

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 4 |
| 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ РИСКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ..... | 7 |
| 1.1 Экономическая сущность и классификация рисков..... | 7 |
| 1.2 Причины и факторы рисков..... | 12 |
| 1.3 Методы анализа и оценки рисков..... | 18 |
| 2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РИСКОВ ООО «ТС ЛИТ» | 23 |
| 2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ТС Лит»..... | 23 |
| 2.2 Анализ финансовых рисков ООО «ТС Лит» | 28 |
| 2.3 Оценка операционных рисков ООО «ТС Лит» | 41 |
| 3. РАЗРАБОТКА МЕР ПО СНИЖЕНИЮ РИСКОВ ООО «ТС ЛИТ»..... | 49 |
| 3.1 Обоснование мер по снижению рисков ООО «ТС Лит»..... | 49 |
| 3.2 Оценка эффективности мер по снижению рисков ООО «ТС Лит»..... | 59 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 64 |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ | 67 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ..... | 71 |

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время в бизнесе, как считают многие аналитики и управленцы, наступает новая эпоха – эпоха риск-менеджмента. Сегодня без него невозможно рассматривать стратегические альтернативы и определять перспективы развития бизнеса, планировать деятельность предприятий, выбирать наилучшие способы достижения поставленных результатов и пр.

Да и само управление рисками сегодня становится другим, поскольку многие традиционные инструменты и методы уже не действуют так, как прежде, поскольку уклониться от рисков стало невозможно.

Риск является неотъемлемой частью деловой активности на любом рынке, и многие предприятия сегодня несут значительные потери в результате неспособности предвидеть, хеджировать и управлять различными рисками. В стремительно меняющихся и зачастую непредсказуемых экономических условиях необходимо уделять постоянное внимание выявлению и оценке рисков, а также управлению рисками.

Проблема раннего и своевременного выявления рисков важна для многих промышленных предприятий в настоящее время, но особенно остро она стоит в тех отраслях и видах деятельности, которые сопряжены со множеством рискованных ситуаций. К ним по праву можно отнести предприятия машиностроения, от успешной деятельности которых в настоящее время зависит состояние отечественной экономики в целом.

Деятельность современных машиностроительных предприятий связана с воздействием целого ряда рисков, которые приводят к выпуску бракованной и некачественной продукции, – потери от брака в машиностроении могут существенно увеличивать себестоимость выпускаемых изделий и снижать рентабельность производства. Помимо этого, в машиностроении имеются вредные производства, такие, например, как литейное производство, которое характеризуется одновременным воздействием множества физических, химических и механических факторов.

Возникновение рискованных ситуаций в таких производствах может привести не только к потерям от выпуска бракованной продукции, но и к таким негативным последствиям, как: травматизм и профессиональные заболевания (ожоги, отравление, ушибы, силикоз и силикотуберкулез, литейную лихорадку и др.).

Проблема анализа и управления рисками металлургических производств очень актуальна, поскольку она связана с опасностью возникновения целого ряда непредвиденных потерь. Именно поэтому для каждого металлургического предприятия важно предусмотреть возможное изменение рискованных факторов и условий, способных оказать существенное влияние на функционирование предприятия.

Как показывает практика, предприятию в своей деятельности уклониться от рисков сейчас практически невозможно, сложно диверсифицировать и локализовать последствия, поэтому управление рисками предприятия продолжает оставаться трудновыполнимой задачей.

Анализ научных трудов в области теории и практики управления рисками свидетельствует о растущем значении и актуальности проблемы оценки и управления рисками предприятия. Среди исследователей, внесших реальный вклад в развитие теории и изучении проблем риска, можно выделить таких ученых, как А. П. Альгин, И. А. Бланк, О. А. Грунин, Дж. М. Кейнс, С. О., Лукашин, А. Маршалл, О. Моргенштейн, Ф. Найт, Дж. Нейман, В. А., Поляк, Б. А. Райзберг, В. В. Черкасов.

Вышесказанное объясняет актуальность выбранной темы для выпускной квалификационной работы. Для каждого предприятия необходима оценка рисков деятельности, чтобы правильно обосновать меры по их предотвращению или снижению.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выбрано ООО «ТС Лит» – воронежское предприятие, которое производит высококачественную литейную продукцию и изделия из различных марок чугунов и сталей.

Основная цель выпускной квалификационной работы состоит в раскрытии проблемы оценки рисков и разработке мер по их снижению на примере конкретного предприятия.

Поставленная цель достигается решением следующих задач:

- 1) исследование рисков деятельности предприятия и рискообразующих факторов;
- 2) анализ рисков предприятия ООО «ТС Лит»;
- 3) разработка мер по снижению рисков ООО «ТС Лит».

Теоретической и методологической основой выпускной квалификационной работы являются научные труды зарубежных и отечественных ученых актуальным проблемам в области анализа и управления рисками. В процессе выполнения работы были изучены действующие законодательные акты и инструктивно-методические положения Российской Федерации о предприятии и предпринимательской деятельности, бухгалтерская и статистическая отчетность ООО «ТС Лит».

Данная работа состоит из введения, трех глав основной части и заключения. Общий объем работы составляет 64 страницы печатного текста, включая 14 таблиц, 27 рисунков и содержит 2 приложения.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА РИСКОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая сущность и классификация рисков

Функционирование современных предприятий в условиях высокой подвижности и неопределенности внешней среды ставит перед ними задачу своевременного выявления и оценки рисков. Риск характеризуется как опасность возникновения непредвиденных убытков, потерь ожидаемой прибыли, дохода или имущества, денежных средств в связи со случайным изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными обстоятельствами [12, с. 139]. Его величина измеряется частотой и вероятностью возникновения того или иного уровня потерь.

Важнейшей чертой современного бизнеса является присутствие риска на всех этапах его существования (жизненного цикла), начиная со стадии создания предприятия (зарождения бизнеса), так и в течение дальнейшего ее функционирования. Любое предприятие подвержено риску потери имущества, денежных средств, то есть различных видов экономических ресурсов. Функционирование предприятия постоянно подвергается воздействию внешних и внутренних факторов, которые могут привести к ухудшению результатов его деятельности или финансового состояния.

Риск – это сложное и многоаспектное понятие, поэтому в экономической литературе существует несколько подходов к его определению.

Впервые понятие риска в качестве функциональной характеристики предпринимательства было выдвинуто в XVII веке французским экономистом Р. Кантильоном, который рассматривал предпринимателя как фигуру, принимающую решения и удовлетворяющую свои интересы в условиях неопределенности [17, с. 126]. Прибыли и потери предпринимателя являются следствием риска и неопределенности, сопровождающим его решения в стремлении получить доход.

Среди исследователей–экономистов, которые внесли реальный вклад в развитие теории риска, можно выделить таких известных ученых как Дж. М. Кейнс, А. Маршалл, О. Моргенштейн, Ф. Найт, Дж. Нейман и др.

А. Маршаллом одним из первых были рассмотрены причины возникновения экономических рисков, и его труды положили начало неоклассической теории риска [9, с. 23].

Дж. М. Кейнс ввел в экономику понятие «склонность к риску», характеризуя инвестиционные и предпринимательские риски, и он одним из первых приступил к классификации рисков [17, с. 121].

В исследованиях американского экономиста Фрэнка Найта впервые была высказана мысль о риске как количественной мере неопределенности. Риск, по Найту, представляет собой объективную вероятность того или иного события, и может быть выражен количественно, в частности, в виде математически вероятностного распределения доходов. Чем больше вероятность стандартного отклонения от ожидаемой величины при таком распределении, тем меньше риск, и наоборот [22, с. 159].

В трудах О. Моргенштейна и Дж. Неймана также были разработаны вопросы теории риска, отражающие взаимосвязь понятий «неопределенность» и «риск», и приведена вероятностно-математическая трактовка риска.

Среди множества публикации по проблемам рисков предприятий, имеющиеся в настоящее время, и отличающихся множественностью трактовок и неоднозначностью определений, чаще всего риск рассматривают как возможность или вероятность возникновения, потерь, убытков, и не поступлений планируемых (потенциальных) доходов и прибылей [14, с. 238].

Наряду с этим, к числу наиболее распространенных определений понятия «риск» можно отнести следующее: риск – это 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 поставленной цели [14, с. 238].

Наиболее распространенные подходы к пониманию сущности понятия «риск» отражены на рис. 1.1.

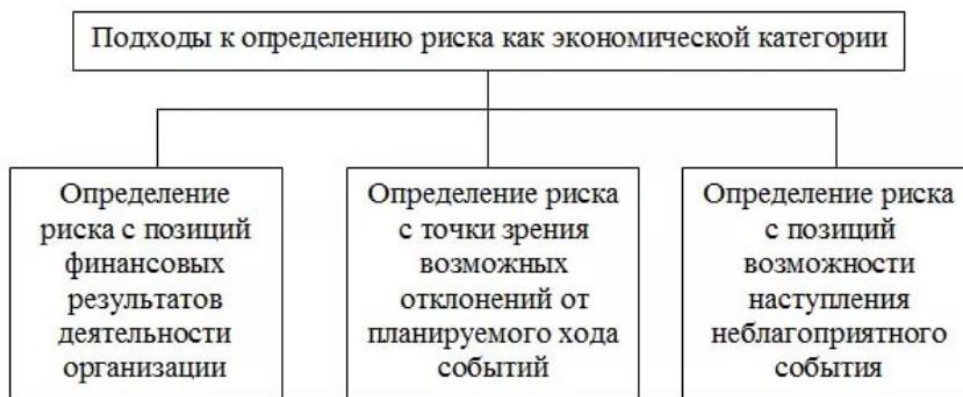


Рисунок 1.1 – Подходы к определению риска

Важную роль в анализе и выявлении рискообразующих факторов играет классификация рисков, которая означает систематизацию множества рисков на основании каких-то признаков и критериев, позволяющих распределить риски на конкретные группы.

Классификация рисков по видам деятельности предприятия представлена на рис. 1.2.



Рисунок 1.2 – Критерии классификации рисков

По времени возникновения риски распределяются на ретроспективные, текущие и перспективные риски, такой анализ дает возможности более точно прогнозировать текущие и перспективные риски.

По факторам возникновения риски подразделяются на [17, с. 163]:

- Политические риски – это риски, обусловленные изменением политической обстановки, влияющей на предпринимательскую деятельность (закрытие границ, запрет на вывоз товаров, военные действия на территории страны и др.).
- Экономические (коммерческие) риски – это риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике предприятия или в экономике страны. Наиболее распространенным видом экономического риска, в котором сконцентрированы частные риски, являются изменения конъюнктуры рынка, несбалансированная ликвидность (невозможность своевременно выполнять платежные обязательства), изменения уровня управления и др.

По характеру учета риски подразделяются на внешние и внутренние риски [21, с. 156]:

- К внешним рискам относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью предприятия или его контактной аудитории (социальные группы, юридические и (или) физические лица, которые проявляют потенциальный и (или) реальный интерес к деятельности конкретного предприятия).
- К внутренним рискам относятся риски, обусловленные деятельностью самого предприятия и его контактной аудитории. На их уровень влияет деловая активность руководства предприятия, выбор оптимальной маркетинговой стратегии, политики и тактики и др. факторы: производственный потенциал, техническое оснащение, уровень специализации, уровень производительности труда, техники безопасности.

По характеру последствий риски подразделяются на:

- Чистые риски (иногда их еще называют простые или статические) характеризуются тем, что они практически всегда несут в себе потери для предпринимательской деятельности. Причинами чистых рисков могут быть стихийные бедствия, войны, несчастные случаи и др.

- Спекулятивные риски характеризуются тем, что могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль для предпринимателя по отношению к ожидаемому результату.

Классификация рисков по сфере возникновения, в основу которой положены сферы деятельности, является самой многочисленной группой. В соответствии со сферами предпринимательской деятельности обычно выделяют: производственный, коммерческий, финансовый и страховой риск.

Производственный риск связан с невыполнением предприятием своих планов и обязательств по производству продукции, товаров, услуг, других видов производственной деятельности в результате неблагоприятного воздействия внешней среды, а также неадекватного использования новой техники и технологий, основных и оборотных средств, сырья, рабочего времени.

Коммерческий риск – это риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных или закупленных предпринимателем. Причинами коммерческого риска являются: снижение объема реализации вследствие изменения конъюнктуры или других обстоятельств, повышение закупочной цены товаров, повышения издержек обращения и др.

Финансовый риск связан с возможностью невыполнения фирмой своих финансовых обязательств. Основными причинами финансового риска являются: обесценивание инвестиционно-финансового портфеля вследствие изменения валютных курсов, неосуществления платежей.

Страховой риск – это риск наступления события, предусмотренного условиями страховых событий, в результате чего страховщик обязан выплатить страховое возмещение (страховую сумму). Результатом риска являются убытки, вызванные неэффективной страховой деятельностью как на этапе, предшествующем заключению договора страхования, так и на последующих этапах – перестрахование, формирование страховых резервов и т.п.

Формируя классификацию, связанную с производственной деятельностью, можно выделить следующие риски:

- Организационные риски – это риски, связанные с ошибками менеджмента компании, ее сотрудников; проблемами системы внутреннего контроля, плохо разработанными правилами работ, то есть риски, связанные с внутренней организацией работы компании.
- Рыночные риски – это риски, связанные с нестабильностью экономической конъюнктуры: риск финансовых потерь из-за изменения цены товара, риск снижения спроса на продукцию, трансляционный валютный риск, риск потери ликвидности и пр.
- Кредитные риски – риск того, что контрагент не выполнит свои обязательства в полной мере в срок. Эти риски существуют как у банков (риск не возврата кредита), так и у предприятий, имеющих дебиторскую задолженность, и у организаций, работающих на рынке ценных бумаг
- Юридические риски – это риски потерь, связанных с тем, что законодательство или не было учтено вообще, или изменилось в период сделки; риск некорректно составленной документации, в результате чего контрагент в состоянии не выполнять условия договора и пр.
- Техничко-производственные риски – риск нанесения ущерба окружающей среде (экологический риск); риск возникновения аварий, пожаров, поломок; риск нарушения функционирования объекта вследствие ошибок при проектировании и монтаже, ряд строительных рисков и пр.

Помимо вышеприведенных классификаций, риски можно классифицировать по последствиям (рис.1.3):

- Допустимый риск – это риск решения, в результате неосуществления которого, предприятию грозит потеря прибыли. В пределах этой зоны предпринимательская деятельность сохраняет свою экономическую целесообразность, т.е. потери имеют место, но они не превышают размер ожидаемой прибыли.
- Критический риск – это риск, при котором предприятию грозит потеря выручки; т.е. зона критического риска характеризуется опасностью потерь, которые заведомо превышают ожидаемую прибыль и, в крайнем

случае, могут привести к потере всех средств, вложенных предприятием в проект.

- Катастрофический риск – риск, при котором возникает неплатежеспособность предприятия. Потери могут достигнуть величины, равной имущественному состоянию предприятия, к этой группе относят и любой риск, связанный с прямой опасностью для жизни людей или возникновением экологических катастроф.



Рисунок 1.3 – Классификация рисков по последствиям

Наряду с рассмотренными схемами классификации, существуют и иные. От точности и степени детализации рисков зависит качество прогнозов возникновения возможных рисков, эффективность управления ими, и минимизации потерь.

1.2 Причины и факторы рисков

Существует множество причин возникновения рисков в деятельности современного промышленного предприятия, таких несовершенство законодательства, ошибки планирования и прогнозирования, колебания валютных курсов, нехватка ресурсов, техногенные и природные катастрофы.

Существование риска непосредственно связано с неопределенностью. Неопределенность предполагает наличие факторов, при которых результаты действий не являются детерминированными, а степень возможного влияния этих факторов на результаты неизвестна.

Различают следующие три типа ситуации [23, с. 278]:

1. Полная неопределенность. Неопределенность – это неясная, точно неизвестная обстановка, неполнота или неточность информации, которая обуславливает непредсказуемость конечных результатов деятельности.

2. Частичная неопределенность.

3. Ситуация риска (рискованная ситуация) – есть определенное количество исходов и известны вероятности их проявления.

Неопределенность может носить объективный и субъективный характер, и оценить ее уровень невозможно.

К характерным чертам рискованных ситуаций относят:

- наличие альтернативных решений;
- вероятности исходов и их ожидаемые результаты можно определить;
- случайный характер происходящих событий.

