формула для расчета K_2 рассмотрена нами выше под номером 2. Данный показатель отражает, какую часть оборотных активов предприятие сформировало за счёт собственного оборотного капитала. Нормальное значение K_2 для производственных предприятий равно 0,5.

Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом (K_3). Третий коэффициент – K_3 определяет состояние оборотного капитала и отражает долю запасов и затрат покрытых собственными средствами. Нормативное значение показателя (K_3) должно находиться в диапазоне 0,6-0,8. Другими словами, 60-80% запасов предприятия должны создаваться с помощью собственного капитала. Для его расчёта воспользуемся формулой:

$$K_3 = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Запасы}} \quad (12).$$

Рейтинговая оценка конкретного предприятия проводится по сумме баллов, набранных по 6-ти коэффициентам.

Таблица 1.7 - Группировка предприятия по критериям оценки финансового состояния [30, с. 45]

Показатель	Границы классов согласно критериям (баллы)					
	1 класс (балл)	2 класс (балл)	3 класс (балл)	4 класс (балл)	5 класс (балл)	6 класс (балл)
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25 и больше (20 баллов)	0,2 (16 баллов)	0,15 (12 баллов)	0,1 (8 баллов)	0,05 (4 балла)	Меньше 0,05 (0 баллов)
Коэффициент быстрой ликвидности	1 и больше (18 баллов)	0,9 (15 баллов)	0,8 (12 баллов)	0,7 (9 баллов)	0,6 (6 баллов)	Меньше 0,5 (0 баллов)

Продолжение таблицы 1.7

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент текущей ликвидности	2 и больше (15 баллов)	1,7 (12 баллов)	1,4 (7,5 баллов)	1,1 (3 баллов)	1 (1,5 баллов)	Меньше 1 (0 баллов)
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и больше (17 баллов)	0,54 (12 баллов)	0,43 (7,4 баллов)	0,41 (1,8 баллов)	0,4 (1 баллов)	Меньше 0,4 (0 баллов)
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5 и больше (15 баллов)	0,4 (12 баллов)	0,3 (9 баллов)	0,2 (6 баллов)	0,1 (3 балла)	Меньше 0,1 (0 баллов)
Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	1 и больше (15 баллов)	0,9 (12 баллов)	0,8 (9 баллов)	0,7 (6 баллов)	0,6 (3 балла)	Меньше 0,6 (0 баллов)
Минимальное значение границы, в баллах	100	64	50	28	18	-

К первому классу относятся предприятия, имеющие хороший запас финансовой устойчивости, который позволяет быть уверенным в возврате заемных средств. Второй класс характеризует предприятия, показывающие незначительную степень риска по задолженности, но все еще не представляются как рискованные. Третий класс - проблемные предприятия. Здесь существует риск получения неполных доходов от вложений. К четвертому классу относят предприятия, близкие к банкротству. Кредиторы имеют высокие риски потерять все свои средства и проценты. Пятый класс -

предприятия практически не состоятельные, мероприятия по оздоровлению финансового состояния не помогут. И наконец, шестой класс - предприятие банкрот.

б) Последней моделью для прогноза риска банкротства является 5-факторная Z-модель Альтмана, которая характерна для производственных предприятий. Для нее целесообразно проводить расчет по следующей формуле:

$$Z - \text{счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5 \quad (13).$$

Расчет коэффициентов приведён в таблице ниже (см. Таблица 1.8).

Таблица 1.8 - Коэффициенты и их расчет по Z-модели Альтмана [30, с. 39]

Коэффициенты	Расчет
1	2
T_1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов
T_2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов
T_3	Отношение операционной прибыли к величине всех активов
T_4	Отношение собственного капитала к заемному капиталу
T_5	Отношение выручки от продаж к величине всех активов

Предполагаемая вероятность риска банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.23 до 2.9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.9 и выше – низкая вероятность банкротства.

Таким образом, можно заметить, что разница между качественным и количественным измерением рисков существенна. Качественное измерение подразумевает применение методов определения вероятности и последствий риска, основанных на субъективном мнении эксперта предметной области. Количественная оценка подразумевает применение математического

моделирования для оценки вероятности и последствий риска с учетом всевозможных допущений [29, с. 58].

После того, как руководитель выбрал цель риска и цели рискованных вложений, то есть во имя чего будет этот самый риск (получить прибыль или улучшить свое технологическое и производственное состояние), следует второй этап (рис. 1.3), который является оценкой (анализом) с помощью качественного и количественного методов. Основанием для выбора одного из двух представленных методов является система параметров, различная для каждого вида риска.

По результатам согласований экспертов и нужных вычислений следует обоснованный выбор метода воздействия на риск, то есть его управление. Выбор какого-либо способа должен определяться от направления деятельности предприятия и самое главное метод должен обладать большей эффективностью.

Последний этап управления рисками должен быть еще раз проанализирован, скорректирован и принят в действие. В результате, если все этапы были проведены экспертами грамотно, все ошибки и недостатки исключены до минимума, то правильно выбранный метод управления должен оказать эффективное противодействие риску. Если же поставленные на первом этапе цели не были достигнуты, то весь процесс начинается либо с 1 этапа, либо с промежуточного для исправления ошибок и корректировки.

Таким образом, методы управления рисками - это целенаправленные действия на факторы риска с целью их минимизации или устранения.

Многообразие методов управления рисками предприятия можно разделить на две группы: внешние и внутренние.

К внешним методам управления рисками общепринято относят страхование рисков. Этот метод является как способом передачи риска, так и способом сокращения. Данный метод управления заключается в том, что организация передает часть своих финансовых ресурсов, которые могут быть подвержены форс-мажорным обстоятельствам специализирующейся компании

за определенную плату [18, с. 304]. Та в свою очередь обязуется возместить ущерб при наступлении страхового случая, который будет определен в договоре.

Такой метод идеально подходит предприятию в случаях:

1. если вероятность риска невысокая, но возникновение его приведет к значительным потерям;
2. при наличии неизбежных катастрофических рисков.

Единственным исключением является заинтересованность страховой компании и выражается она в том, что расчеты возникновения риска грамотно изложены страхователем, и вероятность наступления имеет значение близкое к 100 процентам.



Рис. 1.3 Алгоритм управления рисками [21, с. 45]

Однако для минимизации возникновения рисков предприятия прибегают больше к многообразию внутренних методов управления рисками.

Самым простым и радикальным является метод уклонения от риска. Им пользуются практически все компании, занимающие прочные позиции на рынке [10, с. 182]. Руководители предпочитают действовать наверняка и потому проще не иметь дел с ненадежными людьми, проектами и решениями.

Сюда можно отнести и метод лимитирования, который не является сложным в исполнении. Механизм лимитирования концентрируется на финансовых рисках. Его действие состоит в установлении лимитов (ограничений), то есть предельных сумм, которые могут быть потрачены на выполнение определенных операций. Их величина рассчитывается финансовой службой с условием того, что возможные потери не критически отразятся на финансовом состоянии предприятия.

Самым дорогим и при этом не влияющим на уровень риска является метод трансферта. Суть его состоит в том, что рискующие лица (участники рискованных взаимоотношений) передают ответственность по риску третьим лицам, которые заинтересованы в успехе общего дела [49]. Его преимуществом является полный отказ от самостоятельных попыток регулировать риск и передать данный процесс в пользу профессионалов, готовых управлять им. Недостатков не мало. Самыми значительными являются: уровень риска не изменяется и деятельность лиц, принявших риск, строится на возмездной основе.

Передача риска производится путем заключения договоров факторинга и поручительства, который определен ст. 361 Гражданского Кодекса Российской Федерации [1].

Для сокращения возможных потерь применяется еще один из методов- диверсификация. Это процесс распределения финансовых средств предприятия между разнообразными видами его деятельности, результаты которых непосредственно не связаны [19, с. 210]. С помощью данного метода можно уменьшать риски, к примеру, между следующими направлениями:

- увеличение числа новых технологий производства, расширения ассортимента продукции или услуг;

- увеличение количества поставщиков как сырья и материалов, так и оборудования и комплектующих, что позволит снизить нарушение графика и качество поставок;
- расширение рынок сбыта, для увеличения различных групп потребителей и предприятий, получающих продукцию;
- инвестирования капитала по разным направлениям деятельности, в различные ценные бумаги и так далее.

Последним можно выделить метод принятие риска на себя (самострахование). Все возможные и существующие риски по отношению к предприятию должны находиться на постоянном контроле. Порой предприятию приходится принимать риск и учитывать потери от его воздействия. Риски могут иметь как постоянный характер (их можно предвидеть) и единичные случаи возникновения риска.

Значительные возможные потери несут как раз таки единичные риски, которые не всегда удается предвидеть и применить к ним определенные методы воздействия. Поэтому предприятия организуют резервные фонды, для уменьшения последствий от проявления таких рисков. Резервные фонды пополняются с установленной по уставу предприятия периодичностью. Они позволяют покрывать непредвиденные расходы из-за последствий проявления риска и сохраняют предприятию функцию платежеспособности.

Все названные выше методы связаны по существу. Эффективной системой управления можно назвать ту, которая используется сразу несколько методов управления. Для их рационального использования следует объективно и единообразно оценивать неблагоприятные события и эффективно распределять методы и ресурсы для противодействия им.

2 Анализ экономических рисков ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»

Общество с ограниченной ответственностью «Газпром трансгаз Санкт-Петербург», являющееся дочерней компанией ПАО «Газпром» – это динамично развивающееся газотранспортное предприятие, обеспечивающее бесперебойную подачу природного газа потребителям в Северо-Западном регионе Российской Федерации и странах Западной Европы.

Основным видом деятельности общества является транспортировка газа в 9 субъектов Российской Федерации: крупные промышленные центры, как Санкт-Петербург, Великий Новгород, Псков, Смоленск, Торжок, Ржев, Выборг, Петрозаводск, Калининград, а также транзит природного газа в страны ближнего и дальнего зарубежья.

Сегодня Общество является динамично развивающимся газотранспортным предприятием, которое выполняет четко заданные контрактные обязательства ПАО «Газпром» по поставкам газа на экспорт в соответствии с требованиями международных стандартов ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001 и соответствующих национальных стандартов ГОСТ Р ИСО 9001, ГОСТ Р ИСО 14001, ГОСТ Р 54934/OHSAS 18001 [46].

На предприятии трудятся свыше 7000 квалифицированных специалистов, работающих в Аппарате управления и 18 филиалах, расположенных в Северо-Западном и Центральном регионах Российской Федерации.

Основными задачами перед компанией являются: достижение установленные производственных планов, обеспечение безопасного транспортирования газа до потребителей, охрана окружающей среды, создание и обеспечение безопасных условий труда, сохранение жизни и здоровья работников и повышение эффективности своей деятельности по всем направлениям.

На конец 2018 года протяженность магистральных газопроводов, эксплуатируемых Обществом, превысила отметку в 11 тысяч км, а объем транспортируемого газа составил около 160 млрд. кубометров, что на 7% выше показателя 2017 года (в 2017 году объем транспортированного газа составил 148 млрд. кубометров). Из них страны ближнего и дальнего зарубежья приняли 123 млрд. кубометров. При этом объем транспортируемого газа по газопроводу «Северный поток» увеличился на 15%, а поставки газа потребителям РФ — на 3% (36 млрд. кубометров). Товаротранспортная работа увеличилась на 8% по сравнению с 2017 годом и составила более 82 млрд. куб. м*км по итогам 2018-го [47].

Управление обществом осуществляет генеральный директор, которому подчиняются такие специалисты (см. Приложение А), как главный инженер, заместители генерального директора: по общим вопросам, по корпоративному развитию и управлению имуществом, по автоматизации, по экономике и финансам, по корпоративной защите и управлению персоналом, по производству, по ремонту и капитальному строительству и главный бухгалтер (см. Приложение А).

