

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Управление кредитными рисками компании

Студент

А. Г. Комладзе

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

д.э.н., профессор Л.В. Шуклов

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2020

Аннотация

Работу выполнил: А. Г. Комладзе.

Тема: Управление кредитными рисками компании.

Научный руководитель: д.э.н., профессор Л.В. Шуклов.

Актуальность темы обусловлена тем, что наука управления рисками, в основном, рассматривается с точки зрения финансовых институтов. Это происходит в условиях стабильной экономической уже создавшейся обстановки. Данная необходимость требует постоянной корректировки существующих принципов управления рисками, а также обоснования эффективности уже разработанных и используемых методов анализа рисков.

Цель бакалаврской работы - совершенствование деятельности ООО «Марс» по управлению кредитными рисками.

Задачи данного исследования были поставлены следующие:

- раскрыть теоретические основы управления кредитными рисками организации,
- провести анализ управления кредитными рисками в ООО «Марс»,
- разработать мероприятия по совершенствованию деятельности ООО «Марс» по управлению кредитными рисками.

Объект исследования - ООО «Марс».

Предмет исследования - управление кредитными рисками в ООО «Марс».

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что отдельные ее положения могут быть использованы специалистами в деятельности ООО «Марс» и других организаций при разработке и реализации мероприятий по совершенствованию управления кредитных рисков.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы управления кредитными рисками организации	6
1.1 Экономическое содержание управления кредитными рисками организации	6
1.2 Подходы и методы управления кредитными рисками организации .	9
1.3 Методика управления кредитными рисками организации.....	15
2 Анализ управления кредитными рисками в ООО «Марс»	21
2.1 Экономическая характеристика ООО «Марс».....	21
2.2 Оценка эффективности управления кредитными рисками в ООО «Марс».....	25
3 Совершенствование деятельности ООО «Марс» по управлению кредитными рисками	37
3.1 Рекомендации по снижению кредитных рисков в ООО «Марс».....	37
3.2 Оценка экономической эффективности предлагаемых мероприятий	41
Заключение	43
Список используемых источников.....	45
Приложение А Бухгалтерский баланс	48
Приложение Б Отчет о финансовых результатах	49
Приложение В Комплексный подход к проведению анализа финансового состояния коммерческой организации.....	50

Введение

Результативность системы управления риском в значительном виде, обуславливается систематизацией риска. Под систематизацией риска необходимо понимать разделение риска на определенные категории согласно конкретным показателям с целью достижения установленных целей.

Вероятность наступления такой ситуации, когда заемщиком не будут частично выполнять обязательства по погашению своих кредитных обязательств или же полностью будет утрачена возможность возврата займа называется кредитным риском.

Основная причина наступления кредитного риска заключается в том, что заемщик берет дополнительные займы на покрытие уже имеющихся займов, при этом не всегда заемщиком учитывается тот факт, что у него может не оказаться достаточной суммы для погашения вновь взятого займа.

Назначаемая процентная ставка в этом случае является вознаграждением займодавцу за то, что тот принимает на себя кредитный риск. Если по результатам скоринга принимается решение о том, что сотрудничество с данным конкретным заемщиком может привести к потере денег, деньги либо не выдадут вообще, либо предложат под очень высокий процент.

Процесс управления рисками в компании - сложный процесс, который включает в себя использование анализа внутренней и внешней среды компании. Методы оценки риска компании зависят от специфики компании, рассматриваемых рисков и других факторов. Именно при анализе рисков компании можно увидеть проблемные участки и разработать рекомендации по совершенствованию работы предприятия.

Актуальность темы обусловлена тем, что наука управления рисками, в основном, рассматривается с точки зрения финансовых институтов. Это происходит в условиях стабильной экономической уже создавшейся обстановки. Данная необходимость требует постоянной корректировки

существующих принципов управления рисками, а также обоснования эффективности уже разработанных и используемых методов анализа рисков.

Цель бакалаврской работы - совершенствование деятельности ООО «Марс» по управлению кредитными рисками.

Задачи данного исследования были поставлены следующие:

- раскрыть теоретические основы управления кредитными рисками организации,
- провести анализ управления кредитными рисками в ООО «Марс»,
- разработать мероприятия по совершенствованию деятельности ООО «Марс» по управлению кредитными рисками.

Объект исследования - ООО «Марс».

Предмет исследования - управление кредитными рисками в ООО «Марс».

Теоретической и методологической основой исследования являются современные экономические теории, основные положения науки об управлении, современные теории менеджмента, концепция всеобщего менеджмента качества, труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам управления кредитными рисками, законодательные акты и нормативные документы Российской Федерации.