Все факторы риска подразделяют на внешние и внутренние (рис. 1.4). Внешние факторы риска, в свою очередь, можно подразделить на политические, социально-экономические (макроэкономические), экологические и научно-технические [9, с. 182].

Среди политических факторов риска для деловой активности производственных предприятий в настоящее время существенными являются такие факторы этой группы, как стабильность политической власти на федеральном и/или региональном уровне и связанная с ней возможность кардинального пересмотра сложившихся отношений собственности [17, с. 162].

Большую группу составляют внешние факторы риска, возникающие в социально-экономической сфере. Некоторые из них возникают в результате нормотворческой деятельности органов власти: изменения налоговых нормативов или процентных ставок изменение правил валютного обращения и др.



Рисунок 1.4 – Классификация факторов риска предприятия

Такие решения приводят к резкой перемене ситуации на рынках, где оперирует данное предприятие, вызывают появление новых конкурентов, новых товаров и т.п. Вместе с тем эти факторы все же поддаются определенному наблюдению и прогнозированию.

Другие факторы этой подгруппы носят менее предсказуемый характер. Так, для производителей товаров народного потребления важными могут оказаться такие факторы, как резкое падение платежеспособного потребительского спроса в регионе традиционного сбыта продукции. Производственные предприятия могут испытывать трудности из-за колебаний цен на сырье, материалы, энергоносители; вследствие внезапного оттока финансовых ресурсов, неожиданных требований возврата заемных средств, вызванных изменением финансовых ожиданий кредиторов, и т.п. [21, с. 197].

Все большую роль в работе предприятий играют экологические факторы риска, обусловленные взаимодействием производства с окружающей природной средой. В этом плане важным может оказаться принятие в регионе хозяйствования предприятия более жестких требований к экологической чистоте

производства; введение штрафных санкций; введение более жестких санитарных и других норм, под которые подпадает продукция или технология предприятия; изменение региональной экологической обстановки вследствие природных катаклизмов, техногенных катастроф; запрет или ограничения на использование местных природных ресурсов, необходимых для данного производства и др. [17, с. 124].

Всякое производство тесно связано с прогрессом в науке и технике, а конкретно – с использованием научно-технических достижений. Влияние инноваций также может представить угрозу экономической безопасности предприятия.

Так, освоение конкурентами новой технологии, существенно снижающей издержки производства традиционной для данного предприятия продукции, позволит им получить преимущество в ценовой конкуренции.

Внутренние факторы риска возникают непосредственно в сфере хозяйственной деятельности предприятия, которую принято разделять на промышленную и непромышленную.

Промышленная деятельность предприятия складывается из процессов производства, воспроизводства, обращения и управления. В свою очередь производственный процесс представляет собой совокупность взаимосвязанных основных, вспомогательных и обслуживающих процессов труда. В этих сферах возникают специфические факторы риска.

К факторам риска основной производственной деятельности относятся недостаточный уровень технологической дисциплины, аварии, внеплановые остановки оборудования или прерывания технологического цикла предприятия из-за вынужденной переналадки оборудования (например, вследствие неожиданного изменения параметров сырья или материалов, используемых в технологическом процессе) и т.п. [11, с. 148].

Факторы риска вспомогательной производственной деятельности – это перебои энергоснабжения, удлинение по сравнению с плановыми сроками ремонта оборудования, аварии вспомогательных систем (вентиляционных

устройств, систем водо- и теплоснабжения и т.п.), неподготовленность инструментального хозяйства предприятия к освоению нового изделия и др.

В сфере кадровых проблем возможно появление таких факторов риска, как неверная оценка необходимого периода подготовки и переподготовки кадров, отток квалифицированной рабочей силы вследствие локальных этнополитических конфликтов, природных катаклизмов, появления предприятий с более выгодными условиями оплаты труда в регионе и т.п.

В сфере обращения деятельность предприятия может подвергнуться действию таких факторов, как нарушение предприятиями-смежниками согласованных графиков поставок сырья, комплектующих и т.п., немотивированный отказ оптовых потребителей вывезти или оплатить полученную готовую продукцию, банкротство деловых партнеров, поставщиков сырья или потребителей готовой продукции.

Помимо схемы, приведенной на рис. 1.4, существуют и другие варианты классификации рисков, как, например, приведенная на рис. 1.5.

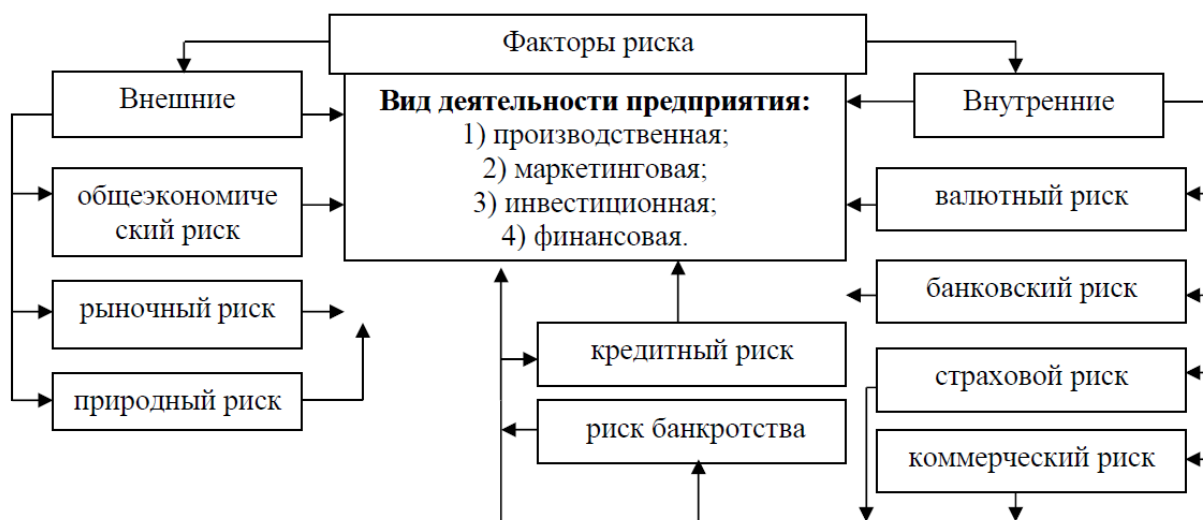


Рисунок 1.5 –Взаимосвязь факторов и видов риска предприятия

Внутренние факторы риска управленческой деятельности можно классифицировать по уровню в процессе принятия решений. Решения, принимаемые руководством предприятия, принято относить к одному из трех уровней – стратегическому, тактическому или оперативному. Естественно распределять факторы риска, ориентируясь на эту стратификацию решений.

На уровне принятия руководством стратегических решений можно выделить следующие внутренние планово-маркетинговые факторы риска:

- ошибочный выбор или неадекватная формулировка собственных целей предприятия;
- неверная оценка стратегического потенциала предприятия;
- ошибочный прогноз развития внешней для предприятия хозяйственной среды в долгосрочной перспективе и др.

1.3 Методы анализа и оценки рисков

Риски требуют постоянного анализа, выявления причин их вызывающих, оценки возможных последствий, контроля и поиска оптимальных решений в управлении рисками.

Анализ рисков – процедуры выявления факторов рисков и оценки их значимости, по сути, анализ вероятности того, что произойдут определенные нежелательные события и отрицательно повлияют на достижение поставленных целей.

Анализ рисков включает оценку рисков и методы снижения рисков или уменьшения связанных с ним неблагоприятных последствий [32, с. 147].

Американский эксперт Б. Берлимер предложил при анализе использовать некоторые допущения [5, с. 149]:

- потери от риска независимы друг от друга;
- потеря по одному направлению деятельности не обязательно увеличивает вероятность потери по другому направлению (за исключением форс-мажорных обстоятельств);
- максимально возможный ущерб не должен превышать финансовых возможностей участника.

Оценка рисков – это определение количественным или качественным способом величины (степени) рисков. Оценка рисков является важным этапом управления рисками (рис. 1.6).

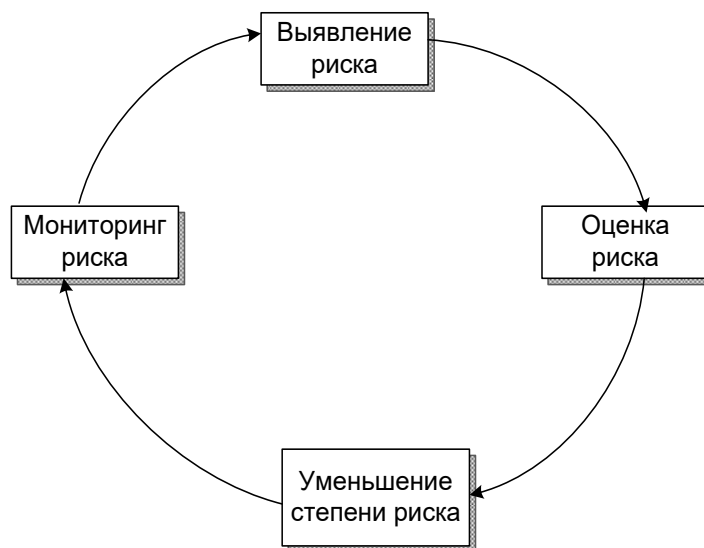


Рисунок 1.6 – Увеличенная схема управления рисками

Анализ рисков можно подразделить на два взаимно дополняющих друг друга вида: качественный и количественный [14, с. 163]. Качественный анализ имеет целью определить (идентифицировать) факторы, области и виды рисков. Количественный анализ рисков должен дать возможность численно определить размеры отдельных рисков и риска предприятия в целом.

Итоговые результаты качественного анализа риска, в свою очередь, служат исходной информацией для проведения количественного анализа.

Однако осуществление количественной оценки встречает и наибольшие трудности, связанные с тем, что для количественной оценки рисков нужна соответствующая исходная информация.

Задачей качественного анализа риска деятельности предприятия является выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск, то есть [17, с. 145]: определение потенциальных зон риска; выявление рисков, сопутствующих деятельности предприятия; прогнозирование практических выгод и возможных негативных последствий проявления выявленных рисков (рисунок 1.7).

Методы качественного анализа можно разделить на четыре группы:

1. Методы, базирующиеся на анализе имеющейся информации;
2. Методы сбора новой информации;

3. Методы моделирования деятельности организации;
4. Эвристические методы качественного анализа.

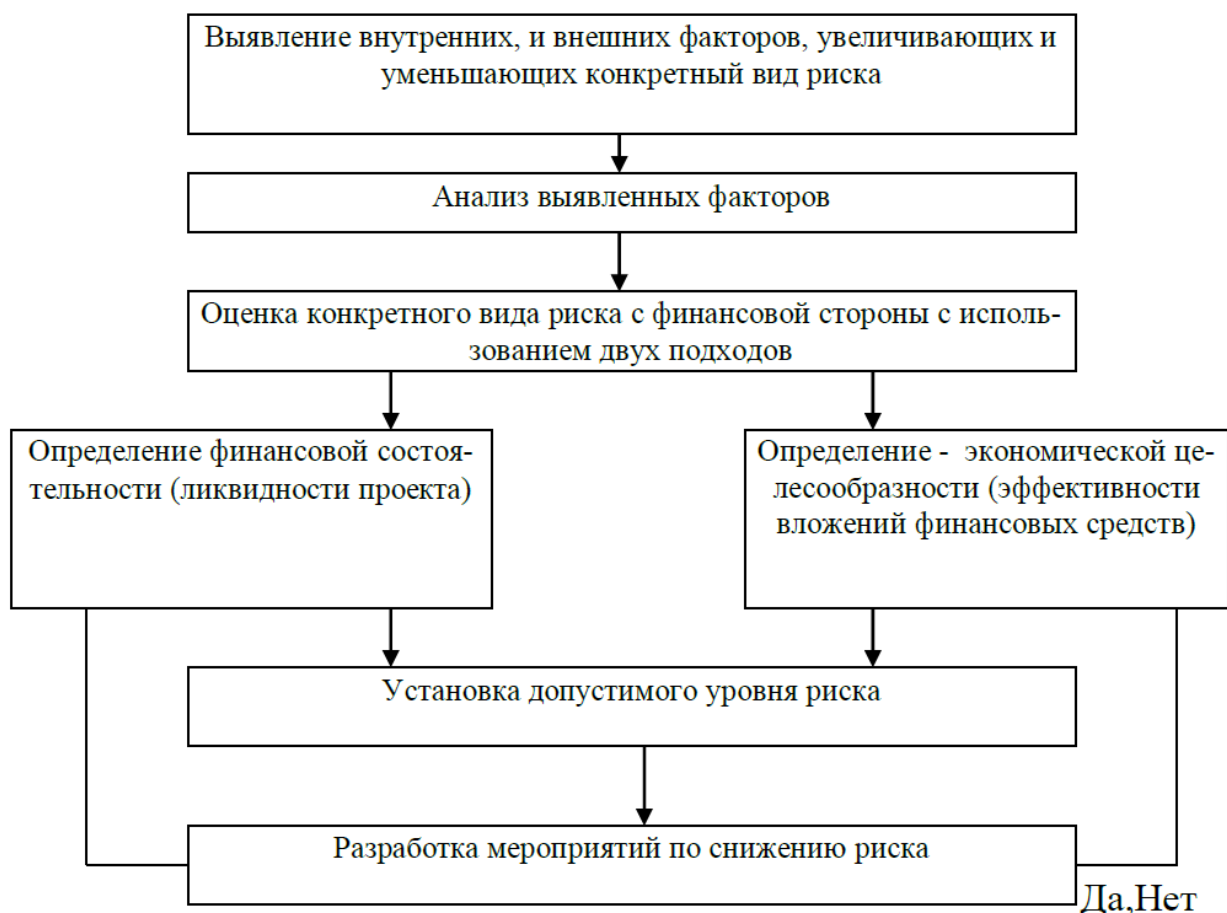


Рисунок 1.7 – Схема анализа риска

На этапе количественного анализа риска вычисляются числовые значения вероятности наступления рисковых событий и объема вызванного ими ущерба или выгоды.

Для этого используются следующие основные методы [18, с. 126]: статистический; аналитический; метод экспертных оценок; метод целесообразности затрат; использование аналогов и др.

Метод аналогий предполагает использование данных по другим предприятиям. Статистический метод основывается на изучении имеющейся статистики. Экспертный метод заключается в сборе мнений квалифицированных специалистов. Моделирование ситуации (например, с помощью компьютера) позволяет проводить испытания ситуации на внешние воздействия.

Частота возникновения риска некоторого уровня потерь находится по следующей формуле:

$$f_o = \frac{n'}{n_{\text{общ}}} \quad (1.1)$$

где f_o – частота возникновения некоторого уровня потерь;

n' – число случаев наступления конкретного уровня потерь;

$n_{\text{общ}}$ – общее число случаев в статистической выборке, включающее и успешно осуществленные операции данного вида.

Рассматривая всю совокупность методов количественного анализа рисков, можно сказать, что применение конкретного метода зависит от множества факторов [15, с. 311]:

1) для каждого типа анализируемого риска существуют свои методы анализа и конкретные особенности их реализации;

2) для количественного анализа рисков существенную роль играет объем и качество исходных данных;

3) при анализе рисков принципиально важно учитывать динамику показателей, влияющих на уровень риска;

4) при выборе методов анализа следует принимать во внимание не только глубину расчетных данных, но и горизонт прогнозирования показателей, влияющих на уровень риска;

5) большое значение имеет срочность и технические возможности проведения анализа;

6) эффективность применения методов анализа риска повышается при формализации риска с целью математического моделирования его воздействия на результаты деятельности предприятия [17, с. 149].

В условиях объективного существования риска и связанных с ним финансовых, моральных и др. потерь возникает потребность в определенном механизме, который позволил бы наилучшим из возможных способов с точки зрения поставленных предпринимателем целей учитывать риск при принятии и реализации хозяйственных решений.

Общими в хозяйственной практике являются три основных принципа снижения риска [16, с. 183]:

- не рисковать больше, чем позволяет собственный капитал;
- не забывать о последствиях риска;
- не рисковать многим ради малого.

Приобретение надежной и достаточной в конкретных условиях информации играет главную роль, поскольку оно помогает принять правильное решение по действиям в условиях риска. Очень важны сведения о вероятности того или иного страхового события, о величине спроса на товары, на капитал, о финансовой устойчивости и платежеспособности своих конкурентов, клиентов и партнеров.