В состав ООО «Газпром трансгаз СПб» входят:

- 14 линейных производственных управлений магистральных газопроводов: Торжокское, Ржевское, Смоленское, Холм-Жирковское, Новгородское, Псковское, Калининградское, Колпинское, Северное, Волховское, Пикалевское, Валдайское, Портовое, Славянское;
- управление материально-технического снабжения и комплектации (УМТС и К);
- управление технологического транспорта и специальной техники (УТТ и СТ);
- управление аварийно-восстановительных работ (УАВР);
- инженерно-технический центр (ИТЦ).

Рассмотрим показатели доходов и расходов, характеризующие результаты деятельности ООО «Газпром трансгаз СПб» (см. Приложение Б).

Данные в таблице (см. Приложение Б) позволяют сделать следующие выводы: показатель выручки за анализируемый период имеет тенденцию роста, так в 2016 году он составлял 71 687 425 тыс. руб., на конец 2017 года он вырос на 1,99% (или на 1 428 882 тыс. руб.), а уже в 2018 году сохранил свой рост (на 1 130 980 тыс. руб.) и составляет 74 247 287 тыс. руб.

Показатель себестоимости продаж в 2016 году составил 63 213 155 тыс. руб. В следующем году наблюдался его прирост на 1,19%, где составил 63 967 838 тыс. руб., в 2018 году наблюдается его увеличение на 1 336 399 тыс. руб. и составил на конец отчетного года 65 304 237 тыс. руб.

Валовая прибыль на конец 2016 года составила 8 474 270 тыс. руб. В следующем году наблюдается ее прирост на 7,96% (или на 674 199 тыс. руб.) и в итоге она составила 9 148 469 тыс. руб. В отчетном году наблюдается уменьшение валовой прибыли на 205 419 тыс. руб. и в конца года она составила 8 943 050 тыс. руб.

На управленческие расходы в 2016 году пришлось 6 082 223 тыс. руб. В 2017 году наблюдается их прирост на 1,51% и в итоге составили 6 173 859 тыс. руб. В 2018 году сумма управленческих расходов уменьшилась на 914 201 тыс. руб. и в конечном итоге составила 5 259 658 тыс. руб.

Прибыль от продаж в 2016 году составила 2 391 080 тыс. руб. В 2017 году наблюдается ее прирост на 583 384 тыс. руб. и в итоге ее сумма равна 2 974 464 тыс. руб. В 2018 году она сохранила тенденцию роста (на 704 456 тыс. руб.) и на конец отчетного года прибыль от продаж составила 3 678 920 тыс. руб.

Показатель прочих доходов в 2016 году составил 3 687 444 тыс. руб. В 2017 году произошло резкое снижение данного показателя на 71,53%. На конец 2018 года данный показатель снизился по сравнению с 2017 годом еще на 158 503 тыс. руб. и на конец года составил 891 305 тыс. руб.

Прочие расходы предприятия в 2016 году составили 3 092 771 тыс. руб. В 2017 году наблюдается их уменьшение на 47,70% (или на 1 475 199 тыс. руб.). В 2018 году произошло увеличение суммы прочих расходов на 34,29% (или на 554 659 тыс. руб.) и на конец года составили 2 172 231 тыс. руб.

В 2016 году прибыль до налогообложения составила 2 994 685 тыс. руб. В следующем году наблюдается ее снижение на 19,02%, по итогу составила 2 425 220 тыс. руб. В 2018 году прибыль до налогообложения по сравнению с 2017 годом снизилась еще на 12 144 тыс. руб. и составила 2 413 076 тыс. руб.

Показатель чистой прибыли в 2016 году составил 2 032 469 тыс. руб. В следующие два года наблюдается постоянное снижение данного показателя и в 2018 году она составила 1 520 101 тыс. руб.

Далее приведем в таблице 2.1 существенные показатели, характеризующие результаты деятельности ООО «Газпром трансгаз СПб»

Таблица 2.1 - Показатели финансово-хозяйственной деятельности
ООО «Газпром трансгаз СПб»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темп роста к уровню 2016 года, %	
				2017 г.	2018 г.
1	2	3	4	5	6
Рентабельность активов ($K_{p.a.}$), %	3,97%	3,37%	3,20%	84,89	80,60
Рентабельность продаж, %	2,84%	2,20%	2,05%	77,46	72,18
Фондоотдача	3,34	3,59	3,72	107,49	111,38

Результаты, полученные в таблице 2.1 свидетельствуют о следующем:

- как видно из таблицы 2.1 показатель рентабельности активов с 2016 года по 2018 года значительно снизился с 3,97% до 3,20%. Это говорит о том, что эффективность деятельности предприятия в целом снизилась, также об этом говорит и сумма чистой прибыли, которая в 2016 году была больше, чем в последующие годы. Однако стоит отметить то, что такой низкий показатель является следствием того, что наше предприятие ведет свою деятельность в капиталоемкой отрасли и полученный показатель является положительным, так как входит в норматив ($K_{p.a.} > 0$);

- показатель рентабельности продаж также с 2016 года по 2018 года снизился и составил в отчетном году 2,05%. Это говорит о том, что произошло снижение деловой активности предприятия, однако беспокоиться серьезно нет нужды, так как значение данного показателя удовлетворяет нормативу (рентабельность продаж >0);

- показатель фондоотдачи в 2016 году составил 3,34. В 2017 году он увеличился до 3,59, а в 2018 году сохранил тенденцию роста и составил на конец отчетного года 3,72. Это означает, что предприятие увеличивает рост финансовой устойчивости за счет эффективного использования своих производственных фондов.

Для получения наиболее общего представления финансового состояния предприятия проведем вертикальный и горизонтальный анализ двух форм отчетности: бухгалтерского баланса и отчета и финансовых результатах.

По данным бухгалтерского баланса ООО «Газпром трансгаз СПб» за 2016-2018 гг. составим вертикальный и горизонтальный анализ активов (см. Приложение В) и пассивов баланса (см. Приложение Г).

С помощью составленной таблицы (см. Приложение В) можно сделать следующие выводы по активу баланса: величина нематериальных активов в 2016 году составляла 1819 тыс. руб., в 2017 году сумма нематериальных активов уменьшилась на 14,46% или на 263 тыс. руб. и составила 1556 тыс. руб. На конец 2018 года сумма нематериальных активов по сравнению с предыдущим годом увеличилась на 15,23% и составила 1793 тыс. руб.

По состоянию на 2016 год стоимость результатов исследований и разработок составила 38 898 тыс. руб. В следующем году сумма результатов исследований и разработок увеличилась на 5 855 тыс. руб. (или на 15,05%) и составила 44 753 тыс. руб. На конец 2018 года сумма результатов исследований и разработок продолжила свой прирост, который составил 17,48% или 7 822 тыс. руб. и итоговая сумма составила 52 575 тыс. руб.

В 2016 году стоимость основных средств составила 21 192 290 тыс. руб. В следующем году произошло снижение данного показателя на 7,68% (или на 1

628 103 тыс. руб.), что по итогу составило 19 564 187 тыс. руб. На конец 2018 года сумма основных средств увеличилась на 4,27% и по итогу составила 20 398 811 тыс. руб.

На конец 2016 года сумма финансовых вложений составила 212 105 тыс. руб. В следующем году произошло увеличение данного показателя на 232 895 тыс. руб., что на конец 2017 года составило 445 00 тыс. руб. На конец 2018 года тенденция сохранилась, то есть прирост финансовых вложений составил 4,53% и по итогу конечная сумма финансовых вложений составила 465 172 тыс. руб.

По состоянию на 2016 году сумма отложенных налоговых активов составила 503 636 тыс. руб. В 2017 году прирост данного показателя составил 10,68% (или на 53 812 тыс. руб.) На конец 2018 года сумма отложенных налоговых активов уменьшилась на 44 908 тыс. руб. и составила 512 540 тыс. руб.

На конец 2016 года стоимость прочих внеоборотных активов составила 376 315 тыс. руб. В следующем году произошло увеличение данного показателя на 28,87%, что на конец 2017 года составило 484 950 тыс. руб. На конец 2018 года сумма отложенных налоговых активов увеличилась на 214 591 тыс. руб. и составила 699 541 тыс. руб.

Таким образом, величина внеоборотных активов предприятия в 2016 году составила 22 325 063 тыс. руб., в 2017 году произошло уменьшение данного показателя на 1 227 169 тыс. руб., а на конец 2018 года стоимость внеоборотных активов увеличилась по сравнению с 2017 годом на 4,89% (или на 1 032 538 тыс. руб.) и составила 22 130 432 тыс. руб.

Во 2 разделе бухгалтерского баланса произошли следующие изменения. В 2016 году стоимость запасов предприятия составила 8 152 042 тыс. руб. В 2017 году произошло уменьшение данного показателя на 5,63%, что по итогу на конец 2017 года сумма запасов составила 7 693 243 тыс. руб. На конец 2018 года стоимость запасов еще уменьшилась на 7,38% (или на 567 457 тыс. руб.) по сравнению с 2017 годом, что по итогу составило 7 125 786 тыс. руб.

Сумма налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям в 2016 году составила 24 972 тыс. руб. В 2017 году данный показатель уменьшился на 13,05% (или на 3 260 тыс. руб.). В 2018 году налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям уменьшился еще на 1 525 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом и по итогу составил 20 187 тыс. руб.

В 2016 году дебиторская задолженность составила 15 774 703 тыс. руб. В 2017 году сумма дебиторской задолженности демонстрирует увеличение на 19,94% по сравнению с 2016 годом. На конец 2018 года сумма дебиторской задолженности уменьшилась на 2 430 610 тыс. руб. по сравнению с предыдущим периодом и составила 16 489 433 тыс. руб.

На конец 2016 года сумма денежных средств составила 4 875 639 тыс. руб. В 2017 году наблюдается резкое уменьшение данного показателя на 99,96% по сравнению с 2016 годом, по итогу на конец 2017 года сумма составила 2 141 тыс. руб. В 2018 году сумма денежных средств увеличилась на 1 722 530 тыс. руб. и на конец отчетного периода составила 1 724 671 тыс. руб.

Стоимость прочих оборотных активов в 2016 году составила 17 032 тыс. руб. В 2017 году наблюдается уменьшение данного показателя на 4 724 тыс. руб. и на конец составляет 12 308 тыс. руб. На конец 2018 года стоимость прочих оборотных активов увеличилась на 7 911 тыс. руб. (или на 64,28%) и составила 20 219 тыс. руб.

Таким образом, стоимость оборотных активов в 2016 году составила 28 844 388 тыс. руб. В 2017 году наблюдается уменьшение данного показателя на - 2 194 941 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом и по итогу составляет 26 649 447 тыс. руб. На конец отчетного периода также наблюдается уменьшение стоимости оборотных активов на 4,76% (или на 1 269 151 тыс. руб.), что по итогу составляет 25 380 296 тыс. руб.

Можно сделать вывод, что внеоборотные активы и оборотные активы уменьшились за анализируемый период.

Аналогично составим вертикальный и горизонтальный анализ пассивов (см. Приложение Г) и сделаем соответствующие выводы.

Согласно таблице (см. Приложение Г) были получены следующие результаты. За весь анализируемый период сумма уставного капитала не изменялась и на конец 2018 года составляет 10 810 615 тыс. руб.

В 2016 году сумма переоценки внеоборотных активов составила 6 565 215 тыс. руб. В 2017 году наблюдается уменьшение данного показателя на 0,41% (или на 26 757 тыс. руб.), что к концу 2017 году составило 6 538 458 тыс. руб. На конец отчетного периода сумма переоценки внеоборотных активов еще уменьшилась на 0,75% по сравнению с 2017 годом и составила 6 489 481 тыс. руб.

На конец 2016 года видно, что резервный капитал составил 1 027 211 тыс. руб. В следующем году наблюдается прирост на 9,89% (или на 101 624 тыс. руб.), что составляет 1 128 835 тыс. руб. На конец отчетного года резервный капитал увеличился еще на 38 727 тыс. руб. и составил 1 167 562 тыс. руб.