Методы исследования: метод факторного анализа, метод прогнозирования, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д.

Информационной базой исследования стали нормативно-правовые акты, справочная и методическая литература, работы специалистов данной области, информация периодической печати, интернет-сайтов, а также иные источники, относящиеся к исследуемым вопросам.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что отдельные ее положения могут быть использованы специалистами в деятельности ООО «Марс» и других организаций при разработке и реализации мероприятий по совершенствованию управления кредитных рисков.

1 Теоретические основы управления кредитными рисками организации

1.1 Экономическое содержание управления кредитными рисками организации

Кредитный риск является понятием не только в банковском секторе, но и в деятельности предприятия. Любое предприятие может столкнуться с фактом наступления определенного вида риска в своей деятельности, например, продажа товара в долг и как вероятность неполучения оплаты за него в будущем.

Кредитный риск – это вероятность наступления факта получения убытков в результате недополучения планируемой прибыли, в результате того, что одна из сторон договора не смогла частично или полностью выполнить свои обязательства.

Но при этом, вероятность наступления кредитного риска наиболее присуща финансовым организациям из-за своей специфики деятельности, в рамках которой такие организации:

- занимаются выдачей займов и гарантий,
- оформление овердрафтов и лизинга,
- покупка и продажа ценных бумаг.

Осуществляя свою деятельность данные организации имеют наивысшую вероятность столкнуться с кредитным риском.

Для минимизации или же полного снижения кредитного риска, финансовые организации применяют различные методики оценки кредитоспособности заемщика, а именно проводится обязательная оценка платежеспособности клиента-заемщика. При этом, если сумма займа является достаточно крупной, финансовая организация может затребовать обеспечение займа наличием поручителей.

Следующим способом управления кредитным риском выступает – страхование. Экспертами проводились исследования, и ими было отмечено, что в ближайшей перспективе ожидается нестабильная экономическая ситуация, при которой заемщики потеряют возможность выполнять свои кредитные обязательства в силу болезни, или же снижения реальных доходов.

На рисунке 1 представим основные виды кредитных рисков.

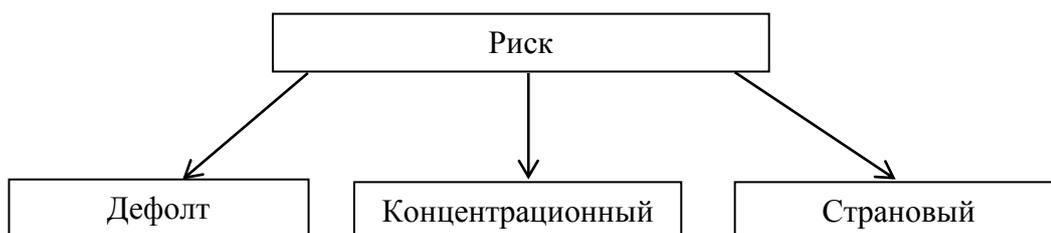


Рисунок 1 – Виды рисков

Рассмотрим далее каждый вид более подробно.

Дефолтом называется риск, когда заемщик не имеет полной возможности выполнить свои кредитные обязательства. Дефолт объявляется по истечению 90 дней неполучения исполнения кредитного обязательства. Данный вид риска всегда учитывается при выдаче денежных займов, всех видов кредита, а также долговых бумаг.

Следующий вид риска – это концентрированный риск, который распространяется как на один вид кредита, так и на группу кредитов. При ситуации, когда заемщиком не обеспечивается возвратность обязательств, не выплачивая вознаграждения по договору, кредитор несет серьезные убытки, не получает прибыль и как результат сам может оказаться на риске банкротства.

Концентрационный кредитный риск банка возникает у структур, специализирующихся на финансировании одной отрасли или объединения предприятий.

Страновой риск имеется не у финансовых организациях, а в целом по стране, если существует риск отказа проведения платежа в одной из валют. Так же государство утратило возможность частично полностью выполнять кредитные обязательства перед кредитором иностранного государства, тогда данный риск уже носит название – суверенный риск.

На современном этапе развития банковской отрасли уже известно, что банки выдают кредитные займы только под определенные виды гарантий, которыми могут выступать:

- поручители,
- страхование кредитного риска.

Но данные меры обеспечиваются банком тогда, когда сумма займа является достаточно крупной. Тогда как мелкие займы могут выдаваться и без указанных мер по минимизации кредитного риска. В данной ситуации специалистами проводится обязательная оценка кредитоспособности заемщика.