2 АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РИСКОВ ООО «ТС ЛИТ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ТС Лит»

В качестве объекта исследования в выпускной квалификационной работе рассмотрено предприятие ООО «ТС Лит», которое производит литейную продукцию из различных марок чугунов и сталей для внутреннего потребления и предприятий различных отраслей экономики.

Сведения о регистрации ООО «ТС Лит» и его реквизиты приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Краткая информация о предприятии ООО «ТС Лит»

| | |
|---|---|
| Полное наименование предприятия: | Общество с ограниченной ответственностью «ТС Литейное производство» |
| Сокращенное наименование предприятия: | ООО «ТС Лит» |
| Юридический адрес: | 394084, г. Воронеж, ул. Чебышева, д. 38 |
| Сведения о государственной регистрации: | Свидетельство о государственной регистрации юридического лица ООО «ТС Литейное производство» зарегистрировано 22 августа 2016 года Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службой по крупнейшим налогоплательщикам по Воронежской области и внесено в единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным номером 1163668099924 |
| Размер уставного капитала: | 1000000 рублей |
| Вид собственности | частная |
| Виды деятельности: | Литье чугуна Литье стали Обработка металлических изделий механическая |
| ИНН | 3663122432 |
| КПП | 366301001 |
| Руководство | Директор Стрельцов Александр Викторович |
| Телефон/факс | +7 (473) 268-74-86 |
| Адрес корпоративного сайта | http://tsen.ru/ |

Воронежское предприятие ООО «ТС Лит» было создано в 2016 году группой энтузиастов и специалистов в области литейного производства. В

настоящее время ООО «ТС Лит» – это современный литейный завод, оснащённый передовым высокопроизводительным оборудованием и уникальными технологиями литья. Завод выполняет заказы по литью металлов различных марок высокой степени сложности, разных геометрических параметров и весом от 1 кг до 400 кг.

Предприятие прошло через ряд этапов своего развития, начиная с небольшого цеха, который специализировался на изготовлении столбиков для ограды и труб. По мере увеличения дохода ООО «ТС Лит» смогло приобрести современное оборудование, как отечественного, так и импортного производства, отвечающее требованиям стандартов мирового уровня. В его составе можно выделить:

1) оборудование английской компании OMEGA Foundry Machinery Limited, которая является одним из мировых лидеров в области производства формовочного оборудования для технологии ХТС (получение форм и стержней из холодно-твердеющих смесей);

2) индукционные печи производства известной американской компании «Inductoterm» (ёмкостью 250, 400 и 750 кг), которые обеспечивают низкий угар элементов, низкую загазованность и равномерность химического состава по всему объёму металла за счёт его перемешивания;

3) автоматическую формовочную линию DOUBLE STARS китайского производства, которая предназначена для изготовления чугунного литья в песчано-глинистые формы и др.

Развитие и совершенствование технической базы производства ООО «ТС Лит» позволило ему постепенно расширять ассортимент выпускаемой продукции. В настоящее время предприятие выпускает широкую номенклатуру литья для машиностроения и декоративного художественного литья, а также оказывает комплекс сверлильных, зуборезных, долбежных, токарных, фрезерных работ, термообработки и плазменной резки металла.

Предприятие ООО «ТС Лит» производит литейную продукцию высокого качества, которая характеризуется низким уровнем литейных дефектов и

брака вследствие управления качеством производственного процесса. Для контроля качества продукции и процесса ее изготовления на предприятии имеются три лаборатории:

- 1) механическая лаборатория, в которой осуществляется анализ механических свойств литейной продукции;
- 2) спектральная лаборатория, в которой производится анализ микроструктуры литейной продукции;
- 3) химическая лаборатория, в которой осуществляется экспресс-анализ химического состава литейной продукции.

В отделении литейного производства ООО «ТС Лит», благодаря наличию прецизионного оборудования, выполняются заказы по изготовлению тонкостенных спиральношовных труб разного диаметра, толщина которых составляет менее 2 мм. Такие тонкостенные трубы находят широкое применение при изготовлении сельскохозяйственной техники (норий, шнековых транспортеров, зернопогрузчиков, обойм для колонн и пр.), а также при создании вентиляционных каналов и строительных конструкций.

В составе завода ООО «ТС Лит» имеется девять производственных участков (рисунок 2.1): заливочный участок; плавильный участок; шихтовый участок, обрубной участок, токарно-фрезерный участок, трубно-шнековый участок, сборочный участок, участок плазмы.

Менеджеры ООО «ТС Лит» большое внимание уделяют внедрению на предприятии ресурсосберегающих технологий, которые позволяют значительно сократить затраты материальных и трудовых ресурсов, а также энерго-ресурсов на единицу металлопродукции. С этой целью на заводе постоянно реализуются различные мероприятия, направленные на снижение материалоемкости за счет применения вторичных ресурсов и повышения качества выпускаемой продукции, и использующие новейшие научно-технические разработки.



Рисунок 2.1 – Организационная структура предприятия ООО «ТС Лит»

Основные технико-экономические показатели функционирования ООО «ТС Лит» за 2021-2022 гг. отражены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «ТС Лит» за 2021–2022 гг.

| Показатели | 2021 год | 2022 год | Изменение прирост (+) снижение (-) | |
|--|----------|----------|------------------------------------|---------|
| | | | тыс. руб. | % |
| Выручка предприятия, тыс.руб. | 307 635 | 319 102 | 11467 | 3,73 |
| Себестоимость, тыс.руб. | 307 372 | 319 574 | 12202 | 3,97 |
| Чистая прибыль, тыс.руб. | -130 | 53 | 183 | -140,77 |
| Активы, тыс.руб. | 158 375 | 137 706 | -20669 | -13,05 |
| Среднесписочная численность работников, чел. | 102 | 100 | -2 | -1,96 |
| Среднегодовой выпуск продукции на 1 рабочего, тыс.руб. | 3016,03 | 3191,02 | 174,99 | 5,80 |
| Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс.руб. | 10 880 | 11 063 | -183 | -1,65 |
| Фондоотдача, руб./руб. | 27,81 | 29,33 | 1,52 | 5,47 |

Согласно данным таблицы 2.2, практически все показатели ООО «ТС Лит» в 2022 году по сравнению с 2021 годом имеют положительную динамику, что обусловлено увеличением выручки предприятия и его прибыльной деятельностью.

Абсолютное увеличение чистой прибыли ООО «ТС Лит» в анализируемом периоде составило 183 тыс. руб., а темпы прироста чистой прибыли предприятия составили 140,77%.

В 2022 году наблюдался также рост показателя эффективности использования трудовых ресурсов предприятия, – так, среднегодовой выпуск продукции на одного рабочего вырос на 174,99 тыс. руб. (5,8%) по сравнению с 2021 годом.

Увеличение выручки ООО «ТС Лит» в 2022 году положительно сказалось и на фондоотдаче – показателе эффективности использования основных средств предприятия, – она выросла на 1,52 (5,47%).

2.2 Анализ финансовых рисков ООО «ТС Лит»

Изменение активов ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг. отражено на рисунке 2.2, из которого можно видеть, что величины внеоборотных активов и оборотных активов предприятия изменились незначительно.

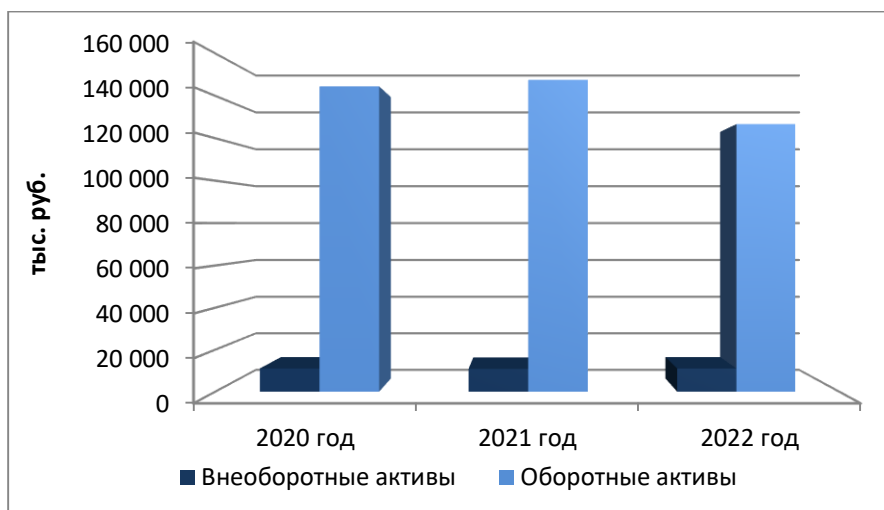


Рисунок 2.2 – Изменение активов ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Это подтверждается данными рисунка 2.3, на котором отражено изменение структуры активов ООО «ТС Лит» за 2021–2022 гг.

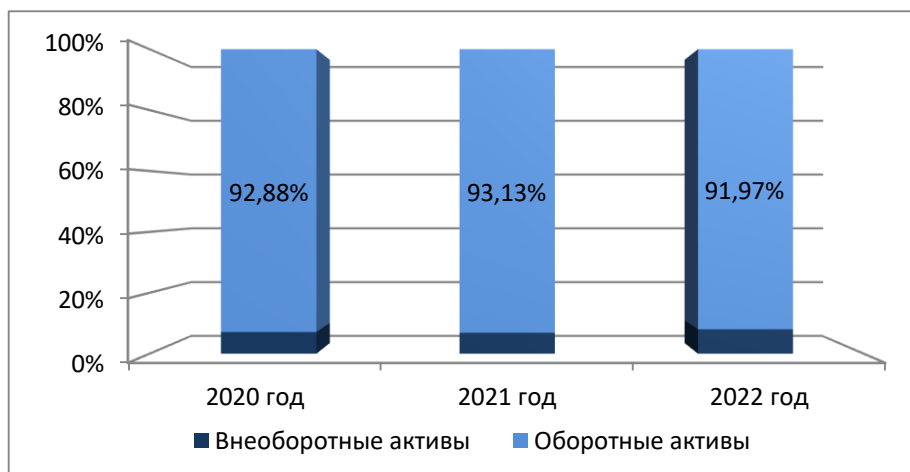


Рисунок 2.3 – Изменение структуры активов ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Как можно видеть на рисунке 2.3, удельный вес внеоборотных активов в структуре активов невысок: в 2021 году он составлял 6,83%, а в 2022 году он вырос до 8,03% вследствие роста величины внеоборотных активов. Оборотные активы преобладают в структуре активов ООО «ТС Лит», их удельный вес

в анализируемом периоде незначительно сократился и в конце 2022 года составил 91,97%.

Снижение удельного веса оборотных активов ООО «ТС Лит» в структуре активов в 2022 году вызвано снижением величины запасов предприятия: с 120 591 тыс. руб. в 2021 году до 99 465 тыс. руб. в 2022 году. В то же время, в анализируемом периоде наблюдается рост величины дебиторской задолженности на 2207 тыс. руб.: с 24 593 тыс. руб. до 26 800 тыс. руб.

Увеличение дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» в 2022 году на 8,97% при росте выручки на 3,73% может рассматриваться как неблагоприятный фактор, и свидетельствует об ухудшении ассортиментного портфеля предприятия или проблемах со сбытом продукции.

В 2022 году также сократилась величина денежных средств ООО «ТС Лит» (с 2311 тыс. руб. до 378 тыс. руб.), и их удельный вес в конце 2022 года составляет всего 0,3% в структуре оборотных активов.

Что касается структуры капитала ООО «ТС Лит», то в ней преобладают заемные средства в виде кредиторской задолженности, на долю которой приходится более 95%.

Это является неблагоприятным фактором для финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия (рисунок 2.4).

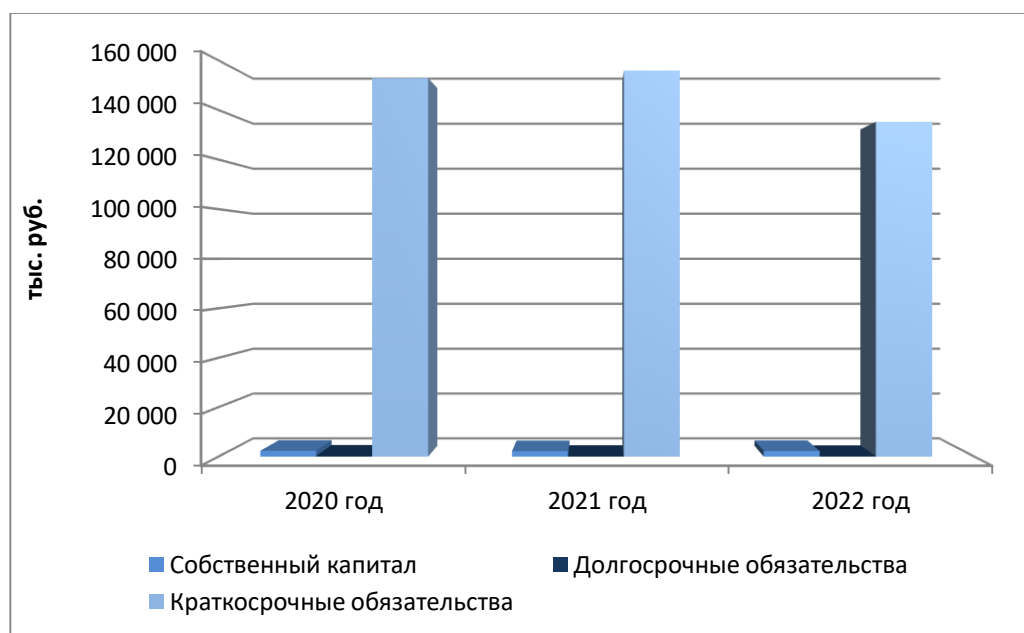


Рисунок 2.4 – Изменение капитала ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Для оценки платежеспособности ООО «ТС Лит» и ее изменения за 2021–2022 гг. были рассчитаны коэффициенты ликвидности, которые приведены на рисунке 2.5.

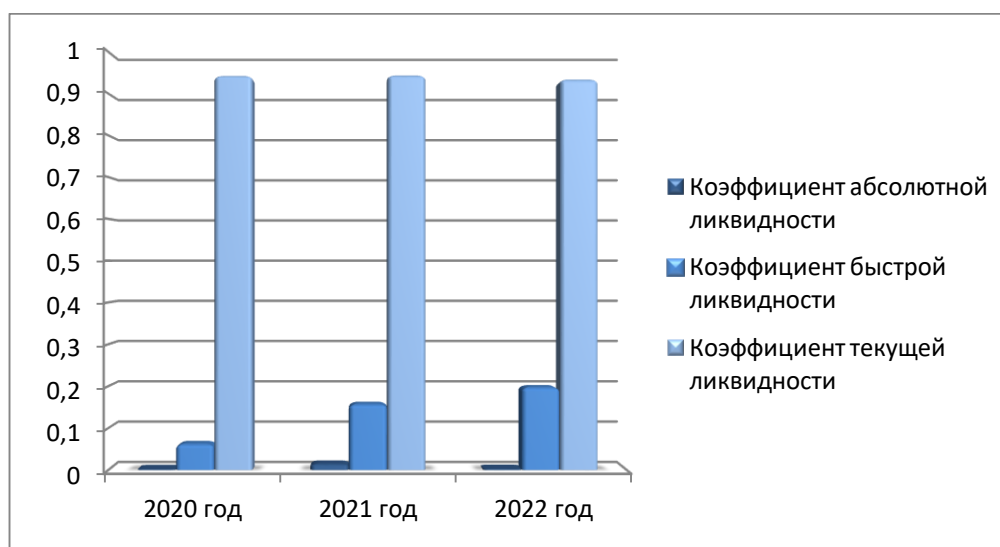


Рисунок 2.5 – Изменение коэффициентов ликвидности ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Коэффициент текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. Как видно на рисунке 2.5, значение коэффициента текущей ликвидности ООО «ТС Лит» снизилось с 0,94 до 0,93, – он ниже рекомендованного значения (равного 2) более чем в 2 раза.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности ООО «ТС Лит» снизилось с 0,01 в 2021 году до 0,003 в 2022 году, что существенно ниже нормативного значения (0,2) и свидетельствует о недостаточной ликвидности предприятия. Значение коэффициента быстрой ликвидности ООО «ТС Лит» в 2022 году также существенно ниже нормативного значения, равному 1, – он повысился с 0,15 до 0,2.