Нераспределенная прибыль в 2016 году составила 17 361 490 тыс. руб. В 2017 году наблюдается прирост данного показателя на 1 534 189 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом и составляет 18 895 679 тыс. руб. На конец 2018 года сумма нераспределенной прибыли уменьшилась на 1 559 482 тыс. руб. по сравнению с предыдущим годом и составила 17 336 197 тыс. руб.

В 2016 году сумма отложенных налоговых обязательств составила 242 291 тыс. руб. В следующем году произошло уменьшение данного показателя на 1,61% (или на 3 904 тыс. руб.) по сравнению с 2016 годом и составил 238 387 тыс. руб. На конец 2018 года наблюдается прирост суммы отложенных налоговых обязательств на 23,85%, что составляет 295 253 тыс. руб.

Сумма прочих обязательств в 2016 году составила 73 315 тыс. руб. В 2017 году произошло увеличение данного показателя на 46 415 тыс. руб. На конец 2018 года наблюдается уменьшение на 12,7% по сравнению с 2017 годом, что составляет 104 520 тыс. руб.

Сумма кредиторской задолженности в 2016 году составила 14 168 349 тыс. руб. В 2017 году наблюдается уменьшение кредиторской задолженности на 5 098 665 тыс. руб. и составила 9 069 684 тыс. руб. На конец отчетного

периода наблюдается прирост данного показателя на 14,37% по сравнению с 2017 годом и составляет 10 372 863 тыс. руб.

В 2016 году доходы будущих периодов составили 12 590 тыс. руб. В 2017 году наблюдается уменьшение суммы доходов будущих периодов на 2 477 тыс. руб. На конец 2018 года данный показатель уменьшился по сравнению с 2017 годом на 6,49% и составил 9 457 тыс. руб.

Сумма оценочных обязательств в 2016 году составила 908 375 тыс. руб. В 2017 году произошло увеличение на 27 465 тыс. руб. В 2018 году данный показатель уменьшился на 11 060 тыс. руб. по сравнению с предыдущим годом и составил 924 780 тыс. руб.

Таким образом, можно увидеть, что за анализируемый период сумма капитала и резерва в 2016 году составила 35 764 531 тыс. руб. В 2017 году наблюдается прирост показателя на 1 609 056 тыс. руб. и составил 37 373 587 тыс. руб. На конец 2018 года наблюдается снижение суммы капитала и резерва на 4,20% по сравнению с предыдущим годом и составил 35 803 855 тыс. руб. Сумма долгосрочных обязательств за анализируемый период имела постоянный прирост и в 2018 году составила 399 773 тыс. руб., когда как в 2016 году она составляла 315 606 тыс. руб. Сумма краткосрочных обязательств в 2016 году составляла 15 089 314 тыс. руб. В 2017 году наблюдается существенное уменьшение на 5 073 677 тыс. руб. и к концу года сумма составила 10 015 637 тыс. руб. В 2018 году произошел прирост данного показателя на 12,89% по сравнению с предыдущим годом и составил 11 307 100 тыс. руб.

2.2 Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Газпром Трансгаз СПб»

Проведение анализа ликвидности и платежеспособности является одним из способов для оценки финансового состояния предприятия. Так проведенный анализ ликвидности показывает, есть ли у предприятия достаточное количество денежных средств для оплаты своих обязательств на текущий момент. А анализ

платежеспособности способен показать на возможность предприятия погашать в срок свою кредиторскую задолженность.

Для того чтобы оценить финансовое состояние предприятия ООО «Газпром Трансгаз СПб», выполним анализ его финансовой устойчивости посредством расчета следующих показателей (коэффициентов):

- коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) характеризует долгосрочную платежеспособность. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_k = \frac{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал}} \quad (14),$$

коэффициент капитализации считается оптимальным для предприятия при значении 1. Другими словами предприятие имеет равные доли заемных и собственных средств (50% заемный, 50% собственный);

- коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами был рассмотрен нами в 1 главе и рассчитывается по формуле 2;

- коэффициент финансовой независимости показывает степень независимости предприятия от кредиторов. Формула для его расчета была рассмотрена в 1 главе под номером 8;

- коэффициент финансирования показывает, какая доля активов предприятия сформирована за счет собственного капитала, а какая за счет заемного.

Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ф.}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}} \quad (15),$$

нормативное значение $K_{\text{ф.}} \geq 1$. Изменения данного показателя влияют на уровень риска банкротства предприятия (бизнеса). Так чрезмерное увеличение доли заемного капитала приводит к увеличению финансовой зависимости от кредиторов и увеличению риска неплатежеспособности;

- коэффициент финансовой устойчивости показывает способность предприятия устойчиво финансировать производственный процесс в долгосрочной перспективе. Данный коэффициент оценивает степень зависимости предприятия от заемщиков. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ф.у.}} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Активы}} \quad (16),$$

нормативное значение показателя находится в интервале 0,8-0,9. Снижение данного показателя снижает возможность компании (бизнеса) своевременно расплачиваться по своим обязательствам в краткосрочном периоде и повышает риск банкротства.

Результаты расчета указанных выше коэффициентов, характеризующие финансовую устойчивость ООО «Газпром Трансгаз СПб» отразим в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Показатели, характеризующие финансовую устойчивость ООО «Газпром Трансгаз СПб»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение к предыдущему году	
				2017 г.	2018 г.
1	2	3	4	5	6
Коэффициент капитализации	0,43	0,28	0,33	- 0,15	0,05
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,47	0,61	0,54	0,14	-0,07
Коэффициент финансовой независимости	0,70	0,78	0,75	0,08	-0,03
Коэффициент финансирования	2,32	3,60	3,06	1,28	-0,54
Коэффициент финансовой устойчивости	0,71	0,79	0,76	0,08	-0,03

Расчитав коэффициенты и получив следующие результаты можно сделать следующие выводы: в 2017 году коэффициент капитализации составил 0,28, а в 2016 году он был равен 0,43. Произошло значительное уменьшение коэффициента капитализации (на 0,15). В 2018 году наблюдается увеличение коэффициента капитализации на 0,05 по сравнению с 2017 годом, таким образом, он составляет 0,33. Это дает понять, что предприятие финансирует свою деятельность в большей степени с помощью собственных средств.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами в 2017 году составил 0,61, что больше на 0,14, чем в 2016 году. А в 2018 году он незначительно уменьшился на 0,07 и составил 0,54. За весь анализируемый период полученные значения данного коэффициента соответствовали положенному нормативу ($>0,1$). Отсюда можно сделать вывод, что структура баланса предприятия удовлетворительна. Помимо этого у предприятия высокая финансовая устойчивость и удовлетворительная величина собственного капитала. Также значительно вырос коэффициент финансирования. В 2017 году он составил 3,60, что на 1,28 больше чем в 2016 году. А на конец 2018 года он составил 3,06, что меньше на 0,54, чем в предыдущем году. Однако такой результат больше показывает то, что предприятие уходит от заемных средств в сторону использования собственных. Результаты остальных коэффициентов также увеличились и здесь можно отметить, что финансовое состояние предприятия находится на стабильном уровне и более независимо от внешних кредиторов. Необходимо выделить то, что коэффициенты финансовой независимости и финансовой устойчивости за анализируемый период практически находились на одном уровне. Это показывает то, что предприятие независимо от заемных средств, у него нет долгов, и оно способно полностью исполнять свои обязательства.

Однако стоит отметить, что при выше указанных показателях и их результатов нет смысла ставить конечную оценку о финансовом состоянии предприятия. Необходимо обратить внимание на это, что при таких показателях предприятие продолжает вести свою успешную производственную деятельность, о чем свидетельствуют рост объема выручки.

Также необходимо отметить еще один показатель, отражающий финансовое состояние предприятия - платежеспособность. Она показывает способность организации в установленные сроки погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами. Оценка платежеспособности осуществляется на основании характеристики ликвидности баланса.

Анализ этой самой ликвидности баланса заключается в сравнении сгруппированных по степени убывающей ликвидности активов и по степени срочности погашения пассивов.

В первую очередь группируются активы по степени ликвидности:

A₁- абсолютно ликвидные активы такие как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения;

A₂- быстро реализуемые активы, а именно товары отгруженные, дебиторская задолженность, налоги по приобретенным ценностям;

A₃- медленно реализуемые активы (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары), для трансформации которых в денежную наличность понадобится значительно больший срок;

A₄- труднореализуемые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство, дебиторская задолженность, оплата которых происходит через год и более.

Далее на четыре группы группируются обязательства предприятия:

П₁- срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение текущего месяца (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили);

П₂- среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года (краткосрочные кредиты банка);

П₃- долгосрочные обязательства (долгосрочные кредиты банка и займы);

П₄- собственный капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Взаимосвязь ликвидности бухгалтерского баланса и риска потери платежеспособности организации следующая:

- абсолютная ликвидность (безрисковая зона):

$$A_1 \geq P_1, A_2 \geq P_2, A_3 \geq P_3, A_4 \leq P_4;$$

- нормальная ликвидность (зона допустимого риска):

$$A_1 \leq P_1, A_2 \geq P_2, A_3 \geq P_3, A_4 \leq P_4;$$

- нарушенная ликвидность (зона критического риска):

$$A_1 \leq P_1, A_2 \leq P_2, A_3 \geq P_3, A_4 \leq P_4;$$

- кризисная ликвидность (зона катастрофического риска):

$$A_1 \leq P_1, A_2 \leq P_2, A_3 \leq P_3, A_4 \leq P_4.$$

Однако баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующее условие:

$$A_1 \geq P_1, A_2 \geq P_2, A_3 \geq P_3, A_4 \leq P_4;$$

Соответственно для анализа ликвидности баланса составим таблицу баланса платежеспособности (см. Приложение Д), используя выше перечисленную группировку активов и пассивов.

Результаты расчетов по данным анализируемой организации показывают, что сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

- в 2016 году $A_1 < P_1$, $A_2 > P_2$, $A_3 > P_3$, $A_4 < P_4$. На конец 2016 года ликвидность предприятия находилась в зоне допустимого риска;

- в 2017 году $A_1 < P_1$, $A_2 > P_2$, $A_3 > P_3$, $A_4 < P_4$. На конец 2017 года ликвидность предприятия также находилась в зоне допустимого риска;

- в 2018 году $A_1 < P_1$, $A_2 > P_2$, $A_3 > P_3$, $A_4 < P_4$. На конец 2018 года ликвидность предприятия также находилась в зоне допустимого риска.

Однако если смотреть с точки зрения условия для абсолютно ликвидного баланса, то можно сделать вывод, что баланс предприятия не является ликвидным, так как не выполняется одно из перечисленных выше условий $A_1 \geq P_1$, а в нашем случае:

- в 2016 году 4 875 639 тыс. руб. < 14 168 349 тыс. руб.;

- в 2017 году 2 141 тыс. руб. < 9 069 684 141 тыс. руб.;

- в 2018 году 1 724 671 тыс. руб. < 10 372 863 тыс. руб.

Таким образом, баланс данного предприятия, а то есть ООО «Газпром Трансгаз СПб» не является ликвидным.

Рассчитав абсолютные показатели необходимо так же рассчитать относительные показатели для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия. К данным показателям относятся: коэффициент абсолютной

ликвидности (10), коэффициент быстрой ликвидности (11) и коэффициент текущей ликвидности (3). Формулы для расчета данных коэффициентов были рассмотрены в 1 главе. Результаты расчета данных показателей приведем в таблице 2.3 ниже.