Как можно видеть по данным рисунка 2.5, все значения коэффициентов ликвидности ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг. значительно ниже рекомендуемого уровня, что обусловлено преобладанием кредиторской задолженности в структуре капитала предприятия.

Используя модель оценки риска ликвидности баланса с помощью абсолютных показателей можно сделать вывод о том, что тип ликвидности баланса ООО «ТС Лит» за 2021 год соответствует нарушенной ликвидности, и относится к зоне критического риска, – исследуемое предприятие рискует потерять часть своего имущества (табл. 2.3).

Таблица 2.3 – Анализ риска ликвидности баланса ООО «ТС Лит» за 2021 год с помощью абсолютных показателей

| Тип ликвидности | | | |
|---|--|---|---|
| $A1 \geq П1; A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq П4$ | $A1 < П1; A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq П4$ | $A1 < П1; A2 < П2;$ $A3 \geq П3; A4 \sim П4$ | $A1 < П1; A2 < П2;$ $A3 < П3; A4 > П4$ |
| Абсолютная ликвидность | Допустимая ликвидность | Нарушенная ликвидность | Кризисная ликвидность |
| Оценка риска ликвидности | | | |
| Безрисковая зона | Зона допустимого риска | Зона критического риска | Зона катастрофического риска |

Данные таблицы 2.4 показывают, что тип ликвидности баланса ООО «ТС Лит» за 2022 год также соответствует нарушенной ликвидности, и относится к зоне критического риска.

Таблица 2.4 – Анализ риска ликвидности баланса ООО «ТС Лит» за 2022 год с помощью абсолютных показателей

| Тип ликвидности | | | |
|---|--|---|---|
| $A1 \geq П1; A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq П4$ | $A1 < П1; A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq П4$ | $A1 < П1; A2 < П2;$ $A3 \geq П3; A4 \sim П4$ | $A1 < П1; A2 < П2;$ $A3 < П3; A4 > П4$ |
| Абсолютная ликвидность | Допустимая ликвидность | Нарушенная ликвидность | Кризисная ликвидность |
| Оценка риска ликвидности | | | |
| Безрисковая зона | Зона допустимого риска | Зона критического риска | Зона катастрофического риска |

Рост кредиторской задолженности ООО «ТС Лит», вызвавший ухудшение структуры капитала предприятия, оказал воздействие на его финансовое состояние.

В течение всего анализируемого периода у ООО «ТС Лит» имеется недостаток собственных оборотных средств для текущей деятельности и погашения текущих обязательств, и его величина имеет тенденцию к увеличению. Так, недостаток собственных оборотных средств ООО «ТС Лит» сократился с 143 284 тыс. руб. в 2020 году до 108 229 тыс. руб. в 2022 году, что является положительным фактором финансовой устойчивости (рис. 2.6).

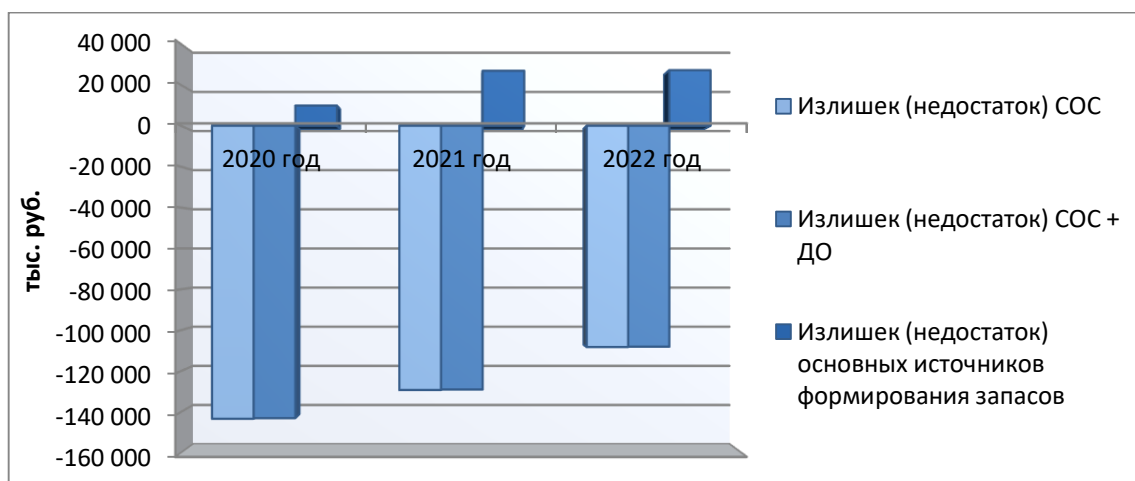


Рисунок 2.6 – Динамика изменения финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» за 2021–2022 гг.

Оценка риска снижения финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» проводилась на основе расчета излишка (недостатка) источников средств для формирования запасов и затрат, определяемого в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат (ЗЗ), и расчета трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации $S(\Phi)$:

- а) Абсолютная независимость финансового состояния – $S(\Phi) = (1,1,1)$;
- б) Нормальная независимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность – $S(\Phi) = (0,1,1)$;
- в) Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но сохранением возможности ее восстановления – $S(\Phi) = (0,0,1)$;
- г) Кризисное финансовое состояние, при котором организация полностью зависит от заемных источников финансирования – $S(\Phi) = (0,0,0)$.

Используя модель оценки риска финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» за 2021 год, можно сделать вывод о том, что предприятие может быть отнесено к третьей группе, которая характеризуется неустойчивым финансовым состоянием и находится в зоне критического риска по уровню финансовой устойчивости (таблице 2.5).

Таблица 2.5 – Анализ риска снижения финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» за 2021 год с помощью абсолютных показателей

| Расчет величины источников средств и величины запасов и затрат | | | |
|---|--|---|--|
| 1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (СОС) | 2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДИ) | 3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (ОВИ) | |
| $\pm\Phi_c = \text{СОС} - 33$ | $\pm\Phi_T = \text{СДИ} - 33$ | $\pm\Phi_o = \text{ОВИ} - 33$ | |
| $S(\Phi) = 1$, если $\Phi > 0$; $= 0$, если $\Phi < 0$. | | | |
| Типы финансового состояния | | | |
| $\pm\Phi_c \geq 0; \pm\Phi_T \geq 0; \pm\Phi_o \geq 0; S = 1, 1, 1$ | $\pm\Phi_c < 0; \pm\Phi_T \geq 0; \pm\Phi_o \geq 0; S = 0, 1, 1$ | $\pm\Phi_c < 0; \pm\Phi_T < 0; \pm\Phi_o \geq 0; S = 0, 0, 1$ | $\pm\Phi_c < 0; \pm\Phi_T < 0; \pm\Phi_o < 0; S = 0, 0, 0$ |
| Абсолютная независимость | Нормальная независимость | Неустойчивое финансовое состояние | Кризисное финансовое состояние |
| Используемые источники покрытия затрат | | | |
| Собственные оборотные средства | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы | - |
| Краткая характеристика типов финансового состояния | | | |
| Высокая платежеспособность; Предприятие не зависит от кредиторов | Нормальная платежеспособность; Эффективное использование заемных средств; Высокая доходность производственной деятельности | Нарушение платежеспособности; Необходимость привлечения дополнительных источников; Возможность улучшения ситуации | Неплатежеспособность предприятия; Грань банкротства |
| Оценка риска финансовой неустойчивости | | | |
| Безрисковая зона | Зона допустимого риска | Зона критического риска | Зона катастрофического риска |

Данные таблицы 2.6 показывают, что тип финансового состояния ООО «ТС Лит» за 2022 год также находится в зоне критического риска по уровню финансовой устойчивости.

Таблица 2.6 – Анализ риска снижения финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» за 2022 год с помощью абсолютных показателей

| Расчет величины источников средств и величины запасов и затрат | | | |
|---|--|---|---|
| 1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (СОС) | 2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДИ) | 3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (ОВИ) | |
| $\pm\Phi_c = \text{СОС} - \text{ЗЗ}$ | $\pm\Phi_T = \text{СДИ} - \text{ЗЗ}$ | $\pm\Phi_o = \text{ОВИ} - \text{ЗЗ}$ | |
| $S(\Phi) = 1$, если $\Phi > 0$; $= 0$, если $\Phi < 0$. | | | |
| Типы финансового состояния | | | |
| $\pm\Phi_c \geq 0$; $\pm\Phi_T \geq 0$; $\pm\Phi_o \geq 0$; $S = 1, 1, 1$ | $\pm\Phi_c < 0$; $\pm\Phi_T \geq 0$; $\pm\Phi_o \geq 0$; $S = 0, 1, 1$ | $\pm\Phi_c < 0$; $\pm\Phi_T < 0$; $\pm\Phi_o \geq 0$; $S = 0, 0, 1$ | $\pm\Phi_c < 0$; $\pm\Phi_T < 0$; $\pm\Phi_o < 0$; $S = 0, 0, 0$ |
| Абсолютная независимость | Нормальная независимость | Неустойчивое финансовое состояние | Кризисное финансовое состояние |
| Используемые источники покрытия затрат | | | |
| Собственные оборотные средства | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы | – |
| Краткая характеристика типов финансового состояния | | | |
| Высокая платежеспособность; Предприятие не зависит от кредиторов | Нормальная платежеспособность; Эффективное использование заемных средств; Высокая доходность производственной деятельности | Нарушение платежеспособности; Необходимость привлечения дополнительных источников; Возможность улучшения ситуации | Неплатежеспособность предприятия; Грань банкротства |
| Оценка риска финансовой неустойчивости | | | |
| Безрисковая зона | Зона допустимого риска | Зона критического риска | Зона катастрофического риска |

Проведенный анализ ликвидности и финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» за 2021–2022 гг. свидетельствует о высоком уровне финансовых

рисков, связанных со структурой источников формирования капитала предприятия, и, соответственно, о невысокой степени финансовой стабильности развития предприятия.

Помимо рассмотренных выше рисков снижения финансовой устойчивости (или рисков нарушения равновесия финансового развития) и рисков неплатежеспособности предприятия (снижения уровня ликвидности оборотных активов) ООО «ТС Лит», согласно мнению экспертов, в структуре финансовых рисков предприятия наиболее значительными рисками по степени влияния на его деятельность являются:

- риск снижения платежеспособности предприятия;
- риск снижения финансовой устойчивости предприятия;
- кредитный риск предприятия;
- инфляционный риск предприятия.

Влияние валютного, налогового и процентного рисков незначительно.

Структурирование финансовых рисков ООО «ТС Лит» по степени влияния на его деятельность представлено на рис. 2.7.

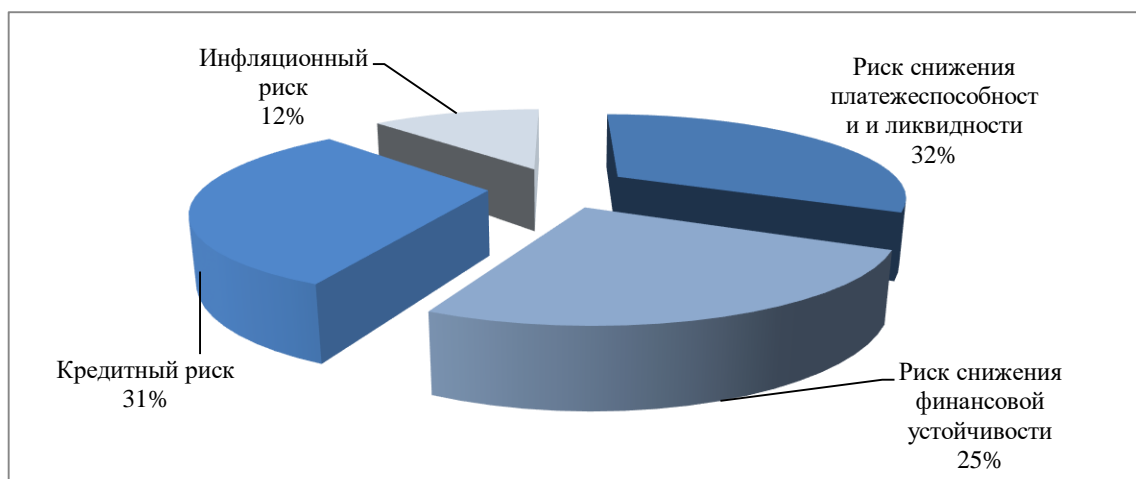


Рисунок 2.7 – Структурирование финансовых рисков ООО «ТС Лит» по степени влияния на его деятельность

Кредитный риск – это риск потенциального финансового убытка, который может возникнуть у ООО «ТС Лит» при невыполнении потребителями своих договорных обязательств. Максимальная величина данного риска соответствует стоимости активов, которые могут быть утрачены.

Кредитный риск предприятия возникает по денежным средствам и их эквивалентам, производным финансовым инструментам и депозитам в банках, а также по открытой кредитной позиции в отношении потребителей, включая непогашенную дебиторскую задолженность и договорные обязательства.

В таблице 2.7 представлена максимальная подверженность ООО «ТС Лит» кредитному риску:

Таблица 2.7 – Максимальная подверженность ООО «ТС Лит» кредитному риску за 2021–2022 гг.

| Наименование показателя | 2021 год | Удельный вес, % | 2022 год | Удельный вес, % |
|--|----------|-----------------|----------|-----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты, тыс. руб. | 2 311 | 8,59 | 378 | 1,39 |
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата и прочая дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), тыс. руб. | 24 593 | 91,41 | 26 800 | 98,61 |
| Итого: максимальный кредитный риск, тыс. руб. | 26 904 | 100 | 27 178 | 100 |

Таким образом, исходя из данных таблицы 2.7, для исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» основным финансовым инструментом, подверженным кредитному риску, является дебиторская задолженность, – она составила 98,6% в 2022 году в общей структуре кредитных ресурсов предприятия.

Руководство ООО «ТС Лит» периодически оценивает кредитный риск по величине и динамике изменения дебиторской задолженности, учитывая финансовое положение покупателей, их кредитную историю и прочие факторы. Помимо этого, менеджеры ООО «ТС Лит» проводят оценку дебиторской задолженности по срокам ее возникновения (срокам инкассации), являющейся основой при расчете резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности предприятия, структура которой приведена в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Структура дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» за 2021–2022 гг.

| | 2021 год | 2022 год |
|--|---------------|---------------|
| Финансовые активы | | |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), тыс. руб. | 22 490 | 24 397 |
| Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности, тыс. руб. | 7 422 | 8 051 |
| Дебиторская задолженность за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности, тыс. руб. | 15 068 | 16 346 |
| Нефинансовые активы | | |
| Выданные авансы и предоплата, тыс. руб. | 2 103 | 2 403 |
| Итого: дебиторская задолженность и предоплата, тыс. руб. | 24 593 | 26 800 |

Несмотря на то, что величина дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» в 2022 году выросла незначительно по сравнению с 2021 годом, в составе дебиторской задолженности выросла доля просроченной дебиторской задолженности с 3,4% до 4,7%. Кредитному риску подвержены также денежные средства ООО «ТС Лит», однако вследствие их небольшой величины, это риск можно считать незначительным.

Другим видом финансового риска, который характерен для ООО «ТС Лит», является инфляционный риск. Вероятность инфляционного риска для ООО «ТС Лит» составляет 100%, – инфляция по итогам 2022 года в РФ согласно данным Росстата составила 11,94%.

Инфляционный риск в первую очередь касается выручки от реализации продукции ООО «ТС Лит», поскольку предприятие не всегда индексирует цены выпускаемых изделий с учетом инфляции, а также с учетом суммы дебиторской задолженности, – это приводит к ее обесценению.

Поскольку выручка исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» в 2022 году составила 319 102 тыс. руб., то инфляционный риск предприятия при уровне инфляции 2022 года (по данным Росстата) 11,94% составил 38101 тыс. руб.:

$$319\,102 \text{ тыс. руб.} \times 0,1194 = 38101 \text{ тыс. руб.}$$

Выбор форм реализации продукции ООО «ТС Лит» в кредит определяется типом кредитной политики и характеризует принципиальные подходы к ее осуществлению с позиции соотношения уровней доходности и риска кредитной деятельности предприятия.

Различают три принципиальных типа кредитной политики предприятия по отношению к покупателям продукции – консервативный, умеренный и агрессивный.

ООО «ТС Лит» в анализируемом периоде применяло мягкий тип кредитной политики по отношению к своим постоянным покупателям, что обусловлено ухудшением экономической ситуации на рынке.

Агрессивный (или мягкий) тип кредитной политики предприятия приоритетной целью кредитной деятельности ставит максимизацию дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит, не считаясь с высоким уровнем кредитного риска, который сопровождает эти операции.

Механизмом реализации политики такого типа является распространение кредита на более рискованные группы покупателей продукции; увеличение периода предоставления кредита и его размера; снижение стоимости кредита до минимально допустимых размеров; предоставление покупателям возможности пролонгирования кредита.

Данная политика является необоснованной по причине отсутствия стандартов оценки покупателей. Большой объем дебиторской задолженности по этой причине приходился на дебиторскую задолженность потребителей со сроком погашения 12 месяцев (62%), что привело к существенным потерям, связанных с инфляционными процессами в экономике.

Результаты расчета инфляционных потерь от предоставления кредитов покупателям продукции ООО «ТС Лит» в 2022 году, которые проводились с учетом среднемесячного темпа инфляции 0,995% ($11,94\% : 12 = 0,995\%$), приведены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Инфляционные потери от предоставления кредитов покупателям продукции ООО «ТС Лит» в 2022 году

| Возрастная структура дебиторской задолженности | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Инфляционные потери, тыс. руб. |
|--|------------------|-----------------|--------------------------------|
| До 3 месяцев | 16 704 | 62,33 | 498,63 |
| От 3 до 6 месяцев | 6 507 | 24,28 | 388,47 |
| От 6 до 9 месяцев | 2 685 | 10,02 | 240,47 |
| От 9 до 12 месяцев | 903 | 3,37 | 107,84 |
| Итого | 26 800 | 100 | 1 235 |

В связи с реализацией агрессивной политики к основным покупателям исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» потеряло около 1235 тыс. руб. в 2022 году.

Определяя тип кредитной политики, менеджеры ООО «ТС Лит» должны иметь в виду, что жесткий (консервативный) ее вариант отрицательно влияет на прирост объема операционной деятельности предприятия и формирование устойчивых коммерческих связей, в то время как мягкий (агрессивный) ее вариант может вызвать чрезмерное отвлечение финансовых ресурсов ООО «ТС Лит», снизить уровень платежеспособности предприятия, вызвать впоследствии значительные расходы по взысканию долгов, а в конечном итоге снизить рентабельность оборотных активов и используемого капитала.

Поэтому для анализируемого предприятия ООО «ТС Лит» целесообразно использование умеренного типа кредитной политики, что позволит снизить потери от инфляции, а также защитить предприятие от образования сомнительной задолженности при сохранении основных покупателей

Учитывая многообразие финансовых рисков, множественность их показателей, различие в уровне их критических оценок, складывающуюся степень отклонения от них фактических значений финансовых коэффициентов и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке финансового состояния предприятий, проводится интегральная балльная оценка.

Сущность выше указанной методики заключается в классификации предприятий по уровню риска, т.е. любое анализируемое предприятие может быть отнесено к определенному классу в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений показателей финансовой устойчивости. Критерии интегральной балльной оценки исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» по уровню финансового риска в соответствии с рассмотренной методикой приведены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Критерии интегральной балльной оценки показателей финансового состояния предприятия

| Наименование показателей | Рейтинги показателей | Критерии | | |
|---|----------------------|-------------------|-----------------|--|
| | | высший | низший | Условия снижения критерия |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 20 | >0,5 – 20 баллов | <0,1 – 0 баллов | За каждые 0,1 п. снижения по сравн. с 0,5 снимается по 4 балла |
| 2. Коэффициент быстрой ликвидности | 18 | >1,5 – 18 баллов | <1 – 0 баллов | За каждые 0,1 п. снижения по сравн. с 1,5 снимается по 3 балла |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности | 16,5 | >2 – 16,5 балла | <1 – 0 баллов | За каждые 0,1 п. снижения по сравн. с 2, снимается по 1,5 балла |
| 4. Коэффициент автономии | 17 | >0,6 – 17 баллов | <0,4 – 0 баллов | За каждые 0,1 п. снижения по сравн. с 0,6 снимается по 0,8 балла |
| 5. Коэффициент обеспеченности собственными источниками формирования | 15 | >0,5 – 15 баллов | <0,1 – 0 баллов | За каждые 0,1 п. снижения по сравн. с 0,5 снимается по 3 балла |
| 6. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат | 13,5 | >0,1 – 13,5 балла | <0,5 – 0 баллов | За каждые 0,1 п. снижения по сравн. с 1,0 снимается по 2,5 балла |
| Итого | 100 | 100 | 0 | |

Согласно критериям интегральной балльной оценки по уровню финансового риска исследуемое предприятие ООО «ТС Лит» на основании данных за 2020–2022 гг. может быть отнесено к 4-му классу финансовой устойчивости (таблица 2.11).

Таблица 2.11 – Интегральная оценка финансового состояния ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

| Наименование показателей | 2020 год | | 2021 год | | 2022 год | |
|---|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| | Значение | Баллы | Значение | Баллы | Значение | Баллы |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,01 | 0 | 0,01 | 0 | 0,02 | 0 |
| 2. Коэффициент быстрой ликвидности | 0,36 | 0 | 0,38 | 0 | 0,39 | 0 |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности | 0,94 | 1,5 | 0,94 | 1,5 | 0,97 | 1,5 |
| 4. Коэффициент автономии | 0,02 | 0 | 0,01 | 0 | 0,02 | 0 |
| 5. Коэффициент обеспеченности собственными источниками формирования запасов | -0,08 | 0 | -0,08 | 0 | -0,11 | 0 |
| 6. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат | -0,12 | 0 | -0,03 | 0 | -0,01 | 0 |
| Итого | – | 1,5 | – | 1,5 | – | 1,5 |

По результатам проведенного анализа финансовых рисков ООО «ТС Лит» за 2020–2022 годы можно сделать следующие выводы:

- риск снижения ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия вызван ростом доли заемного капитала в структуре капитала и ухудшением структуры оборотных активов;
- по уровню ликвидности баланса и по уровню финансовой устойчивости предприятие находится в зоне критического риска;
- в течение всего анализируемого периода предприятие имеет неудовлетворительное финансовое состояние, что повышает риск банкротства.

2.3 Оценка операционных рисков ООО «ТС Лит»

Операционный риск имеет объективную основу из-за неопределенности внешней среды по отношению к деятельности предприятия, – ведь ООО «ТС Лит», как и большинство российских предприятий, действует в условиях, которые меняются достаточно часто, а некоторые изменения прогнозировать просто невозможно.

Значительная часть рисков ООО «ТС Лит» прогнозируема, – она определяется целым рядом угроз и рискообразующих факторов, с которыми приходится сталкиваться машиностроительному предприятию. Среди них можно отметить:

- прогрессирующий рост сложности и потенциальной опасности производственно-технологических процессов;
- недостаточный объем конструкторских изысканий;
- нарушение технологии литья вследствие нарушения синхронизации процесса;
- нарушение технологии литья вследствие отказов или сбоев в работе оборудования;
- организационно-управленческая некомпетентность и неэффективность структур управления, дефицит профессиональных кадров;
- зависимость от колебаний рыночной конъюнктуры;
- недостатки нормативно-правовой системы, не позволяющие в полной мере защитить интересы предприятия и персонала, а также окружающую среду в случае наступления аварийных и чрезвычайных ситуаций;
- новые угрозы, – прежде всего, терроризм, нарушение экономической безопасности, коррупция и пр.

Риски деятельности ООО «ТС Лит» возникают вследствие воздействия значительного количества рискообразующих факторов (как внешних, так и внутренних), поэтому необходимо их классифицировать и обеспечить постоянный контроль.

Операционные риски ООО «ТС Лит», представляющие собой опасность потерь (убытков) в процессе осуществления операционной деятельности предприятия, подразделяются на следующие типы [17, с. 182]:

- имущественные;
- производственные;
- торговые;
- социально-экологические;

Имущественные риски – это опасность потерь имущества из-за краж, диверсий, халатности, сбоя технологических систем и т.п.

Производственные риски – это возможные убытки от остановки или сбоя технологического процесса на производстве вследствие воздействия различных факторов и, прежде всего, утеря или повреждение основных и оборотных фондов (оборудование, сырье, транспорт и т.п.), а также риски, связанные с внедрением в производство новых технологий.

Торговые риски – убытки по причине задержки платежей, отказа от платежа в период транспортировки и/или недопоставки товара и т.п.

Социально-экологические риски – возможность выплаты штрафов, компенсаций, а также возможность падения репутации предприятия в связи с загрязнением окружающей среды; а также опасности для сотрудников предприятия в результате его производственной деятельности.

Качественный анализ операционных рисков предприятия начинается с процесса идентификации рисков, в ходе которого необходимо провести детальное исследование деятельности предприятия и выявить все возможные риски.

Для идентификации операционных рисков нами использовались методы экспертных оценок.

В качестве группы экспертов выступили руководители и специалисты отделов ООО «ТС Лит».

Для выявления операционных рисков использовались опросные листки, вопросы в которых для получения необходимой информации были сгруппированы по трем направлениям:

1. Перечень рисков, типичных для предприятия.
2. Признаки наступления рискованной ситуации.
3. Предложения по минимизации рисков.

В соответствии с предложенной методикой идентификации рисков группой экспертов были выявлены основные операционные риски предприятия ООО «ТС Лит».

После идентификации операционных рисков ООО «ТС Лит» осуществлялась экспертная оценка степени их влияния на деятельность предприятия по четырем основным выделенным группам рисков (рис. 2.8).

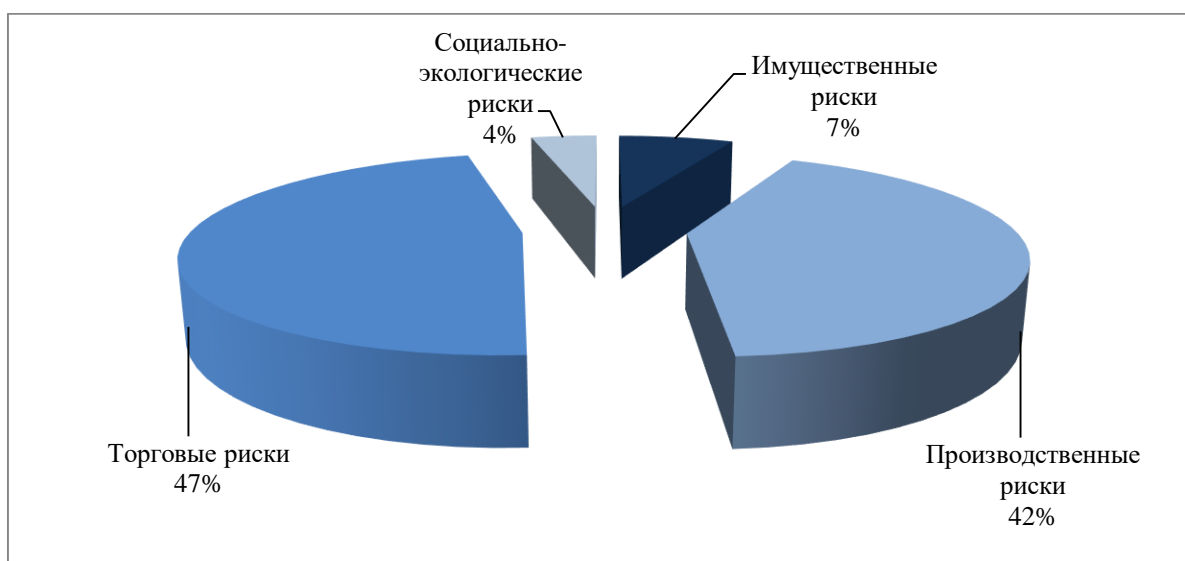


Рисунок 2.8 – Структурирование операционных рисков ООО «ТС Лит» по степени влияния на деятельность предприятия

Согласно мнению экспертов, наибольшее влияние на деятельность предприятия ООО «ТС Лит» оказывают две группы операционных рисков:

- производственные (42%);
- торговые (47%).

Затем проводилось ранжирование рисков по степени их влияния на деятельность предприятия ООО «ТС Лит» внутри каждой из четырех выделенных групп операционных рисков.

Ранжирование рисков в рамках группы имущественных рисков (связанных с вероятностью потерь или порчи имущества предприятия по различным причинам) показало, что наибольшее влияние на деятельность ООО «ТС Лит» оказывают (рис. 2.9):

- риск повреждения имущества вследствие аварийных ситуаций;
- риск утраты или порчи запасов сырья и материалов во время их транспортировки или хранения.

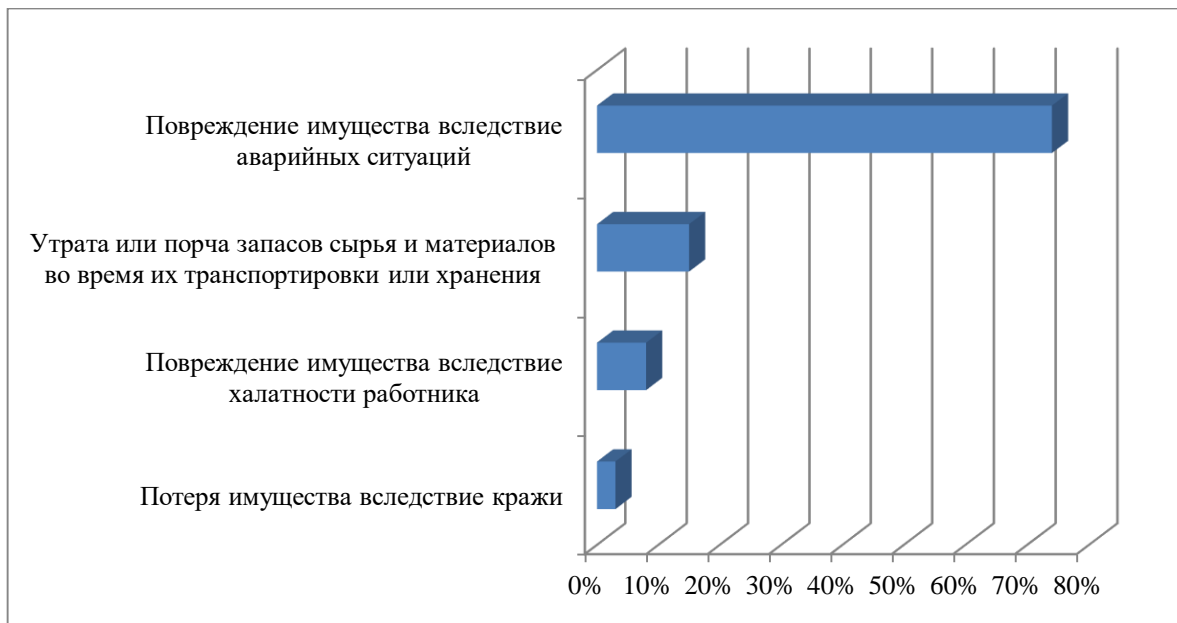


Рисунок 2.9 – Ранжирование имущественных рисков (как подгруппы операционных рисков) по степени влияния на деятельность ООО «ТС Лит»

Ранжирование операционных рисков в рамках группы производственных рисков, – связанных со снижением эффективности или убыточностью деятельности предприятия по различным причинам – показало, что наибольшее влияние на деятельность предприятия ООО «ТС Лит» оказывают следующие риски (рис. 2.10):

- риск потери прибыли вследствие увеличения производственных затрат;
- риск потери прибыли вследствие изменения ассортимента выпускаемой продукции;
- риск убытка вследствие выпуска некачественной продукции;
- риск убытка вследствие выпуска бракованной продукции;
- риск потери прибыли вследствие внеплановых остановок и поломок оборудования;
- риск потери прибыли вследствие нарушения ритмичности производства продукции.



Рисунок 2.10 – Ранжирование производственных рисков (как подгруппы операционных рисков) по степени влияния на деятельность ООО «ТС Лит»

Ранжирование операционных рисков в рамках группы торговых рисков – связанных с вероятностью задержки расчетов или поставки товара вследствие нарушения сроков транспортировки, недопоставки товара и пр., а также изменения спроса вследствие ухудшения экономической конъюнктуры – показало, что наибольшее влияние на деятельность предприятия ООО «ТС Лит» оказывают следующие риски (рис. 2.11):

- риск ухудшения экономической конъюнктуры;
- риск неполучения или несвоевременного получения оплаты за реализованную с отсрочкой платежа продукцию;
- риск неполучения сырья вследствие нарушения договора о поставке;
- риск снижения цены производимой продукции;
- риск неполучения сырья из-за нарушения договора о поставке.