Таблица 2.3 - Анализ показателей платежеспособности ООО «Газпром Трансгаз СПб»

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год	Изменение	
				2017 год	2018 год
1	2	3	4	5	6
Коэффициент абсолютной ликвидности (K ₄)	0,34	0,0002	0,17	-0,339	0,1698
Коэффициент срочной (критической) ликвидности (K ₅)	1,46	2,09	1,76	0,63	-0,33
Коэффициент текущей ликвидности (K ₆)	2,04	2,94	2,45	0,9	-0,49

Рассчитав и получив результаты в таблице 2.3 можно сказать, что за анализируемые периоды только в 2017 году коэффициент абсолютной ликвидности был равен 0,0002, что является серьезным отклонением от нормативного значения (0,2 и более). Следовательно, в 2017 году предприятие было не способно расплатиться по своим обязательствам в кратчайшие сроки.

В 2018 году наблюдается прирост коэффициента абсолютной ликвидности на 0,1698 и он составил на конец отчетного периода 0,17. Однако, его значение ниже положенного норматива, следовательно предприятие до сих пор имеет проблемы описанные выше.

В целом можно сделать вывод, что предприятие находится в состоянии платежеспособности и готово расплачиваться по обязательствам перед своими кредиторами. Однако отклонение, которое показал коэффициент абсолютной

ликвидности говорит нам о том, что у предприятия существует угроза невыполнения своих обязательств в срок перед кредиторами.

2.3 Оценка экономических рисков предприятия

Для анализируемого нами предприятия ООО «Газпром трансгаз СПб» достаточно из рассмотренных в 1 главе, выделить три группы риска: производственные, экологические и финансовые.

Производственные риски заключаются в том, что компания эксплуатирует опасные производственные объекты, и основной вид своей деятельности по транспортировке природного газа осуществляет не только по специальным магистральным газопроводам, но и доставляет его в специальные распределительные центры. Однако в отдаленные, малонаселенные районы иногда целесообразней проводить автономную газификацию, чем проводить трубопроводы. Поэтому природный газ необходимо сжижать на специальных мини-заводах и только с помощью специальных газозов (метановозов) транспортировать в места его использования. Хранение сжиженного газа происходит в криогенных изотермических резервуарах, затем, его в газообразное состояние приводят с помощью системы регазификации и только потом он направляется на промышленные объекты и в жилые дома. В связи с этим производственная деятельность сопряжена с большим спектром рисков технологического, технического и природноклиматического характера, а также негативное воздействие могут оказывать не только действия персонала, но и третьи лица. Персонал, в виде квалифицированного инженера может допустить ошибку (например, не до конца закрученный болт на одной из труб), которая выражается в человеческом факторе, а третьи лица могут производить хищения, диверсии и даже террористические акты. Реализация указанных рисков может повлечь за собой значительный ущерб имущественным интересам компании и снижение производственных и экономических показателей деятельности будет неизбежна.

Таким образом, управление рисками газотранспортной системы компании обеспечивается за счет внедрения прогрессивных методов диагностики, проведения постоянных реконструкций и модернизаций. За счет высокого профессионализма персонала, наличия необходимой техники и аварийного запаса материально-технических ресурсов компания обеспечивает надежность поставок газа, а также незамедлительно и в минимально установленные сроки ликвидирует последствия аварий.

Компания реализует Политику в области охраны труда и промышленной безопасности на основе международного стандарта OHSAS 18001:2007, направленная на создание безопасных условий труда и сохранение жизни и здоровья работников, а также на обеспечение надежности работы опасных производственных объектов.

В целях обеспечения устойчивого функционирования газотранспортной системы и минимизации объемов финансовых ресурсов, направляемых на ликвидацию последствий природных и техногенных аварий, а также прочих неблагоприятных событий (в том числе, террористических актов и диверсий), организуется комплексная страховая защита имущественных интересов Общества, включающая в себя страхование имущества, страхование ответственности при строительстве, ремонте и эксплуатации опасных производственных объектов.

Следует отметить, что компания, ведущая свою деятельность, сопряжена с риском нанесения вреда окружающей среде. В случае причинения вреда окружающей среде и ее загрязнение из-за аварий или халатности персонала государство привлекает Общество к ответственности. Чаще всего это финансовые затраты, которые выплачиваются в виде штрафов и компенсаций за причиненный ущерб, а также потеря деловой репутации.

Для снижения возникновения такого вида риска компания проводит постоянные программы и мероприятия по снижению воздействия на окружающую среду, осуществляет финансирование природоохранной

деятельности, внедряет прогрессивные ресурсо-энергосберегающие и иные природоохранные технологии.

При строительстве новых производственных объектов, их эксплуатации и вывода из эксплуатации компания осуществляет контроль за выполнением требований природоохранного законодательства и корпоративных экологических стандартов, организуется экологический мониторинг, разрабатываются и внедряются природоохранные мероприятия. В рамках комплексной страховой защиты компания осуществляет страхование ответственности при строительстве и эксплуатации опасных производственных объектов, что обеспечивает выплату компенсаций за вред, причиненный окружающей среде, и минимизирует риск негативных финансовых последствий.

И, конечно же, данное предприятие существенно подвержено финансовым рискам, которые присутствуют во всей финансовой деятельности предприятия. В большинстве своем финансовые риски являются первопричиной угрозы для банкротства компании, так как именно финансовые потери наиболее катастрофичны помимо других. Любая организация, стремящаяся занять устойчивое положение в сфере своей деятельности, должна разрабатывать политику управления финансовыми рисками, которая должна быть основана на методах, приемах и мероприятиях, позволяющих прогнозировать наступление неблагоприятных событий и снижать их влияние.

С помощью моделей оценки финансового состояния предприятия, рассмотренных в 1 главе оценим степень риска.

Выполним комплексную оценку оценки риска потери финансовой устойчивости при помощи детерминированной модели оценки риска и результаты отразим в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Расчет финансовой устойчивости ООО «Газпром Трансгаз СПб»
по детерминированной модели оценки риска

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год
	в тыс. руб.	в тыс. руб.	в тыс. руб.
1	2	3	4
1. Излишек или недостаток СОС для формирования запасов и затрат	5 262 454	8 560 738	6 527 450
2. Излишек или недостаток СДИ для формирования запасов и затрат	5 578 060	8 918 855	6 927 223
3. Излишек или недостаток ОВИ для формирования запасов и затрат	5 578 060	8 918 855	6 927 223
S(Ф)	1	1	1

По результатам полученных результатов и формирования трехкомпонентного вектора ($S = \{1,1,1\}$), характеризующего тип финансовой ситуации, мы получили, что за анализируемый период предприятие обладало состоянием абсолютной финансовой устойчивости, а также абсолютной платежеспособностью, то есть оно не зависело от кредиторов.

Далее произведем расчет по модели оценки угрозы банкротства Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова (см. Таблица 2.5).

Таблица 2.5 - Расчет банкротства ООО «Газпром Трансгаз СПб» по модели оценки угрозы банкротства Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год
1	2	3	4
K_o	0,47	0,61	0,54
$K_{т.л.}$	2,04	2,94	2,45
$K_{и}$	1,41	1,48	1,56
$K_{м}$	0,03	0,02	0,02
$K_{пр}$	0,06	0,04	0,042
Рейтинговое число $R = 2K_o + 0,1K_{т.л.} + 0,08K_{и} + 0,45K_{м} + K_{пр}$	1,33	1,68	1,50

По результатам расчетов по модели Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова мы получили, что в 2016 году рейтинговое число равно 1,33 ($R=1,33$), следовательно, банкротство для предприятия маловероятно. В 2017 году данное число выросло на 0,35 и составило 1,68 ($R=1,68$), что также говорит о том, что предприятие далеко от банкротства. На конец 2018 года рейтинговое число R составило 1,50, что говорит нам о маловероятном риске возникновения финансовых проблем у предприятия.

Расчет следующей модели мы произведем на основе анализа ключевых измерений деятельности корпорации (рентабельность, оборотный капитал, финансовый риск и ликвидность), которую предложил Таффлер (см. Таблица 2.6).

Таблица 2.6 - Расчет банкротства ООО «Газпром Трансгаз СПб» по методу четырехфакторной модели Таффлера

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год
1	2	3	4
X_1	0,16	0,30	0,33
X_2	1,87	2,57	2,17

Продолжение таблицы 2.6

1	2	3	4
X_3	0,30	0,21	0,24
X_4	1,40	1,53	1,56
$Z_T = 0,53 \cdot X_1 + 0,13 \cdot X_2 + 0,18 \cdot X_3 + 0,16 \cdot X_4$	0,61	0,78	0,75

Расчет четырехфакторной модели показал, что в течение всего анализируемого периода предприятие находилось в состоянии абсолютной устойчивости в финансовом плане, так как полученные показатели Z_T соответственно равнялись 0,61, 0,78 и 0,75, что намного превосходит заданного норматива, указанного в 1 главе (см. Таблица 1.5). Таким образом, стоит отметить, что вероятность возникновения банкротства минимальна.

Методика балльных оценок Д. Дюрана рассчитывается на основе суммирования трех основных показателя, характеризующие платежеспособность предприятия (см. Таблица 2.7). Она служит для определения уровня финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе и риска банкротства предприятия.

Таблица 2.7 - Расчет платежеспособности ООО «Газпром Трансгаз СПб» по методу Д. Дюрана

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год	
	Значение	Баллы	Значение	Баллы	Значение	Баллы
1	2	3	4	5	6	7
Рентабельность активов, %	4%	5	3%	5	3%	5
Коэффициент текущей ликвидности	2,04	30	2,94	30	2,45	30
Коэффициент автономии	0,70	20	0,78	20	0,75	20
$I_{\text{дуран}} = K_{\text{рент.}} + K_{\text{т.л.}} + K_{\text{авт.}}$	-	55	-	55	-	55

Полученные результаты в виде баллов показали, что в 2016, 2017 и 2018 годах они равны 55 баллам. Анализируемое предприятие относится к 3 классу по уровню платежеспособности. Это означает, что предприятие имеет проблемы с выплатами по заемным средствам и с кредиторами. Однако на практике наше предприятие ведет свою деятельность в капиталоемкой отрасли и соответственно для него характерен низкий показатель рентабельности активов.

Выполним аналитическую таблицу 2.8 для установления класса платежеспособности по методу Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А.

Таблица 2.8 - Расчет платежеспособности ООО «Газпром Трансгаз СПб» по методу Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А.

Показатель	2016 год		2017 год		2018 год	
	Значение	Баллы	Значение	Баллы	Значение	Баллы
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,34	20	0,0002	0	0,17	12
Коэффициент быстрой ликвидности	1,46	18	2,09	18	1,76	18
Коэффициент текущей ликвидности	2,04	15	2,94	15	2,45	15
Коэффициент финансовой независимости	0,70	17	0,78	17	0,75	17

Продолжение таблицы 2.8

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,47	12	0,61	15	0,54	15
Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	1,69	15	0,62	3	1,97	15
Общая балльная оценка	-	97	-	68	-	92

Расчет по методу балльных оценок Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. показал, что по результатам таблицы 2.8 в 2016 году предприятие относилось ко 2 классу платежеспособности. В 2017 году, как видно ситуация ухудшилась, так как количество баллов уменьшилось по сравнению с 2016 годом на 29 и составило 68. Однако предприятие все также относилось ко 2 классу, а состояние его платежеспособности находилось на хорошем уровне. В 2018 году количество баллов составило 92. Таким образом, мы можем охарактеризовать ООО «Газпром Трансгаз СПб», как предприятие, показывающие незначительную степень риска по задолженности, но все еще не представляются как рискованные.

Выполним последнюю модель для прогноза риска банкротства с помощью 5-факторной Z-модель Альтмана и результаты отразим в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Расчет риска банкротства ООО «Газпром Трансгаз СПб» по 5-факторной Z-модель Альтмана

Коэффициенты	2016 год	2017 год	2018 год
1	2	3	4
T ₁	0,27	0,35	0,30
T ₂	0,04	0,034	0,032
T ₃	0,06	0,051	0,051
T ₄	2,32	3,60	3,06
T ₅	1,40	1,53	1,56
Z – счет = 0,717T ₁ + 0,847T ₂ + 3,107T ₃ + 0,42T ₄ + 0,998T ₅	2,76	3,48	3,24

На основе полученных результатов в таблице 2.9 можно сказать, что в 2016 году полученное значение $Z=2,76$ находилось на границе норматива от 1.23 до 2.9, что говорит нам о том, что предприятие находилось в зоне средней вероятности риска банкротства. В 2017 и 2018 годах значения были равны соответственно 3,48 и 3,24, что попадает на границу норматива от 2.9 и выше. Таким образом, можно сказать, что ООО «Газпром Трансгаз СПб» имеет низкую вероятность риска банкротства.

Составим общую таблицу (см. Таблица 2.10) всех рассмотренных методик и их итоговые результаты, характеризующие оценку риска финансового состояния предприятия в 2018 году.

Таблица 2.10 - Итоговые результаты по различным методам определения финансового состояния ООО «Газпром Трансгаз СПб»

Метод	Результат на конец отчетного периода
1	2
Детерминированная модель оценки риска	Предприятие обладает состоянием абсолютной финансовой устойчивости

1	2
Модель оценки угрозы банкротства Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова	Вероятность возникновения риска банкротства маловероятна.
Модель прогнозирования риска банкротства Таффлера	Вероятность возникновения риска банкротства минимальна.
Метод балльной оценки Д. Дюрана	Предприятие относится к 3 классу по уровню платежеспособности. Это означает, что предприятие имеет проблемы с выплатами по заемным средствам и с кредиторами.
Метод балльной оценки Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой	Предприятие относится ко 2 классу, которое показывает незначительную степень риска по задолженности, но все еще не представляются как рискованные.
5-факторная Z-модель Альтмана	Низкая вероятность риска банкротства

Как видно в таблице 2.10 5 методов из 6 показало результат, что анализируемое предприятие финансово устойчиво и уровень риска банкротства находится на минимальном уровне.

Таким образом, по результатам выполненного анализа финансовой устойчивости и платежеспособности, а также оценки экономических рисков предприятия, при помощи указанных в 1 главе методов можно сделать следующие выводы.

Во-первых, можно выделить то, что предприятие ведет успешную деятельность по транспортировке различных видов газа. Об этом говорит не только увеличение объема поставок газа, но и увеличение показателя выручки предприятия, прирост которого в 2018 году по сравнению с 2016 годом составил 3,58%. Также стоит выделить, что предприятие активно использует свои производственные фонды, об этом нам говорит показатель фондоотдачи,

рассчитанный в таблице 2.1. Однако чистая прибыль предприятия заметно уменьшилась к концу 2018 года по сравнению с 2016 годом и составила 1 520 101 тыс. руб. На данную ситуацию повлияло увеличение себестоимости продаж. Ее прирост в 2018 году по сравнению с 2016 годом составил 3,31%. Также сказался фактор повышения суммы прочих расходов в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 34,29%. Поэтому чистая прибыль имеет отрицательную динамику.

Во-вторых, расчет показателей ликвидности и платежеспособности показал, что у организации есть проблемы с платежеспособностью. Об этом говорит коэффициент абсолютной ликвидности, который в 2017 и в 2018 году находится ниже нормативного значения. Это говорит о том, что у предприятия все же есть проблемы с ликвидностью. Также стоит учесть, что полученный коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) в 2018 году показал, что предприятие финансирует свою деятельность за счет собственных средств и оно независимо от заемных. Соответственно оно является финансово устойчивым.

В-третьих, положительным показателем является увеличение размеров имущества предприятия, в том числе стоимости основных средств в 2018 году по сравнению с 2017 годом.

В-четвертых, выполненные расчеты по методам балльных оценок показали, что предприятие в отчетном периоде находится:

- по методике балльной оценки Д. Дюрана предприятие относится к 3 классу по уровню платежеспособности, следовательно, предприятие имеет проблемы с выплатами по заемным средствам и с кредиторами, однако на практике наше предприятие ведет свою деятельность в капиталоемкой отрасли и соответственно для него характерен низкий показатель рентабельности активов. Таким образом, полученный результат не может с точностью говорить нам о том, что у предприятия есть проблемы описанные выше.

- по методу балльной оценки Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой предприятие относится ко 2 классу, следовательно, предприятие имеет незначительную

степень риска по задолженности, но все еще не представляются как рискованные.

В-пятых, выполненные расчеты по моделям: оценки угрозы банкротства Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова, прогнозирования риска банкротства Таффлера и 5-факторной Z-модели Альтмана показали, что вероятность возникновения риска банкротства у ООО «Газпром Трансгаз СПб» минимальна.

Исходя из перечисленных выше положительных факторов, для предприятия финансовый риск, так или иначе, является существенным, так как на увеличение уровня вероятности его возникновения может существенно повлиять проблемы с ликвидностью и платежеспособностью предприятия.

Таким образом, необходимо разработать подходящие мероприятия, позволяющие повысить абсолютную ликвидность предприятия.

3 Повышение эффективности управления рисками ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»

3.1 Предложения по формированию программы снижения рисков

Во 2 главе нами были рассмотрены 3 основных вида экономических рисков для ООО «Газпром трансгаз СПб»: производственный, экологический и финансовые риски.

В целом Общество активно ведет свою деятельность по снижению производственных рисков с помощью методов описанных во 2 главе. Постоянная поддержка технического состояния производственных объектов, транспортных средств и обеспечение надежной работы своих высококвалифицированных сотрудников показывает отличные результаты в деятельности предприятия. Как итог, за анализируемый период аварии на объектах Общества отсутствовали.

Что касается экологических рисков, то здесь также стоит выделить активное участие Общества в соблюдении всех стандартов по охране окружающей среды. В 2018 году проводились проверки государственными органами, в ходе проверок нарушений природоохранного законодательства не выявлено [48].

Если в перечисленных выше экономических рисках со стороны производственного и экологического все понятно, то с финансовой стороны возникновение риска потери денежных средств присутствует. В результате оценки финансовой устойчивости и платежеспособности было выявлено то, что у предприятия существует угроза невыполнения своих обязательств в срок перед кредиторами.

Основными факторами, отрицательно повлиявшими на состояние платежеспособности у предприятия являются снижение денежных средств и увеличение кредиторской задолженности.

В такой ситуации можно предложить мероприятия:

- необходимо проводить ежеквартально мониторинг финансового состояния по показателям финансовой устойчивости и платежеспособности;
- для высвобождения проблемной части дебиторской задолженности Общество может заняться форфейтингом, то есть использовать вексельные формы расчетов. Данный способ отлично подходит для совершения сделок между предприятием и покупателями, так как все риски во время данной операции берет на себя банковское учреждение;
- для привлечения денежных средств Общество может продать часть своей дебиторской задолженности. Такой способ подойдет Обществу, если какой-то покупатель имеет крупную задолженность перед ним за полученные товарно-материальные ценности или услуги и по каким-либо причинам отказывается за них заплатить. Тогда Общество может обратиться в специализированные организации, готовые выкупить дебиторскую задолженность со значительной скидкой. Обычно скидка варьируется от 20 до 50 %. Таким образом, Общество может вернуть некоторую часть своих денежных средств;
- для уменьшения кредиторской задолженности предприятие можно пойти двумя направлениями. Первым направлением будет являться реструктуризация дебиторской и кредиторской задолженности. Для его выполнения потребуется более тщательная проработка данных бухгалтерского учета, которые содержат подробную информацию о составе внеоборотных активов, дебиторах, кредиторах и запасов. В нашем случае мы проводили исследование только с помощью данных публичной бухгалтерской отчетности, в которых подробная информация отсутствует. Данная информация может предоставляться только внутренним сотрудникам данного предприятия.

Кроме реструктуризации дебиторской и кредиторской задолженности можно рассмотреть проблему сроков дебиторской задолженности. Для этого выполним анализ деловой активности (см. Таблица 3.1), чтобы выявить длительность одного оборота дебиторской задолженности и его изменение за анализируемый период.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{одз}} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя сумма дебиторской задолженности}} \quad (17).$$

Нормативного значения у коэффициента нет. Основная суть состоит в том, что чем больше коэффициент, тем выше скорость оборота денег между нашим предприятием и покупателем наших товаров и услуг.

Вместе с коэффициентом оборачиваемости дебиторской задолженности используется показатель периода оборота дебиторской задолженности. Данный показатель отражает количество дней необходимых для того, чтобы дебиторская задолженность превратилась в денежную массу. Для его расчета воспользуемся следующей формулой:

$$\text{Период оборота дебиторской задолженности} = \frac{360}{\text{Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности}} \quad (18).$$

Таблица 3.1 - Показатели деловой активности ООО «Газпром Трансгаз СПб»

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темп прироста к 2016 году	
				2017 г.	2018 г.
1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,6	4,2	4,19	91,3	91,09
Период оборота дебиторской задолженности, в днях	78	85	85,4	108,97	109,49

По результатам таблицы 3.1 можно увидеть, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2017 году уменьшился на 0,4 по сравнению с 2016 годом. А в 2018 году уменьшился еще на 0,01 и составил

4,19. Следовательно, период оборота также увеличился. В 2016 году он составил 78 дней. В следующем году он увеличился на 7 дней и составил 85 дней. В 2018 году он увеличился еще на 0,04 дня и составил 85,4 дня.

Таким образом, можно сказать, что предприятие снизило свою деятельность с дебиторами.

Наше предложение с целью повышения ликвидности и платежеспособностью предприятия будет заключаться в сокращении сроков дебиторской задолженности на 15,4 дня и продажей проблемной части дебиторской задолженности специализированным компаниям.

3.2 Прогнозирование технико-экономических и финансовых показателей работы предприятия за счет реализации программы снижения рисков

На основе предложенного нами мероприятия по сокращению сроков дебиторской задолженности проанализируем, как изменятся показатели, применяемые для рейтинговой оценки, а также нам важно, чтобы коэффициент абсолютной ликвидности улучшился и при этом остальные показатели не должны быть меньше положенных нормативов.

Для этого необходимо составить прогнозы размера дебиторской задолженности и бухгалтерского баланса на 2019 год (см. Таблица 3.2). При их составлении учтем рассмотренные выше условия.

Допустим, что в 2019 году предприятие будет вести свою производственную деятельность в таком же темпе как в 2018 году и на основании этого будут получены результаты на уровне 2018 года.

Отсюда следует, что сумма выручки в 2019 году составит 74 247 287 тыс. руб.

Таблица 3.2 - Бухгалтерский баланс ООО «Газпром Трансгаз СПб» на 2019 год

Наименование показателя	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3

Продолжение таблицы 3.2

1	2	3
Актив		
I. Внеоборотные активы		
Основные средства	20 398 811	20 398 811
Итого по разделу I	22 130 432	22 130 432
II. Оборотные активы		
Запасы	7 125 786	7 125 786
Дебиторская задолженность	16 489 433	12 400 562
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 724 671	2 813 541
Прочие оборотные активы	20 219	20 219
Итого по разделу II	25 380 296	22 380 295
Баланс	47 510 728	44 510 727
III. Капитал и резервы		
Уставный капитал	10 810 615	10 810 615
Резервный капитал	1 167 562	1 167 562
Нераспределенная прибыль	17 336 197	17 336 197
Итого по разделу III	35 803 855	35 803 855
IV. Долгосрочные обязательства		
Итого по разделу IV	399 773	399 773
V. Краткосрочные обязательства		

1	2	3
Кредиторская задолженность	10 372 863	7 372 862
Итого по разделу V	11 307 100	8 307 099
Баланс	47 510 728	44 510 727

Далее необходимо спрогнозировать размер дебиторской задолженности при данных условиях на 2019 год.

За 2018 год период оборота дебиторской задолженности в среднем составил 85,4 дня. Сократим его на 15,4 дня и тогда коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности составит:

$$1) 360/70 = 5,14.$$

Далее произведем расчет среднегодовой размер дебиторской задолженности:

$$2) 74\,247\,287 * 2/5,14 = 28\,889\,994 \text{ тыс. руб.}$$

Размер дебиторской задолженности на конец 2018 года составил 16 489 433 тыс. руб.