По мнению экспертов, усиление влияния операционных рисков, связанных с ухудшением экономической конъюнктуры, наблюдается на предприятии ООО «ТС Лит» с 2021 года.

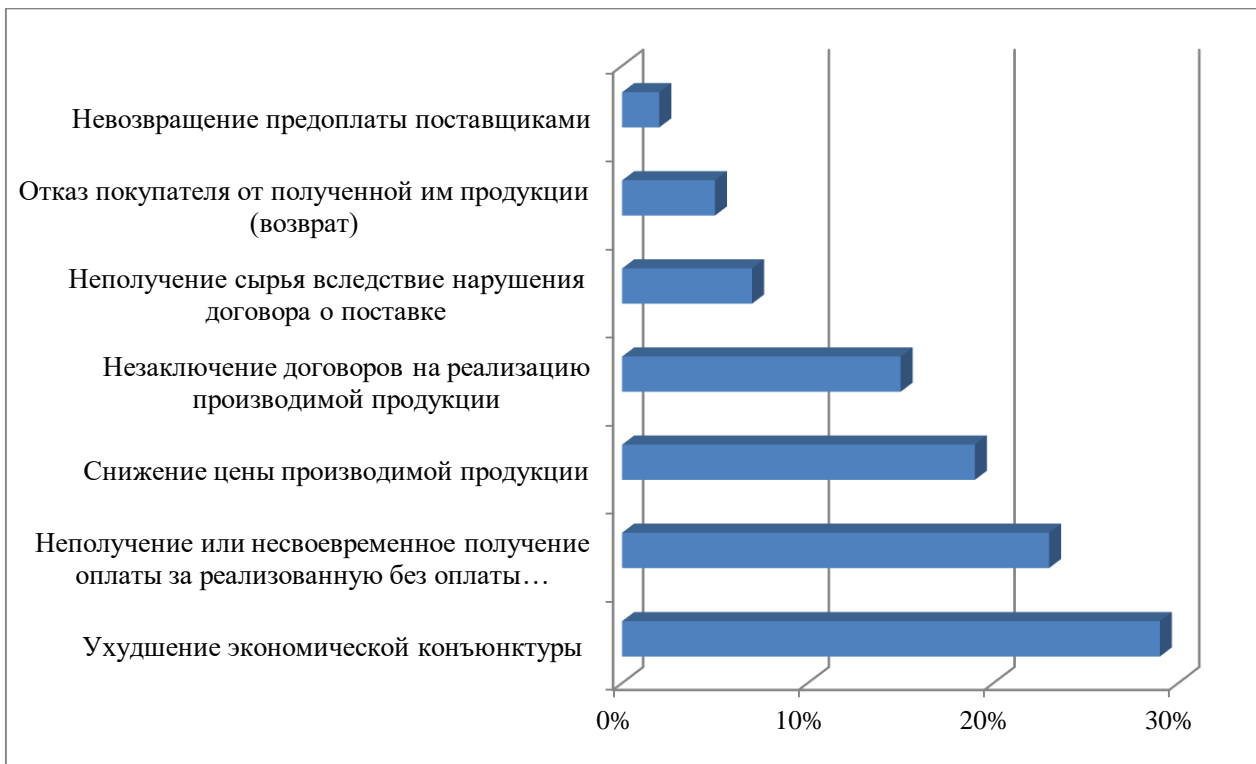


Рисунок 2.11 – Ранжирование торговых рисков (как подгруппы операционных рисков) по степени влияния на деятельность ООО «ТС Лит»

Результаты ранжирования операционных рисков в рамках группы социально-экологических рисков приведены на рис. 2.12.

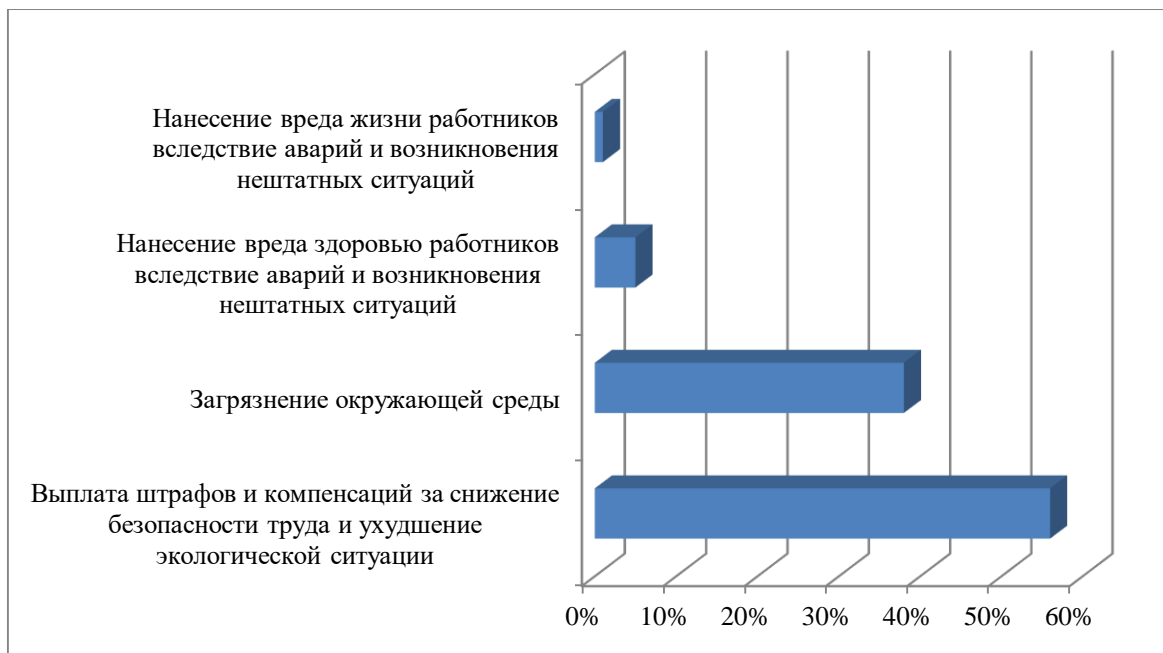


Рисунок 2.12 – Ранжирование социально-экологических рисков (как подгруппы операционных рисков) по степени влияния на деятельность ООО «ТС Лит»

Поскольку разработка решения о мерах по снижению риска базируется на уровне возможных потерь (размере ущерба) и частоты возникновения риска, эти характеристики были определены для каждой выделенной группы операционных рисков ООО «ТС Лит» (табл. 2.12).

Таблица 2.12 – Характеристики выделенных групп операционных рисков ООО «ТС Лит»

| № | Наименование группы риска | Частота наступления | Тип убытка или потерь | Серьезность ущерба |
|---|-------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|
| 1 | Имущественные риски | Невысокая | Малый | Низкая |
| 2 | Производственные риски | Высокая | Средний | Высокая |
| 3 | Торговые риски | Высокая | Средний | Высокая |
| 4 | Социально-экологические риски | Невысокая | Малый | Низкая |

Таким образом, по результатам анализа операционных рисков ООО «ТС Лит» по данным 2020–2022 гг. можно сделать вывод о том, что высокая серьезность ущерба (размер ущерба в стоимостном выражении) характерна для двух групп операционных рисков: производственных и торговых рисков.

3. РАЗРАБОТКА МЕР ПО СНИЖЕНИЮ РИСКОВ ООО «ТС ЛИТ»

3.1 Разработка мер по снижению финансовых рисков

ООО «ТС Лит»

По результатам проведенного во второй главе анализа рисков было выявлено, что наибольшее влияние на деятельность предприятия ООО «ТС Лит» оказывают финансовые и операционные риски.

В составе финансовых рисков наибольшее влияние на деятельность исследуемого предприятия оказывают такие две группы рисков как:

- кредитный риск (31%);
- риск снижения платежеспособности (32%).

Риски снижения платежеспособности ООО «ТС Лит» – вероятность получения убытка из-за нехватки у предприятия денежных средств в требуемые сроки и, как следствие, неспособность предприятия выполнить свои обязательства. Наступление такого рискового события может повлечь за собой штрафы, пени, ущерб деловой репутации предприятия, вплоть до объявления его банкротом (несостоятельным). Как правило, риск неплатежеспособности или ликвидности наступает по причине непрофессионального управления денежными потоками, дебиторской и кредиторской задолженностями предприятия.

Платежеспособность ООО «ТС Лит» является недостаточно высокой ввиду увеличения кредиторской задолженности, эффективность использования которой снизилась в 2021–2022 гг. Вместе с тем в 2021 году вырос объем просроченной кредиторской задолженности предприятия, что можно видеть из табл. 3.1.

Анализ данных табл. 3.1 позволяет сделать вывод о том, что уровень кредиторской задолженности ООО «ТС Лит» сократился в 2022 году на 12,1%. Вместе с тем погашено кредиторской задолженности в 2022 году по сравнению с 2021 году на 1,57% меньше.

Таблица 3.1 – Изменение кредиторской задолженности ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

| Показатель | 2021 год | | 2022 год | |
|----------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
| | Абсолютное значение, тыс. руб. | Уд. вес, % | Абсолютное значение, тыс. руб. | Уд. вес, % |
| Всего кредиторская задолженность | 155 882 | 100 | 135 216 | 100 |
| В т.ч. просроченная | 14 187 | 9,10 | 15 134 | 11,19 |
| Всего погашено | 142 597 | 100 | 140 272 | 100 |
| В т.ч. просроченная | 12 921 | 9,06 | 16 833 | 12,0 |

Удельный вес просроченной кредиторской задолженности вырос с 9,1% в 2021 году до 11,19% в 2022 году. Вместе с тем удельный вес погашенной просроченной кредиторской задолженности ООО «ТС Лит» вырос с 9,06% в 2021 году до 12,0% в 2022 году. Основной причиной роста риска неплатежеспособности является нехватка в нужный момент денежных средств у предприятия ООО «ТС Лит» на оплату счетов своих кредиторов, т.е. низкая платежеспособность.

За нарушение сроков оплаты кредиторы ООО «ТС Лит» могут выставить пени и штрафы. При своевременной оплате счетов поставщиков эти расходы можно избежать. Кредиторская задолженность ООО «ТС Лит» связана с нехваткой оборотных средств, а также с образованием дебиторской задолженности (табл. 3.2).

Таблица 3.2 – Эффективность использования кредиторской задолженности ООО «ТС Лит» за 2021–2022 гг.

| Показатель | 2021 год | 2022 год | Отклонение, +, – | Темпы роста, % |
|--|----------|----------|------------------|----------------|
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, в оборотах | 1,94 | 2,32 | –0,38 | 119,58 |
| Период погашения кредиторской задолженности, дней | 185,33 | 155,36 | –25,6 | 83,78 |
| Доля кредиторской задолженности в общем объеме пассивов, % | 98,43 | 98,19 | –0,24 | 99,76 |

Своевременное и полное выполнение платежных обязательств перед контрагентами ООО «ТС Лит» определяет высокую степень его финансовой устойчивости. Исследуемое предприятие ООО «ТС Лит» обязано погашать свою кредиторскую задолженность независимо от того, получает оно долги от своих дебиторов или нет.

Анализ кредиторской задолженности ООО «ТС Лит» характеризуется следующим:

1. Уровень задолженности снизился с 155 882 тыс. руб. в 2021 году до 135 216 тыс. руб. в 2022 году (на 12,1%);
2. Оборачиваемость кредиторской задолженности повысилась, и период оборота, соответственно, снизился до уровня 155,36 дней;
3. На 0,24% снизилась доля кредиторской задолженности в 2022 году в структуре капитала предприятия.

На исследуемом предприятии ООО «ТС Лит» период погашения кредиторской задолженности превышает период погашения дебиторской задолженности более чем в 5 раз, и разницу между этими показателями можно считать, как чистую отсрочку платежа (табл. 3.3).

Таблица 3.3 – Эффективность использования дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» в 2021–2022 гг.

| Показатель | 2021 год | 2022 год | Отклонение, +,- | Темпы роста, % |
|--|----------|----------|--------------------|-------------------|
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, в оборотах | 12,51 | 11,91 | -0,6 | 95,20 |
| Период погашения дебиторской задолженности, дней | 28,78 | 30,73 | 1,95 | 106,78 |
| Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов, % | 16,67 | 21,16 | 4,49 | 126,93 |

Согласно данным таблицы 3.3, по результатам оценки эффективности использования дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» можно сделать следующие выводы:

1. Уровень дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» повысился на 2207 тыс. руб. (от 24593 тыс. руб. в 2021 году до 26800 тыс. руб. в 2022 году). Основная доля относится к задолженности покупателей и заказчиков;

2. Оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» снизилась на 0,6, соответственно вырос и период ее оборота в 2022 году (на 2 дня) по сравнению с 2021 годом.

Данные анализа финансовых рисков ООО «ТС Лит», проведенные во второй главе, являются основой для принятия оптимального управленческого решения по преодолению последствий финансовых рисков для предприятия. Управленческое решение принимается на основе комплекса методов и превентивных мероприятий.

Основой управления рисками неплатежеспособности или ликвидности должен быть постоянный анализ планируемых денежных потоков ООО «ТС Лит». Данные о сроках и размерах поступлений и выплат при составлении бюджета движения денежных средств исследуемого предприятия должны корректироваться с учетом выявленных рисков. Например, при выявлении кассовых разрывов менеджмент ООО «ТС Лит» должен ликвидировать их путем перераспределения денежных потоков либо запланировать получение краткосрочного кредита на покрытие таких разрывов.

К неплатежеспособности ООО «ТС Лит» может также привести увеличение дебиторской задолженности в результате воздействия кредитного риска. Помимо этого, кредитный риск, связанный с отказом или неспособностью потребителей полностью или частично выполнить свои кредитные обязательства может трансформироваться в риск банкротства предприятия напрямую.

Размер ущерба ООО «ТС Лит» в результате наступления рискованного события определяется как стоимость всех непокрытых обязательств потребителей перед предприятием в денежном выражении, включая возможные расходы, связанные с возвратом их долга.

Ухудшение финансового состояния, рост зависимости от заемного капитала и резкое сокращение показателей прибыли и рентабельности увеличивают риск банкротства ООО «ТС Лит».

Для оценки риска банкротства ООО «ТС Лит» использовались различные методики, разработанные зарубежными и отечественными учеными-экономистами: модель Альтмана, модель Бивера, модель Фулмера, модель Ковалева, метод скоринга Дюрана и др. Результаты оценки риска банкротства ООО «ТС Лит» приведены в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Риск банкротства ООО «ТС Лит» по данным финансовой отчетности 2022 года

| Наименование риска | Расчетный показатель (критерий оценки) | Результат расчета степени риска |
|---|---|---|
| 1. Модель Альтмана | Z –счет Альтмана $Z = 1,24$ | Высокая вероятность банкротства |
| 2. Метод В.В. Ковалева | $N = 58$ (норма $N \geq 100$) | Высокий риск банкротства |
| 3. Модель Фулмера | $H = 0,56$ | Находится в зоне риска банкротства |
| 4. Метод Бивера | – | За год до банкротства |
| 5. Метод кредитного скоринга Дюрана | Менее 30 баллов IV класс предприятий | Высокий риск банкротства |
| 6. Метод Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова | Рейтинговое число $R = 0,81$ | Неудовлетворительное финансовое состояние |

Для снижения риска банкротства ООО «ТС Лит» необходимо в первую очередь снизить уровень кредитного риска, который в свою очередь негативно влияет на риски снижения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

При управлении кредитными рисками ООО «ТС Лит» предлагается предварительно определять приемлемый размер потерь, который предприятие может себе позволить (лимит потерь). В том случае, если та или иная сделка характеризуется риском потерь, размер которых превышает установленный лимит, она отклоняется. Тем самым ООО «ТС Лит» будет регулировать уровень риска по осуществляемым сделкам.

Предполагается, что вероятность дефолта со стороны сразу нескольких покупателей (заемщиков) довольно низка, поэтому в качестве основного показателя можно рассматривать объем убытков на одного покупателя. В мировой практике максимальный размер кредитного риска на одного покупателя варьируется в пределах 15–25% от собственного капитала предприятия. Так как у ООО «ТС Лит» большое количество покупателей, то можно установить границу стоимости сделки (дебиторской задолженности), ниже которой предприятие считает нецелесообразным управлять риском.