Следовательно, размер дебиторской задолженности на конец 2019 года составит:

$$3) 28\,889\,994 - 16\,489\,433 = 12\,400\,562 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, с учетом сокращения сроков дебиторской задолженности ее размер на конец 2019 года составит 12 400 562 тыс. руб., следовательно, Общество получит дополнительную денежную массу, которая составит 4 088 871 тыс. руб. Можно предложить предприятию погасить краткосрочные обязательства перед кредиторами на сумму 3 000 001 тыс. руб., а 1 088 870 тыс. руб. оставить на собственном расчетном счете.

Выполним аналитическую таблицу 3.3 для установления класса платежеспособности по методу Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. на основе составленного прогнозного бухгалтерского баланса.

Таблица 3.3 - Прогнозный расчет платежеспособности ООО «Газпром Трансгаз СПб» по методу Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. на 2019 год

Показатель	2018 год		2019 год (прогноз)	
	Значение	Баллы	Значение	Баллы
1	2	3	4	5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,17	12	0,38	20
Коэффициент быстрой ликвидности	1,76	18	2,06	18
Коэффициент текущей ликвидности	2,45	15	3,04	15
Коэффициент финансовой независимости	0,75	17	0,80	17
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,54	15	0,61	15
Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	1,97	15	1,97	15

Продолжение таблицы 3.3

1	2	3	4	5
Общая балльная оценка	-	92	-	100

По полученным результатам в таблице 3.3 видно, что предложенный способ по сокращению сроков дебиторской задолженности помог повысить коэффициент абсолютной ликвидности, который в 2019 году составит 0,38, следовательно, состояние платежеспособности у предприятия улучшилось. Также стоит отметить, что проведя расчет по методу балльных оценок с помощью полученных прогнозных данных, мы видим, что предприятие в 2019 году из 2 класса перейдет в 1 класс платежеспособности. Таким образом, это означает, что предприятие будет иметь хороший запас финансовой устойчивости, который позволит предприятию расплачиваться по своим срочным обязательствам перед кредиторами.

Далее перейдем к предложению продать часть проблемной дебиторской задолженности специализированным компаниям.

Предположим, что у Общества сумма 5 489 100 тыс. руб. дебиторской задолженности является просроченной. Перед тем как выставить ее на продажу, организация отправляет уведомления дебиторам о данном намерение. Если со стороны дебиторов не происходит ответных действий, задолженность выставляется на продажу.

Допустим, данную дебиторскую задолженность Общество выставляет с вознаграждением в 30% от данной суммы. Тогда сумма вознаграждения составит:

$$1) 5\,489\,100 * 0,30 = 1\,646\,730 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, сумма дохода от данного мероприятия составит:

$$2) 5\,489\,100 - 1\,646\,730 = 3\,842\,370 \text{ тыс. руб.}$$

Полученная сумма дохода войдет в состав денежных средств предприятия и ее можно будет применить при выполнении следующих операций:

- предприятие может погасить свои срочные обязательства перед кредиторами также на сумму 3 000 001 тыс. руб. Таким образом, на конец 2019 года (прогноз) сумма кредиторской задолженности составит:

3) $10\,372\,863 - 3\,000\,001 = 7\,372\,862$ тыс. руб.

Полученную сумму кредиторской задолженности на 2019 год мы уже рассмотрели и проанализировали выше по методу Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А.;

- оставшийся доход в размере 842 369 тыс. руб. оставить на расчетном счете или вложить в приобретение необходимого сырья и материала для своего производства.

Подводя итоги можно сказать, что наши предложения в целях снижения экономических рисков будут заключаться в следующем:

1. В целях снижения производственного риска:

- продолжать проводить постоянный мониторинг состояния технических объектов и продолжать проводить мероприятия по повышению квалификации рабочих;

- не останавливаться на внедрении прогрессивных методов диагностики, проведении постоянных реконструкций и модернизаций;

- продолжать свою производственную деятельность в рамках Политики в области охраны труда и промышленной безопасности на основе международного стандарта OHSAS 18001:2007.

2. В целях снижения экологического риска:

- проводить постоянные программы и мероприятия по снижению воздействия на окружающую среду, осуществлять финансирование природоохранной деятельности и внедрять прогрессивные ресурсо-энергосберегающие и иные природоохранные технологии;

- осуществлять контроль за выполнением требований природоохранного законодательства и корпоративных экологических стандартов.

3. В целях снижения финансового риска:

- проводить минимум 4 раза за 1 год мониторинг финансового состояния по показателям финансовой устойчивости и платежеспособности;
- в целях сохранения и поддержки устойчивого состояния платежеспособности ООО «Газпром Трансгаз СПб» рекомендуем изменить условия выплат с дебиторами с целью повышения оборачиваемости дебиторской задолженности, а то есть сократить длительность 1 оборота на 15,4 дня;
- в случае накопления просроченной дебиторской задолженности рекомендуем проводить мероприятия по ее продаже специализированным компаниям по выгодным скидкам. Скидка по нашему предложению составляет 30%;
- в случае идентификации проблемной части дебиторской задолженности рекомендуем Обществу использовать вексельные формы расчетов.

В результате внедрения предлагаемых мероприятий у предприятия:

- все показатели ликвидности будут соответствовать нормативным значениям;
- выполненный прогнозный расчет платежеспособности по методу Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. покажет, что ООО «Газпром Трансгаз СПб» будет обладать состоянием абсолютной финансовой устойчивости, а также абсолютной платежеспособностью.

Заключение

На основании проведенного исследования мы выяснили, что экономические риски присущи любому субъекту, ведущему свою хозяйственную деятельность на рынке. Отсюда следует, что риск не может существовать вне деятельности, вне процессов, происходящих в организации. Риски занимают негативную сторону, которая представляет собой потерю дохода, имущества, получение убытков в виду того, что до конца предопределить, что прогнозируемое событие произойдет невозможно.

Следовательно, чтобы снизить влияние постоянно возникающих рисков, руководству организации необходимо грамотно создать эффективную систему управления рисками. Такая система будет зависеть во многом от грамотно составленной классификации рисков. Одну из хорошо систематизированных классификаций рисков мы рассмотрели предложенную российским ученым Уродовских В.Н.

Однако в практической деятельности предприятия руководство чаще ориентируется на риски производственные, коммерческие и финансовые.

Сегодня для эффективной работы и развития организаций существует большое количество современных качественных и количественных методов оценки уровня рисков.

Так методика качественной оценки рисков проводится на исследовании эмпирических данных. Эти данные чаще всего анализирует специально отобранная группа экспертов, которая формирует новые гипотезы и продуктивные идеи. Результаты исследований содержат новые мнения, оценки, идеи, предложения и обоснования.

Методика количественной оценки рисков проводится с помощью определенных математических показателей, которые требуют большого количества статистических данных.

Данные методики требуют большого количества практического опыта, квалификации аналитика и специальных программ. Поэтому оценку рисков в

нашей работе для ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург» мы проводили с помощью следующих доступных рейтинговых моделей и методов оценки финансового состояния предприятия: детерминированная модель оценки риска, модель оценки угрозы риска банкротства Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова, модель прогнозирования риска банкротства Таффлера, метод балльной оценки Д. Дюрана, метод балльной оценки Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой и 5-факторная Z-модель Альтмана для прогноза риска банкротства.

По результатам анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург» за 2016-2018 гг. были сделаны следующие выводы:

- за анализируемый период показатель выручки имеет тенденцию роста, так в 2016 году он составлял 71 687 425 тыс. руб., на конец 2017 года он вырос на 1,99% (или на 1 428 882 тыс. руб.), а уже в 2018 году сохранил свой рост (на 1 130 980 тыс. руб.) и составляет 74 247 287 тыс. руб.;
- чистая прибыль предприятия в 2016 году составила 2 032469 тыс. руб. В следующие два года наблюдается постоянное снижение данного показателя и в 2018 году она составила 1 520 101 тыс. руб.;
- расчет показателей финансовой деятельности показал, что предприятие усиливает рост своей финансовой устойчивости за счет эффективного использования своих производственных фондов;
- расчет показателей финансовой устойчивости показал, что у ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург» высокая финансовая устойчивость, удовлетворительная величина собственного капитала и Общество независимо от заемных средств;
- расчет показателей платежеспособности показал, что у предприятия существует угроза невыполнения своих обязательств в срок перед кредиторами. Об этом говорит коэффициент абсолютной ликвидности, который в 2017 и в 2018 году находится ниже нормативного значения;

- предприятие ведет усиленный контроль за производственными и экологическими рисками. За анализируемый период на предприятии не произошло ни одной аварии;
- выполненные расчеты по моделям: оценки угрозы банкротства Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова, прогнозирования риска банкротства Таффлера и 5-факторной Z-модели Альтмана показали, что вероятность возникновения риска банкротства у ООО «Газпром Трансгаз СПб» минимальна;
- выполненный расчет по методу балльной оценки Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой показал, что предприятие относится ко 2 классу, следовательно, предприятие имеет риск по задолженности перед кредиторами;
- основными факторами, отрицательно повлиявшими на состояние платежеспособности у предприятия являются снижение денежных средств и увеличение кредиторской задолженности.

В целях повышения показателя абсолютной ликвидности и платежеспособности у ООО «Газпром Трансгаз СПб» в выпускной квалификационной работе предложен следующий ряд мероприятий:

- необходимо проводить ежеквартально мониторинг финансового состояния по показателям финансовой устойчивости и платежеспособности;
- для высвобождения проблемной части дебиторской задолженности Общество может заняться форфейтингом, то есть использовать вексельные формы расчетов.
- для привлечения денежных средств Общество может продать часть своей дебиторской задолженности в специализированные организации, готовые выкупить дебиторскую задолженность со значительной скидкой;
- для уменьшения кредиторской задолженности необходимо изменить условия договор с дебиторами с целью ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности (сокращение длительности оборота дебиторской задолженности на 15,4 дня).

Реализация предложенных мероприятий в совокупности приведет к увеличению платежеспособности у ООО «Газпром Трансгаз СПб», тем самым

снизив степень воздействия финансового риска на деятельность Общества в будущем.

Список используемой литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 1,2.
[Электронный ресурс].
URL:http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/12a3452fa9842e78b631cd4098e81d950279f1af/ (дата обращения: 04.03.2019).
2. Каталог ГОСТ, ГОСТ Р. — национальные стандарты РФ.
[Электронный ресурс]. URL: <http://www.gostinfo.ru/catalog/Details/?id=4684631>
(дата обращения: 20.02.2019).
3. Авдийский В. И., Кузнецова Ю. А., Дадалко А. В. Управление операционными рисками как фактор обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 442 с.
4. Антонов Г. Д., Иванова О. П., Тумин В. М. Управление рисками организации: учебник / — М.: ИНФРА-М, 2017. — 153 с.
5. Балдин К. В., Передеряев И. И., Голов Р. С. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия. - 3-е изд. - М.:Дашков и К, 2017. - 418 с.
6. Валько Д. В. Экономическая безопасность: учеб. пособие для вузов. - М.: Издательство Юрайт, 2019. - 151 с.
7. Горбунов В. Л. Бизнес-планирование с оценкой рисков и эффективности проектов: Научно-практическое пособие. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 248 с.
8. Грачева М. В., Секерина А. Б. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 544 с.
9. Домашенко Д. В., Финогенова Ю. Ю. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 304 с.
10. Казакова Н. А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски : учеб. пособие — М.: ИНФРА-М, 2017. — 208 с.