После определения максимально допустимого размера кредитного риска на одного покупателя ООО «ТС Лит» необходимо оценить вероятность неисполнения каждым конкретным покупателем (заемщиком) своих обязательств. Сделать это можно путем анализа внутренних факторов, влияющих на кредитоспособность покупателя, таких как стабильность денежных потоков, величина собственного капитала, кредитная история, качество управления и т. д. Каждому из вышеперечисленных факторов риск-менеджер ООО «ТС Лит» с участием экспертов может присвоить определенный вес (оценку значимости показателя в процентах) и балл (качественную оценку). По результатам кредитного анализа составляется сводная рейтинговая таблица, в которой каждому контрагенту присваивается риск-класс (рейтинг кредитоспособности).

Предлагается осуществлять оценку эффективности управления кредитными рисками в ООО «ТС Лит» на основании двух ключевых показателей:

1. Соотношение объема убытков от банкротств покупателей продукции к выручке предприятия;
2. Соотношение кредитного риска, принимаемого на себя предприятием, к его выручке.

В данном случае динамика первого показателя показывает изменение фактических потерь ООО «ТС Лит», а второго показателя – потенциальных.

Исходя из стратегии, реализуемой на рынке, ООО «ТС Лит» определяет для себя приемлемое соотношение убытков (риска) к получаемому доходу. Если объем убытков превышает установленный предприятием уровень либо

динамика первого показателя ухудшается, то принимаются меры, направленные как на снижение общего риска и убытков ООО «ТС Лит», так и в отношении группы контрагентов с наибольшим кредитным риском.

Согласно данным ретроспективного анализа за 2021–2022 гг. величина первого показателя – соотношения объема убытков от банкротств покупателей продукции ООО «ТС Лит» к выручке предприятия – составила:

- в 2021 году – $1046 \text{ тыс. руб.} / 307635 \text{ тыс. руб.} = 0,0034$;
- в 2022 году – $1209 \text{ тыс. руб.} / 319102 \text{ тыс. руб.} = 0,0038$.

Снижение данного соотношения объясняется некоторым улучшением финансового состояния основных покупателей литейной продукции ООО «ТС Лит» в 2022 году.

Предлагается в качестве критического уровня первого показателя – соотношения объема убытков от банкротств покупателей продукции ООО «ТС Лит» к выручке предприятия – принять 0,005, что соответствует объему убытков от банкротств покупателей продукции равному 0,5% от выручки ООО «ТС Лит». Критический уровень второго показателя – соотношения принимаемого кредитного риска предприятия к его выручке – определить равным 0,01, что соответствует кредитному риску в размере 1% от выручки ООО «ТС Лит».

Для эффективного управления кредитным риском ООО «ТС Лит» целесообразно установить также кредитные лимиты для постоянных покупателей продукции и осуществлять регулярный мониторинг покупательской кредитоспособности, периодически корректировать рейтинговые таблицы и пересматривать установленные лимиты.

Для преодоления кредитного риска предприятию ООО «ТС Лит» целесообразно использовать следующие меры (рисунок 3.1):

1. Диверсификацию и лимитирование товарных кредитов, предоставляемых покупателям продукции. Учитывая, что у ООО «ТС Лит» существует более пятидесяти постоянных покупателей, двенадцать из которых периодически задерживают оплату за полученную продукцию, предприятию целесообразно распределить данную сумму товарного кредита

не по этим двенадцати, а, по всем постоянным покупателям. Это позволит ООО «ТС Лит» существенно уменьшить риск неплатежей. С точки зрения затрат, данные методы являются эффективными, так как требуют только времени на проведение переговоров, заключение договоров и др.

2. Факторинг. ООО «ТС Лит» с достаточно высокой долей просроченной дебиторской задолженности целесообразно рассмотреть возможность использования факторинговых операций. В этом случае затраты составят от 10 до 15 % суммы товарного кредита.

3. Использование системы скидок от стоимости продукции позволит ООО «ТС Лит» избавиться от определенной части дебиторской задолженности и стимулировать покупателей вносить аванс или делать предоплату готовой продукции. Затраты ООО «ТС Лит» в этом случае составят, по оценкам экспертов, от 1 до 5% от суммы выручки от реализации продукции (в зависимости от величины скидок и срока отсрочки).

4. Использование опыта коммерческих банков по оценке и мониторингу платежеспособности покупателей при предоставлении им товарного кредита.

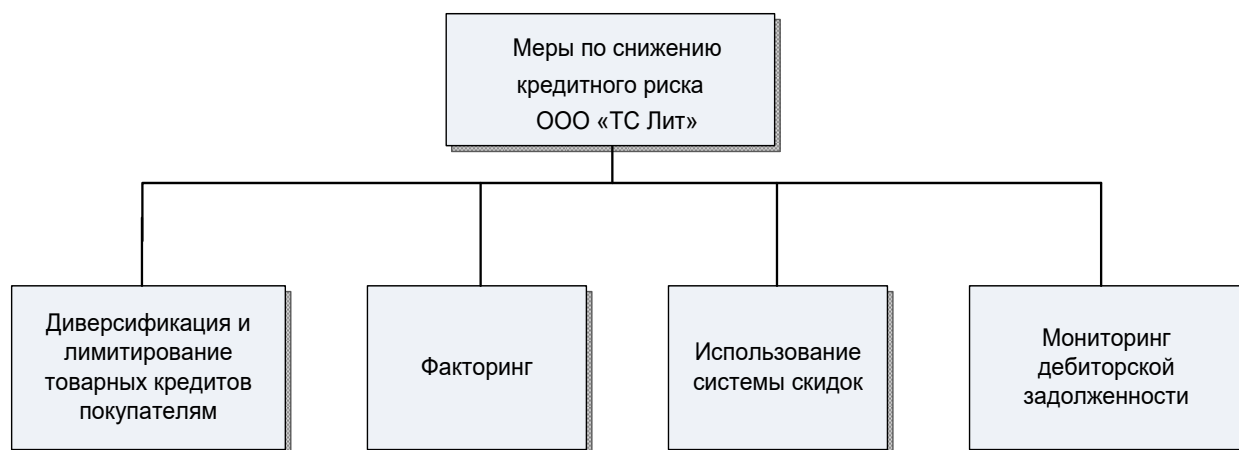


Рисунок 3.1 – Меры по снижению кредитного риска ООО «ТС Лит»

Исходя из выше рассмотренных мер по преодолению кредитного риска деятельности ООО «ТС Лит», необходимо рассмотреть их достоинства и недостатки (табл. 3.5). Вследствие того, что каждый предлагаемый метод по преодолению кредитного риска обладает недостатками, наилучшим вариантом

минимизации кредитного риска для исследуемого предприятия представляется совмещение нескольких мер.

Таблица 3.5 – Достоинства и недостатки предлагаемых мер по управлению кредитным риском ООО «ТС Лит»

| Меры по преодолению кредитного риска | Достоинства | Недостатки |
|--|---|--|
| Диверсификация и лимитирование товарного кредита | <ol style="list-style-type: none"> 1. Ограничение кредитного риска в соответствии с расширением круга покупателей и установленных лимитов; 2. Отсутствие затрат; 3. Расширение рынка сбыта | <ol style="list-style-type: none"> 1. Фактор времени (время нахождения новых контрагентов); 2. Вероятность потери покупателей в условиях невозможности кредитования продукцией; 3. Невозможность полного избавления от влияния кредитного риска |
| Использование факторинга | <ol style="list-style-type: none"> 1. Полное избавление от влияния кредитного риска; 2. Быстрота проведения операций | <ol style="list-style-type: none"> 1. Высокие затраты (до 15% от суммы задолженности); 2. Невысокое развитие факторинга в регионе |
| Использование системы скидок для покупателей | <ol style="list-style-type: none"> 1. Низкие затраты; 2. Стимулирование покупателей к работе по предоплате | Невозможность полного преодоления кредитного риска |
| Оценка и мониторинг платёжеспособности покупателей | <ol style="list-style-type: none"> 1. Позволит определить финансовое состояние покупателя и возможность предоставления товарного кредита; 2. Невысокие затраты. | <ol style="list-style-type: none"> 1. Затраты на обучение специалиста; 2. Фактор времени (время сбора необходимых документов и их обработки); 3. Возможность потерять покупателей в связи с требованием раскрыть коммерческую тайну |

Несмотря на то, что в 2022 году по сравнению с предыдущим годом снизилась доля сомнительной дебиторской задолженности в ее структуре в ООО «ТС Лит» общая сумма средств, отвлекаемых в дебиторскую задолженность (общая величина предоставляемого товарного кредита), увеличилась.

Поэтому наряду с предлагаемыми выше мерами по снижению кредитного риска предприятию ООО «ТС Лит» необходимо формировать резервы по сомнительным долгам (таблица 3.6).

Таблица 3.6 – Формирование финансовых резервов по сомнительным долгам ООО «ТС Лит» на 2023 год

| Вид дебиторской задолженности | Просроченная задолженность по срокам ее образования | | | | | |
|---|---|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| | до 45 дней | | 45-90 дней | | Свыше 90 дней | |
| | сумма, тыс. руб. | сумма отчислений в резерв, тыс. руб. | сумма, тыс. руб. | сумма отчислений в резерв, тыс. руб. | сумма, тыс. руб. | сумма отчислений в резерв, тыс. руб. |
| Задолженность покупателей и заказчиков | 16704 | 167 | 4307 | 2154 | 1286 | 1286 |
| Векселя к получению | – | – | 1200 | 600 | 350 | 350 |
| Задолженность зависимых и дочерних обществ | – | – | 1000 | 500 | – | – |
| Авансы выданные | 2403 | 15 | – | – | – | – |
| Прочие дебиторы | – | – | 270 | 135 | – | – |
| Итого | 19107 | 182 | 6777 | 3389 | 1636 | 1636 |
| Всего отчислений в резерв, тыс. руб. | | | | | 5207 | |

Для оценки влияния предлагаемых мер по минимизации риска использовался экспертный подход. В качестве экспертов выступили менеджеры ООО «ТС Лит». Согласно прогнозам экспертов, предоставление скидки в размере 5% при условии 15-дневной отсрочки платежа, а также лимитирование товарных кредитов и формирование финансовых резервов по сомнительным долгам позволит сократить кредитный риск исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» в 2023 году на 24% (рис. 3.2).

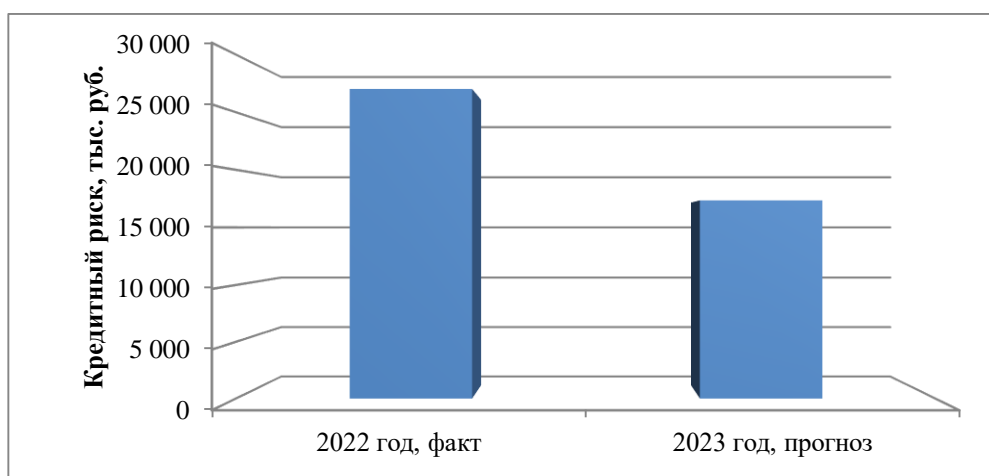


Рисунок 3.2 – Прогнозное снижение уровня кредитного риска ООО «ТС Лит» в результате предлагаемых мер в 2023 году

В свою очередь сокращение кредитного риска предприятия приведет к снижению риска неплатежеспособности и повышению коэффициентов ликвидности, т.е. улучшению его финансового состояния (рис. 3.3).

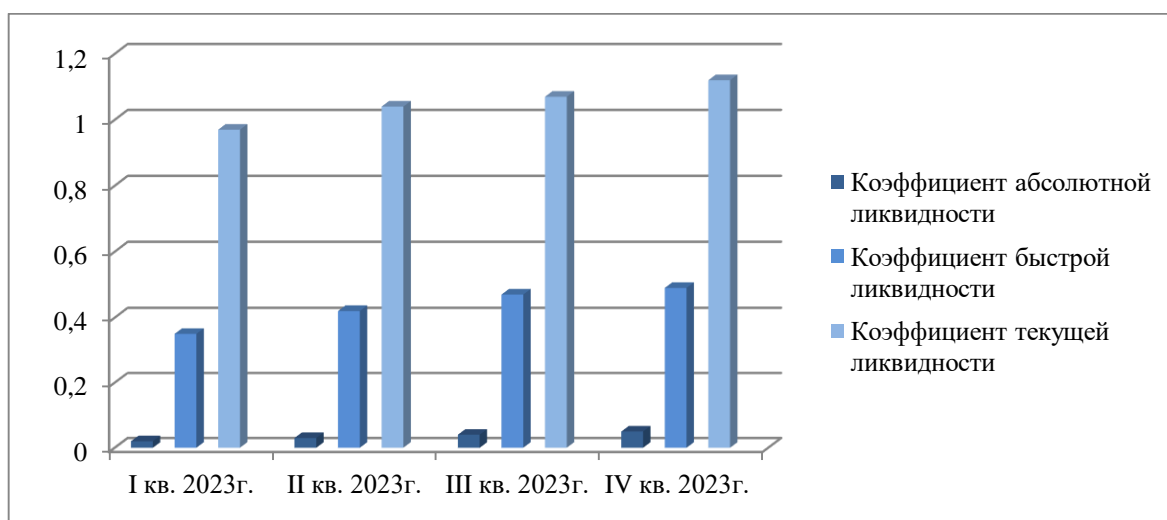


Рисунок 3.3 – Прогнозное изменение коэффициентов ликвидности ООО «ТС Лит» в результате предлагаемых мер

Сокращение уровня отвлекаемых средств в дебиторскую задолженность за счет лимитирования и предоставления скидок приведет к снижению величины кредиторской задолженности предприятия. Таким образом, реализация предлагаемых мер по минимизации кредитного риска ООО «ТС Лит» приведет к улучшению финансового состояния предприятия. Для снижения финансовых рисков предприятия ООО «ТС Лит» необходимо также изменить структуру капитала в сторону увеличения в ней удельного веса собственного капитала.

3.2 Разработка мер по снижению операционных рисков ООО «ТС Лит»

В результате проведения анализа операционных рисков ООО «ТС Лит» и получения количественных оценок на основании мнений экспертов (специалистов предприятия) формируется реальная картина рискованных ситуаций, вероятность их наступления и последствий, иначе говоря, так называемый банк

рисковых ситуаций. Рисковые ситуации в таком банке должны быть проанализированы и сегментированы в зависимости от вероятности наступления риска и тяжести его последствий, а затем в зависимости от полученных результатов сформированы меры по снижению рисков.

Результаты исследований некоторых видов операционных рисков ООО «ТС Лит» по данным 2022 года приведены в табл. 3.7.

Таблица 3.7 – Потери ООО «ТС Лит» за счет операционных рисков по данным 2022 года

| Наименование риска | Потери (ущерб) за год, тыс. руб. | Доля в выручке, % | Периодичность риска |
|---|----------------------------------|-------------------|---------------------|
| Нарушение регламента технологических процессов | 2559 | 0,80 | Ежемесячно |
| Невыполнение плана производства | 2242 | 0,70 | Ежемесячно |
| Неритмичность выпуска продукции | 1498 | 0,47 | Ежемесячно |
| Выпуск бракованной продукции | 864 | 0,27 | Ежемесячно |
| Изменение структуры выпуска продукции вследствие несвоевременной поставки сырья | 558 | 0,17 | Ежемесячно |
| Простой оборудования вследствие неисправности | 525 | 0,16 | Ежеквартально |
| Возникновение аварийных ситуаций | 383 | 0,12 | Ежеквартально |
| Итого | 8629 | 2,70 | – |

Проведенный анализ показал, что суммарный ущерб от возникновения операционных рисков на ООО «ТС Лит» составил 8629 тыс. руб. или 2,7% выручки предприятия.