11. Капустина Н.В. Теоретико-методологические подходы риск-менеджмента: Монография / - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 140 с.
12. Карсунцева О. В. Управление рисками: учебное пособие; М-во образования и науки Российской Федерации,- Самара: Самарский гос. технический ун-т, 2016. - 90 с.
13. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Анализ и оценка рисков в бизнесе.— 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 381 с.
14. Катаева, Т. М. Основы антикризисного менеджмента. Ч. I: учебное пособие. Южный федеральный университет. – Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2016. – 92 с.
15. Коваленко О. А. Экономическая безопасность предприятия: Учебное пособие. - М.:ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 359 с.
16. Кукукина И. Г., Климова С. В. Методы экономической оценки устойчивости развития предприятия: монография. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 202 с.
17. Кучеров И. И., Поветкина Н. А. Риски финансовой безопасности: правовой формат: монография. — М.: ИЗиСП: Норма: ИНФРА-М, 2018. - 304 с.
18. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 377 с.
19. Новиков А.И., Солодкая Т.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах. - М.:Дашков и К, 2017. - 288 с.
20. Магомедов А. М. Экономика организации. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 323 с.
21. Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 326 с.
22. Поляк Г. Б. Финансовый менеджмент.— 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 456 с.

23. Рыхтикова Н. А. Анализ и управление рисками организации: учеб. пособие. — 3-е изд. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 248 с.
24. Ряховская А. Н., Крюкова О. Г., Кузнецова М. О. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса: учеб. пособие; под ред. О. Г. Крюковой. — М.: Магистр: ИНФРА-М, 2018. — 256с.
25. Савицкая Г. В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты: монография . — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2019. — 291 с.
26. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник. — 14-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 649 с.
27. Серебрякова Т. Ю. Риски организации и внутренний экономический контроль: Монография / Т.Ю. Серебрякова. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 111 с.
28. Сидоров В. А., Кузнецова Е. Л., Болик А. В. Общая экономическая теория: учебник для студентов высших учебных заведений, 2017. — 603 с.
29. Соколов Д. В., Барчуков А. В. Базисная система риск-менеджмент организаций реального сектора экономики: Монография. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 125 с.
30. Солодов А. К. Основы финансового риск-менеджмента: учебник и учебное пособие. – М.: Издание Александра К. Солодова // 2017. –286 стр.
31. Тесля П. Н. Финансовый менеджмент: Учебник. - М.:ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 218 с.
32. Тихомиров Н. П., Потравный И. М., Тихомирова Т. М. Методы анализа и управления эколого-экономическими рисками: Учеб. пособие для вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.-350 с.
33. Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия : учеб. пособие. — М.:Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2018. — 168 с.
34. Фомичев А. Н. Риск-менеджмент: Учебное пособие., - 4-е изд. - М.:Дашков и К, 2016. - 372 с.
35. Хитрова Е. М. Основы управления рисками: учеб. пособие. – Иркутск: Изд-во БГУ, 2016. – 104 с.

36. Хоминич И. П. Финансы организаций: управление финансовыми рисками. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 345 с.
37. Чараева М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. - 2-е изд. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.
38. Чернова Г. В. Страхование и управление рисками: учебник для бакалавров. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 767 с.
39. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие. - 9-е изд. - М.:Дашков и К, 2018. - 544 с.
40. Шапкин А. С., Шапкин В. А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций. - 6-е изд. - М.:Дашков и К, 2017. - 880 с.
41. Шкурко В. Е. Управление рисками проекта : учеб. пособие для вузов. — 2-е изд. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 182 с.
42. Шульц В. Л. Безопасность предпринимательской деятельности в 2 ч. Часть 1: учебник для академического бакалавриата. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 288 с.
43. Оценка финансового состояния предприятия + 7 моделей с формулами. [Электронный ресурс]. URL:<http://finzz.ru/ocenka-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya.html> (дата обращения: 07.03.2019).
44. Оценка платежеспособности предприятия (метод Д. Дюрана). [Электронный ресурс]. URL: <http://finzz.ru/metodika-dyurana.html> (дата обращения: 18.03.2019).
45. Модели банкротства зарубежных предприятий с формулами расчета (4 mda-модели). [Электронный ресурс]. URL: <http://finzz.ru/modeli-bankrotstva-zarubezhnyh-predpriyatij-4-mda-modeli.html> (дата обращения: 19.03.2019).
46. Политика ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург» в области качества, охраны окружающей среды, охраны труда, промышленной и пожарной безопасности.

[Электронный ресурс]. URL: http://spb-tr.gazprom.ru/d/textpage/14/20/politics_2018.pdf (дата обращения: 19. 03. 2019).

47. Официальный сайт ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург».

[Электронный ресурс]. URL: <http://spb-tr.gazprom.ru/about/> (дата обращения: 19. 03. 2019).

48. Экологический отчет за 2018 год ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург».

[Электронный ресурс]. URL: http://spb-tr.gazprom.ru/d/textpage/14/20/eco_report_2018.pdf (дата обращения: 21. 03. 2019)

49. Механизмы нейтрализации финансовых рисков.

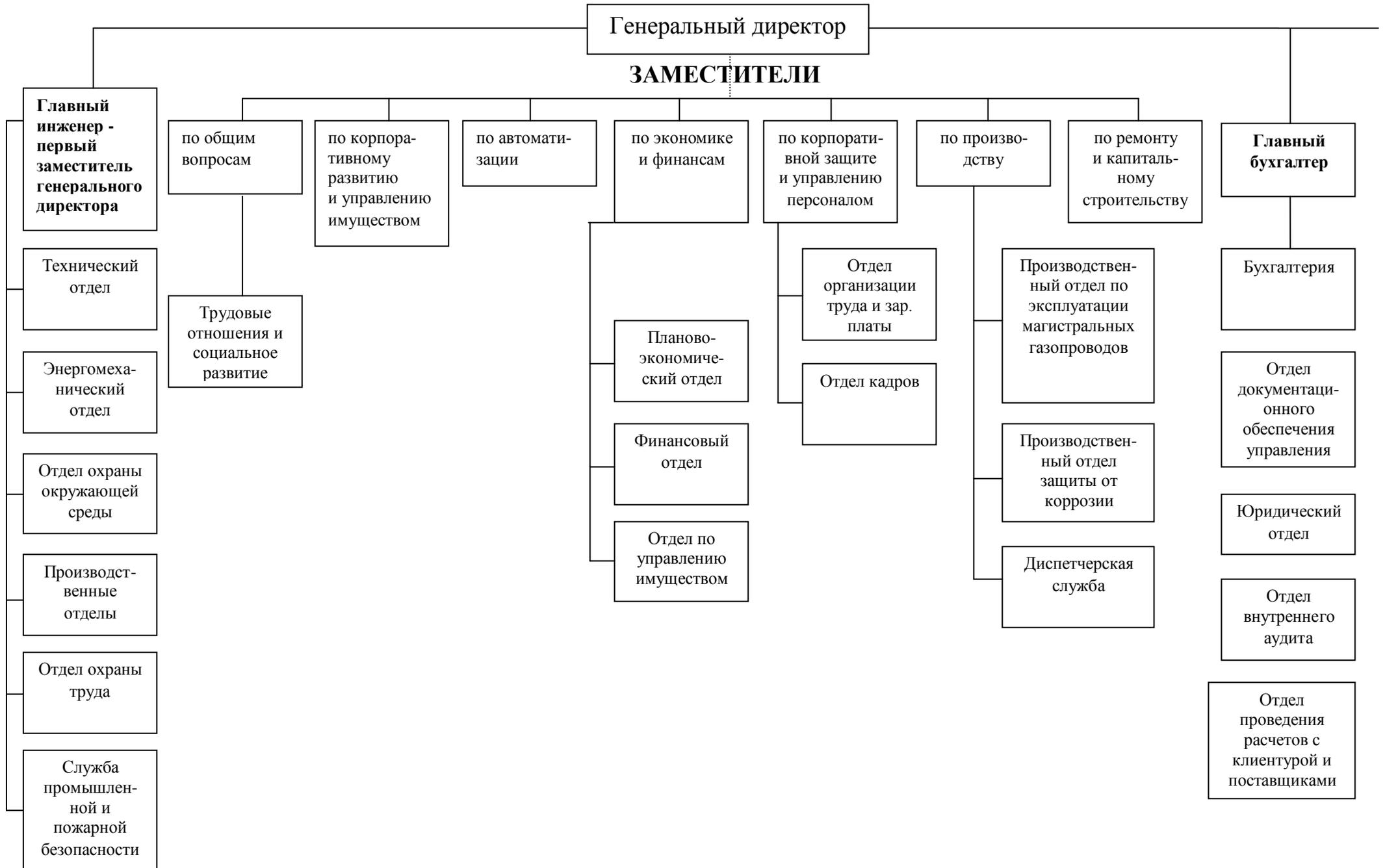
[Электронный ресурс]. URL: https://www.cfin.ru/finanalysis/risk/inside_neutraliztn.shtml (дата обращения: 24.03.2019).

50. Способы минимизации коммерческих рисков.

[Электронный ресурс]. URL: <http://projectimo.ru/upravlenie-riskami/kommercheskie-riski.html> (дата обращения: 24.03.2019)

Приложение А

Организационная структура ООО «Газпром Трансгаз СПб»



Приложение Б

Вертикальный и горизонтальный анализ доходов и расходов (в тыс. руб.) за 2016-2018 года

Наименование показателя	За 2016 г.	За 2017 г.	За 2018 г.	Вертикальный анализ			Горизонтальный анализ			
				Уд. Вес %	Уд. Вес %	Уд. Вес %	2017 г.		2018 г.	
				2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Выручка	71 687 425	73 116 307	74 247 287	100,00	100,00	100,00	1 428 882	1,99	1 130 980	1,55
Себестоимость продаж	-63 213 155	-63 967 838	-65 304 237	-88,18	-87,49	-87,96	-754 683	1,19	-1 336 399	2,09
Валовая прибыль (убыток)	8 474 270	9 148 469	8 943 050	11,82	12,51	12,04	674 199	7,96	-205 419	-2,25
Коммерческие расходы	-967	-146	-4 472	-0,001	-0,0002	-0,01	-821	84,90	-4 326	2963,01
Управленческие расходы	-6 082 223	-6 173 859	-5 259 658	-8,48	-8,44	-7,08	-91 636	1,51	914 201	-14,81
Прибыль (убыток) от продаж	2 391 080	2 974 464	3 678 920	3,34	4,07	4,95	583 384	24,40	704 456	23,68
Доходы от участия в других организациях	0	12 041	8 890	-	0,02	0,01	12 041		-3 151	-26,17
Проценты к получению	8 932	6 479	6 192	0,01	0,01	0,01	-2 453	-27,46	-287	-4,43
Проценты к уплате	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0	0,00
Прочие доходы	3 687 444	1 049 808	891 305	5,14	1,44	1,20	-2 637 636	-71,53	-158 503	-15,10
Прочие расходы	-3 092 771	-1 617 572	-2 172 231	-4,31	-2,21	-2,93	1 475 199	-47,70	-554 659	34,29
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 994 685	2 425 220	2 413 076	4,18	3,32	3,25	-569 465	-19,02	-12 144	-0,50
Текущий налог на прибыль	-1 036 061	-902 766	-952 566	-1,45	-1,23	-1,28	133 295	-12,87	-49 800	5,52
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	364 359	345 038	384 628	0,51	0,47	0,52	-19 321	-5,30	39 590	11,47
Изменение отложенных налоговых обязательств	-19 829	-237	-7 840	-0,03	0,00	-0,01	19 592	-98,80	-7 603	3208,02
Изменение отложенных налоговых активов	108 596	77 214	82 163	0,15	0,11	0,11	-31 382	-28,90	4 949	6,41
Прочее	-14 922	9 625	14 732	-0,02	0,01	0,02	24 547	-164,50	5 107	53,06
Чистая прибыль (убыток)	2 032 469	1 609 056	1 520 101	2,84	2,20	2,05	-423 413	-20,83	-88 955	-5,53

Приложение В

Вертикальный и горизонтальный анализ активов бухгалтерского баланса (в тыс. руб.) за 2016-2018 года