Самым серьезным риском по тяжести последствий в 2022 году для исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» явилось нарушение регламента технологических процессов, в результате чего завод не получил 2559 тыс. руб., т.е. примерно 0,8 % своей годовой выручки. На втором месте по значимости последствий для ООО «ТС Лит» находится риск невыполнения планов производства, – 2242 тыс. руб. или 0,7 % годовой выручки предприятия.

Нарушения технологических процессов и невыполнение плана производства обусловлены частой сменой заказов и технологических параметров производства. Значительными по степени воздействия на доход ООО «ТС Лит» также были операционные риски:

- неритмичность выпуска продукции, что привело к потерям 1498 тыс. руб.
- выпуск бракованной продукции, – ущерб при этом составил 864 тыс. руб.

Структуру операционных рисков ООО «ТС Лит» и ущерба от их воздействия в 2022 году иллюстрирует рис. 3.4.

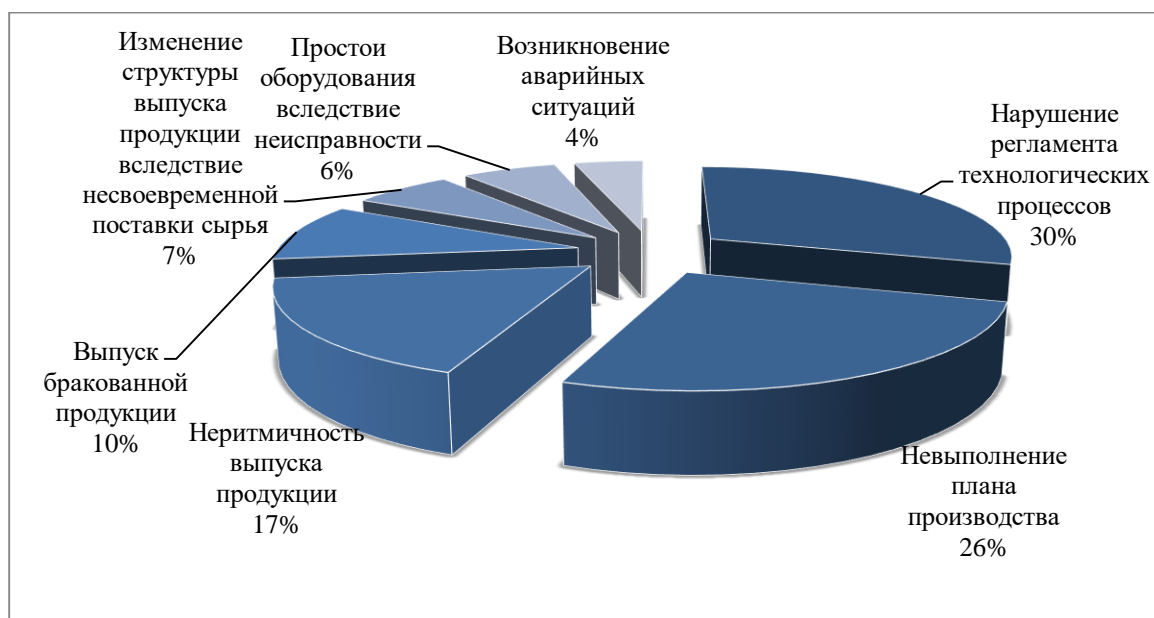


Рисунок 3.4 – Структура операционных рисков ООО «ТС Лит» и ущерба от их воздействия в 2022 году

Совокупность исчисленных индексов ритмичности выпуска продукции по месяцам 2022 года в сопоставлении с плановым уровнем характеризует волну изменения товарооборота предприятия ООО «ТС Лит» во внутригрупповой динамике.

Для получения наглядного представления о динамике изменения ритмичности выпуска продукции ООО «ТС Лит», полученные данные были изображены в виде лепестковой диаграммы (рис. 3.5).

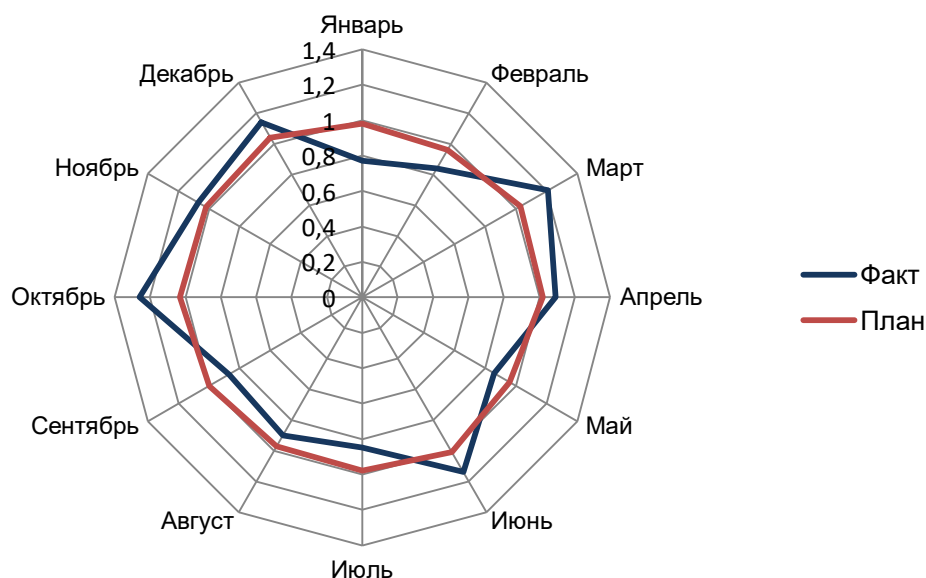


Рисунок 3.5 – Диаграмма индексов ритмичности выпуска продукции ООО «ТС Лит» в 2022 году

Одним из распространенных видов операционного риска на ООО «ТС Лит» является риск выпуска бракованной продукции в результате нарушения параметров технологического процесса, некачественного сырья, ошибок персонала и пр. (рис. 3.6).

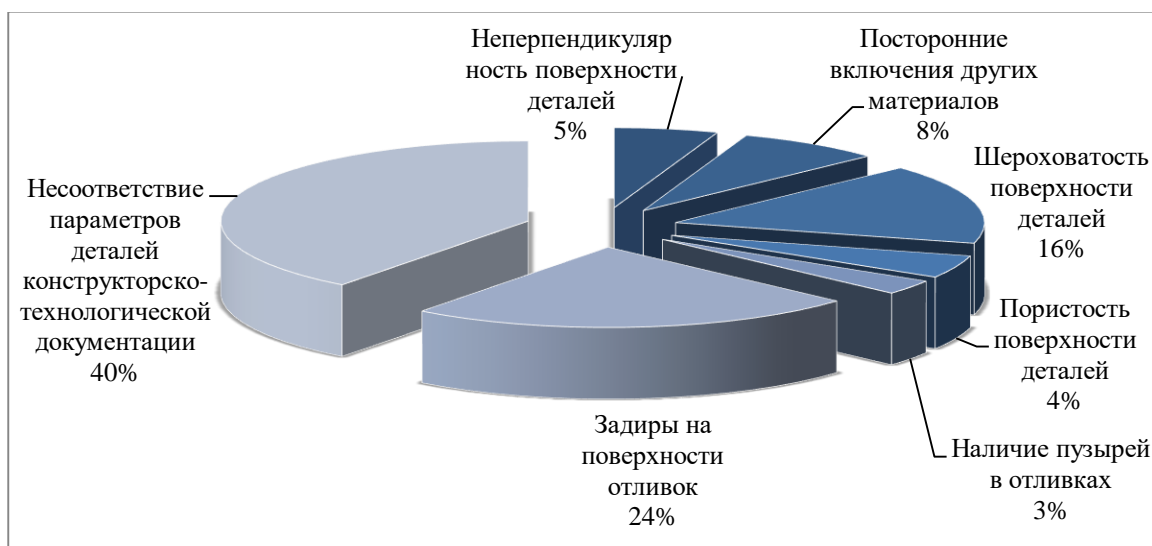


Рисунок 3.6 – Виды брака литейной продукции ООО «ТС Лит» в 2022 году

Для снижения потерь предприятия ООО «ТС Лит» в результате операционных рисков целесообразно использовать следующие меры (рисунок 3.7):

1. Усиление входного контроля качества поставляемого сырья;

2. Контроль графика поставок сырья и выполнения плана по ассортименту.
3. Усиление контроля параметров технологического процесса.
4. Контроль качества продукции на всех этапах ее изготовления.

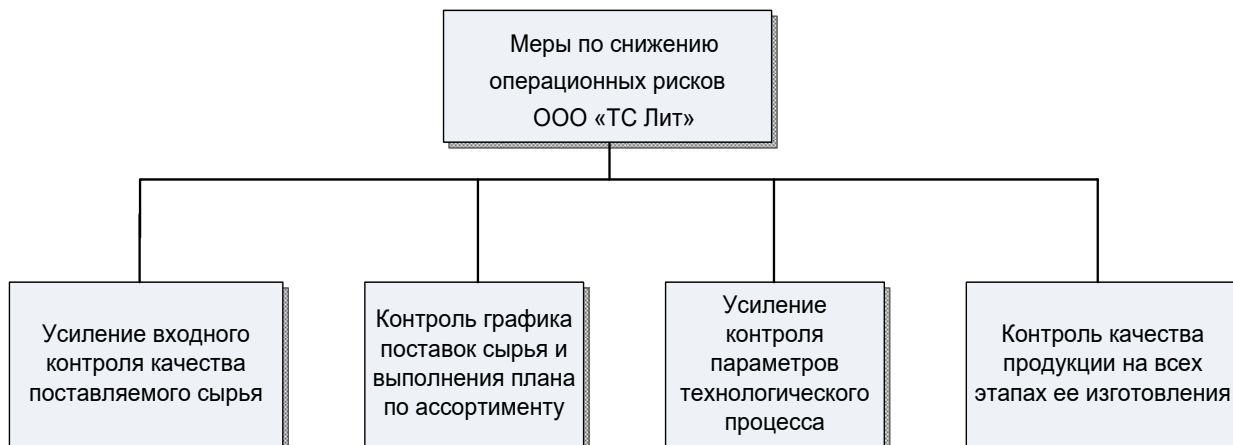


Рисунок 3.7 – Меры по снижению операционных рисков ООО «ТС Лит»

Согласно экспертной оценке, повышение затрат на предупреждение брака и дефектов приведет к повышению качества продукции (рисунок 3.8).

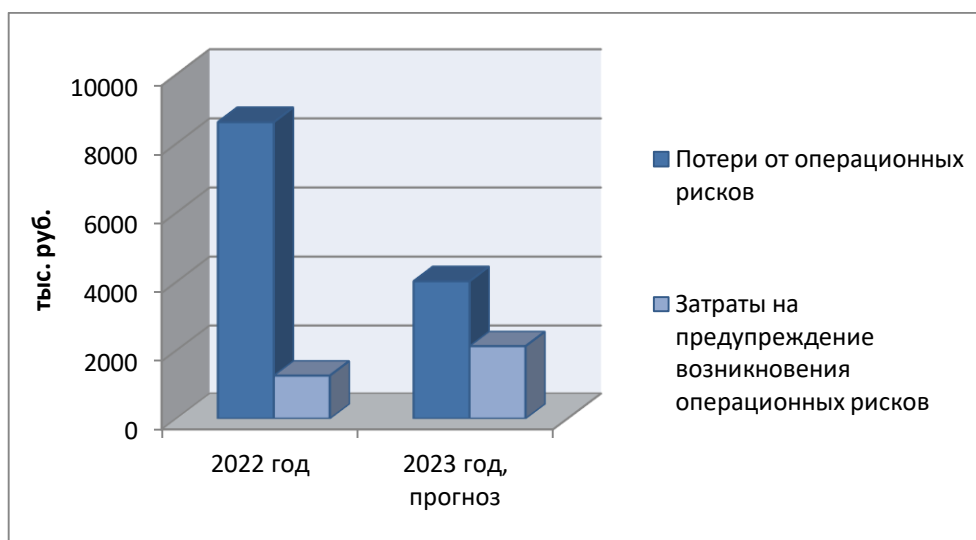


Рисунок 3.8 – Прогнозное снижение потерь от выпуска брака в 2023 году

Таким образом, предлагаемые меры будут способствовать не только снижению уровня потерь (ущерба), но и противодействию возникающим операционным и финансовым рискам.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В выпускной квалификационной работе рассмотрены теоретические и практические аспекты анализа рисков деятельности промышленного предприятия и разработке мер по их сокращению. Множественность факторов риска в машиностроении ставит перед предприятиями этой отрасли достаточно сложные задачи по противодействию возникающим рискам, поскольку способны привести к весьма существенным потерям, которые касаются фактически всех сторон деятельности предприятия: расходов материальных и финансовых ресурсов, положения в конкурентной рыночной среде, реализации инвестиционных проектов и пр.

Важнейшей чертой современного бизнеса является присутствие факторов риска на всех этапах его существования (жизненного цикла), начиная со стадии создания предприятия (зарождения бизнеса), так и в течение дальнейшего ее функционирования. Случайное развитие событий, оказывающее влияние на характер и результаты деятельности предприятия, способно приводить не только к потерям в виде повышенных затрат экономических ресурсов, но и снижения финансового результата.

Деятельность исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» сопряжена с достаточно высоким уровнем операционных и финансовых рисков, потери от которых постоянно растут в динамике.

Анализ рисков и эффективности деятельности исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» показал, что оно в целом работало в 2021-2022 гг. прибыльно, однако уровень рентабельности очень низкий для такого предприятия, т.е. показатели рентабельности его деятельности имеют отрицательную динамику.

По результатам проведенного анализа финансовых рисков ООО «ТС Лит» за 2021-2022 годы были сделаны следующие выводы:

- по уровню ликвидности баланса и по уровню финансовой устойчивости предприятие находится в зоне критического риска;

- риск снижения ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия вызван ростом доли заемного капитала в структуре капитала и ухудшением структуры оборотных активов;
- кредитный риск обусловлен значительным уровнем дебиторской задолженности и ее ростом в динамике на фоне снижения выручки;
- в течение всего анализируемого периода исследуемое предприятие имеет неудовлетворительное финансовое состояние, что повышает риск банкротства.

По результатам проведенного анализа операционных рисков деятельности исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» за 2021-2022 годы были сделаны выводы о существенном влиянии на деятельность предприятия двух групп операционных рисков: производственных и торговых.

Наибольшее влияние на деятельность предприятия ООО «ТС Лит» оказывают следующие операционные риски:

- риск ухудшения экономической конъюнктуры;
- риск потери прибыли вследствие увеличения производственных затрат;
- риск потери прибыли вследствие выпуска некачественной и бракованной продукции;
- риск снижения цены производимой продукции и пр.

Анализ внешних факторов риска показал, что по силе воздействия и по последствиям для предприятия ООО «ТС Лит» наиболее значительны следующие факторы риска: рост цен на сырье и энергоносители; увеличение тарифов на перевозки; падение платежеспособного потребительского спроса; появление новых конкурентов.

К внутренним факторам риска по основному производству, наиболее характерным для ООО «ТС Лит», относятся: недостаточный уровень технологической дисциплины, внеплановые остановки оборудования или прерывания технологического цикла из-за вынужденной переналадки оборудования и т.п.

Суммарный ущерб от возникновения операционных рисков на ООО «ТС Лит» составил 8629 тыс. руб. или 2,7% выручки предприятия. Самым серьезным риском по тяжести последствий в 2022 году для исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» явилось нарушение регламента технологических процессов, в результате чего завод не получил 2559 тыс. руб., т.е. примерно 0,8 % своей годовой выручки. На втором месте по значимости последствий для ООО «ТС Лит» находится риск невыполнения планов производства, – 2242 тыс. руб. или 0,7 % годовой выручки предприятия.

Для снижения потерь предприятия ООО «ТС Лит» в результате операционных рисков целесообразно использовать следующие меры:

- 1) усиление входного контроля качества поставляемого сырья;
- 2) контроль графика поставок сырья и выполнения плана по ассортименту;
- 3) усиление контроля параметров технологического процесса;
- 4) контроль качества продукции на всех этапах ее изготовления.