				Вертикальный анализ			Горизонтальный анализ			
				Уд. Вес %	Уд. Вес %	Уд. Вес %	2017 г.		2018 г.	
Наименование показателя	На 31.12. 2016 г.	На 31.12. 2017 г.	На 31.12. 2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
АКТИВ										
1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Нематериальные активы	1819	1556	1793	0,01	0,01	0,01	-263	-14,46	237	15,23
Результаты исследований и разработок	38 898	44 753	52 575	0,17	0,21	0,24	5855	15,05	7 822	17,48
Основные средства	21 192 290	19 564 187	20 398 811	94,93	92,73	92,18	-1 628 103	-7,68	834 624	4,27
Финансовые вложения	212 105	445 000	465 172	0,95	2,11	2,10	232 895	109,80	20 172	4,53
Отложенные налоговые активы	503 636	557 448	512 540	2,26	2,64	2,32	53 812	10,68	-44 908	-8,06
Прочие внеоборотные активы	376 315	484 950	699 541	1,69	2,30	3,16	108 635	28,87	214 591	44,25
Итого по разделу 1	22 325 063	21 097 894	22 130 432	100	100	100	-1 227 169	-5,50	1 032 538	4,89
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Запасы	8 152 042	7 693 243	7 125 786	28,26	28,87	28,08	-458 799	-5,63	-567 457	-7,38
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	24 972	21 712	20 187	0,09	0,08	0,08	-3260	-13,05	-1 525	-7,02
Дебиторская	15 774 703	18 920 043	16 489 433	54,69	71,00	64,97	3 145 340	19,94	-2 430 610	-12,85

задолженность										
Денежные средства и денежные эквиваленты	4 875 639	2141	1 724 671	16,90	0,01	6,80	-4 873 498	-99,96	1 722 530	80 454,46
Прочие оборотные активы	17 032	12 308	20 219	0,06	0,05	0,08	-4724	-27,74	7 911	64,28
Итого по разделу 2	28 844 388	26 649 447	25 380 296	100	100	100	-2 194 941	-7,61	-1 269 151	-4,76
БАЛАНС	51 169 451	47 747 341	47 510 728	0	0	0	-3 422 110	-6,69	-236 613	-0,50

Приложение Г

Вертикальный и горизонтальный анализ пассивов бухгалтерского баланса (в тыс. руб.) за 2016-2018 года

				Вертикальный анализ			Горизонтальный анализ			
				Уд. Вес %	Уд. Вес %	Уд. Вес %	2017 г.		2018 г.	
Наименование показателя	На 31.12. 2016 г.	На 31.12. 2017 г.	На 31.12. 2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ПАССИВ										
3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ										
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10 810 615	10 810 615	10 810 615	30,23	28,93	30,19	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	6 565 215	6 538 458	6 489 481	18,36	17,49	18,13	-26 757	-0,41	-48 977	-0,75
Резервный капитал	1 027 211	1 128 835	1 167 562	2,87	3,02	3,26	101 624	9,89	38 727	3,43
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	17 361 490	18 895 679	17 336 197	48,54	50,56	48,42	1 534 189	8,84	-1 559 482	-8,25
Итого по разделу 3	35 764 531	37 373 587	35 803 855	100	100	100	1 609 056	4,50	-1 569 732	-4,20
4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Заемные средства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	242 291	238 387	295 253	76,77	66,57	73,86	-3 904	-1,61	56 866	23,85
Прочие обязательства	73 315	119 730	104 520	23,23	33,43	26,14	46 415	63,31	-15 210	-12,70
Итого по разделу 4	315 606	358 117	399 773	100	100	100	42 511	13,47	41 656	11,63
5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Заемные средства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	14 168 349	9 069 684	10 372 863	93,90	90,56	91,74	-5 098 665	-35,99	1 303 179	14,37

Доходы будущих периодов	12 590	10 113	9 457	0,08	0,10	0,08	-2 477	-19,67	-656	-6,49
Оценочные обязательства	908 375	935 840	924 780	6,02	9,34	8,18	27 465	3,02	-11 060	-1,18
Итого по разделу 5	15 089 314	10 015 637	11 307 100	100	100	100	-5 073 677	-33,62	1 291 463	12,89
БАЛАНС	51 169 451	47 747 341	47 510 728	0	0	0	-3 422 110	-6,69	-236 613	-0,50

Приложение Д

Баланс платежеспособности в тыс. руб. ООО «Газпром Трансгаз СПб»

Активы	На 31.12. 2016 г. тыс. руб.	На 31.12. 2017 г. тыс. руб.	На 31. 12. 2018 г. тыс. руб.	Пассивы	На 31.12. 2016 г.	На 31. 12. 2017 г.	На 31. 12. 2018 г.	Недостаток (излишек) платежных средств		
								31.12. 2016 г.	31. 12. 2017 г.	31. 12. 2018 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
А ₁	4 875 639	2 141	1 724 671	П ₁	14 168 349	9 069 684	10 372 863	-9 292 710	-9 067 543	-8 648 192
А ₂	15 774 703	18 920 043	16 489 433	П ₂	0	0	0	15 774 703	18 920 043	16 489 433
А ₃	8 194 046	7 727 263	7 166 192	П ₃	1 236 571	1 304 070	1 334 010	6 957 475	6 423 193	5 832 182
А ₄	22 325 063	21 097 894	22 130 432	П ₄	35 764 531	37 373 587	35 803 855	-13 439 468	-16 275 693	-13 673 423
Баланс	51 169 451	47 747 341	47 510 728	Баланс	51 169 451	47 747 341	47 510 728	-	-	-

Приложение Е

Бухгалтерский баланс ООО «Газпром Трансгаз Санкт-Петербург» за 2016-2018

ГГ.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2018 года					
Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 60%;"> <p>Организация Общество с ограниченной ответственностью "Газпром трансгаз Санкт-Петербург"</p> <p>Идентификационный номер налогоплательщика</p> <p>Вид экономической деятельности транспортирование по трубопроводам газа</p> <p>Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью/ Частная собственность</p> <p>Единица измерения: тыс. руб.</p> <p>Местонахождение (адрес) Российская Федерация, 196128, г. Санкт-Петербург, Варшавская ул., д. 3, корп. 2</p> </div> <div style="width: 35%;"> <p>Форма по ОКУД 0710001</p> <p>Дата (число, месяц, год) 31.12.2018</p> <p>по ОКПО 00154312</p> <p>ИНН 7805018099</p> <p>по ОКВЭД 49.50.21</p> <p>по ОКОПФ/ОКФС 12300/16</p> <p>по ОКЕИ 384</p> </div> </div>					
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Нематериальные активы	1110	1 793	1 556	1 819
	Результаты исследований и разработок	1120	52 575	44 753	38 898
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	20 398 811	19 564 187	21 192 290
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	465 172	445 000	212 105
	Отложенные налоговые активы	1180	512 540	557 448	503 636
	Прочие внеоборотные активы	1190	699 541	484 950	376 315
	Итого по разделу I	1100	22 130 432	21 097 894	22 325 063
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Запасы	1210	7 125 786	7 693 243	8 152 042
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	20 187	21 712	24 972
	Дебиторская задолженность	1230	16 489 433	18 920 043	15 774 703

	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 724 671	2 141	4 875 639
	Прочие оборотные активы	1260	20 219	12 308	17 032
	Итого по разделу II	1200	25 380 296	26 649 447	28 844 388
	БАЛАНС	1200	25 380 296	26 649 447	28 844 388
	ПАССИВ	1600	47 510 728	47 747 341	51 169 451
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)(паевой фонд)	1310	10 810 615	10 810 615	10 810 615
	Собственные акции, выкупленные у акционеров (целевой капитал)	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	6 489 481	6 538 458	6 565 215
	Добавочный капитал (без переоценки) (целевые средства)	1350	-	-	-
	Резервный капитал (фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества)	1360	1 167 562	1 128 835	1 027 211
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (резервный и иные целевые фонды)	1370	17 336 197	18 895 679	17 361 490
	Итого по разделу III	1300	35 803 855	37 373 587	35 764 531
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	295 253	238 387	242 291
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	104 520	119 730	73 315
	Итого по разделу IV	1400	399 773	358 117	315 606
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	10 372 863	9 069 684	14 168 349
	Доходы будущих периодов	1530	9 457	10 113	12 590

Продолжение приложения Е

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	Оценочные обязательства	1540	924 780	935 840	908 375
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	11 307 100	10 015 637	15 089 314
	БАЛАНС	1700	47 510 728	47 747 341	51 169 451

Генеральный директор

[Подпись]

(подпись)



"27" марта 2019

Главный бухгалтер

[Подпись]

(расшифровка подписи)

Шинин С.О.

(расшифровка подписи)

Приложение Ж

Отчет о финансовых результатах ООО «Газпром Трансгаз Санкт-Петербург» в 2018-2017 гг.

Отчет о финансовых результатах
За 2018 год

	Форма по ОКУД	Коды
	Дата отчета, месяц, год	0710002
Организация ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»	по ОКТО	31.12.2018
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	00154312
Вид экономической деятельности	ОКВЭД	7805018099
транспортирование по трубопроводам газа	ОКВЭД	49.50.21
Организационно-правовая форма / форма собственности	ОКОНИ/ОКФС	12300/16
Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКНИ	384
Единица измерения: тыс. руб.		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2018 год	За 2017 год
	Выручка	2110	74 247 287	73 116 307
	Себестоимость продаж	2120	(65 304 237)	(67 067 838)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	8 943 050	9 148 469
	Коммерческие расходы	2210	(4 472)	(146)
	Управленческие расходы	2220	(5 259 658)	(6 173 859)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	3 678 920	2 974 464
	Доходы от участия в других организациях	2310	8 890	12 041
	Проценты к получению	2320	6 197	6 479
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	891 305	1 049 808
	Прочие расходы	2350	(2 172 231)	(1 617 572)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2400	2 413 076	2 428 220
	Текущий налог на прибыль	2410	(952 566)	(932 766)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	384 628	345 038
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(7 840)	(237)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	82 163	77 214
	Прочее	2460	14 732	9 625
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 520 101	1 609 056

Форма 0710002 с 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2018 год	За 2017 год
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	84 597	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 604 698	1 609 056

Генеральный директор  Фокин Г.А. (подпись)	Главный бухгалтер  Шинник С.О. (подпись)
--	---

22 марта 2019 г.



Приложение 3

Отчет о финансовых результатах ООО «Газпром Трансгаз Санкт-Петербург» в 2017-2016 гг.

Отчет о финансовых результатах За 2017 год				
			Форма по ОКУД	Коды
			Дата (число, месяц, год)	0710002
Организация	ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»		по ОКПО	31 12 2017
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН	00154312
Вид экономической деятельности	транспортирование по трубопроводам газа		ОКВЭД	7805018099
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность		по ОКФС/ОКФС	49.50.21
Единица измерения: тыс. руб.			по ОКЕИ	12300/16
				384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2017 год	За 2016 год
	Выручка	2110	73 116 307	71 687 425
	Себестоимость продаж	2120	(63 967 838)	(63 213 155)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9 148 469	8 474 270
	Коммерческие расходы	2210	(146)	(967)
	Управленческие расходы	2220	(6 173 859)	(6 087 223)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 974 464	2 391 080
	Доходы от участия в других организациях	2310	12 041	0
	Проценты к получению	2320	6 479	8 932
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	1 049 808	3 687 441
	Прочие расходы	2350	(1 617 872)	(3 092 771)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2 425 220	2 994 685
	Текущий налог на прибыль	2410	(902 766)	(1 036 061)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	345 038	364 359
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(237)	(19 879)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	77 214	108 596
	Прочее	2460	9 625	(14 922)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 609 056	2 052 469

Фирма 0710002 г. 3				
Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2017 год	За 2016 год
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	384 553
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 609 056	2 437 022

Генеральный директор  Фокин Г.А. (подпись)	Главный бухгалтер  Шинник С.О. (подпись)
--	--

7 марта 2019 г.