Банки, работающие на рынке давно, уже разработали собственные скоринговые системы, просчитывающие все факторы кредитного риска. Все действующие или потенциальные клиенты относятся к определенной категории. В дальнейшем, если поступает заявка на кредит, банкиры действуют в соответствии со строго определенной стратегией.

Если решено, что работа с определенным клиентом сопряжена с высоким кредитным риском, процентная ставка будет установлена на максимальном уровне (если вообще не будет отказа).

Предприятия и организации чаще запрашивают не фиксированные кредиты, а овердрафты и кредитные линии: возобновляемые и нет. Для них устанавливают определенные лимиты. Предприятие не сможет тратить заемные деньги бесконечно. Дополнительной гарантией возврата кредита становится залог, чаще всего в виде недвижимости. При расчете кредитного риска в отношении юридического лица в расчет принимаются:

– кредитная история. Записи в БКИ делаются не только в отношении частных лиц, но и предприятий и организаций. Негативным фактором кредитного риска может стать даже наличие личных долгов у высшего руководства;

– показатели финансовой (бухгалтерской) отчетности;

– рыночная доля, актуальность предлагаемого товара (услуги), а также многие другие факторы.

Подводя итоги параграфа, следует подвести краткие выводы. Так, кредитный риск – это вероятность наступления факта получения убытков в результате недополучения планируемой прибыли, в результате того, что одна из сторон договора не смогла частично или полностью выполнить свои обязательства.

1.2 Подходы и методы управления кредитными рисками организации

Уклонение от риска чаще всего используется в практике. Обычно, к данным методам относят либо отказ от ненадежных партнеров, либо отказ от рискованных проектов. Данными методами пользуются руководители организаций, которые не хотят ничем рисковать. Это направление защиты от риска считается более простым и конструктивным.

Данный вид риска дает возможность целиком исключить потенциальных потерь и неопределенности, но, с другой стороны, не дает возможность приобрести тот объем прибыли, который связан с рискованной работой [14]. К методам передачи рисков можно отнести:

- страхование хозяйственных объектов,
- сегрегация (разделение) и агрегация (объединение),
- метод поиска гаранта,
- факторинг,
- франчайзинг.

Выбор метода обеспечения гарантиями используется любого размера предприятиями, так как каждый заинтересован в минимизации наступления риска.

Следующим методом является разделение рисков, который применяется тогда, когда исполнения обязательств происходит за счет активов предприятия. Смысл метода заключается в том, что предельно допустимые издержки уменьшаются при наступлении определенного факта, и при этом, происходит рост числа наступления риска. Таким образом, стоит отметить, что при применении метода разделения риска, необходим постоянный контроль за другими рисками, в целях недопущения наступления банкротства.

Значительным рискостраховым потенциалом обладает способ распределения риска - диверсификация капитала, - в частности, в рамках финансовоиндустриальных компаний (ФПГ).

Кроме разделения (диверсификации) денежных средств имеется также и разнообразие деятельности. Не все риски возможно сократить с помощью диверсификации. Такие риски как:

- риск, связанный с ожиданиями кризиса или подъема экономики в целом;
- риск, связанный с движением банковского процесса,
- политический риск.

И другие риски нельзя уменьшить методом разделения.

Под объединением риска подразумевается способ уменьшения риска, при котором допустимый риск разделяется среди несколькими субъектами экономики, к примеру, при слиянии 2-ух и более компаний, т.к. новая компания станет иметь больше активов, чем первоначальные компании [14].

Объединяя усилия в решении проблемы, ряд компаний, подобным способом, могут поделить между собой как вероятную доход, так и убытки.

Теперь рассмотрим такое понятие, как факторинг. Это метод передачи риска при помощи договора факторинга. Здесь стоит понимать, что мы

говорим о передаче кредитного риска. Как правило, в данных операциях участвуют 3 стороны: фактор-посредник, которым выступает коммерческий банк или иные кредитные организации; предприятие-поставщик; предприятие-покупатель.

Основной принцип факторинга - приобретение фактор-посредником у собственного покупателя - главного поставщика условий к его потребителям [16]. Фактически фактор-посредник приобретает дебиторскую задолженность, обычно в течение 2-3 суток оплачивая 70-80% требований в виде аванса.

Для того, чтобы более наглядно показать систему управления рисками в компании можно прибегнуть к графической иллюстрации, на рисунке 2.



Рисунок 2 - Методы управления рисками

Следует понимать, что само понятие риска - это явление сугубо субъективное.

Выбирая метод управления риском, необходимо понимать, что различные специфики деятельности предприятий обуславливают и различные ожидания от мер по минимизация риска. Так для одной компании одни меры будут нести положительные результаты, тогда как для другой данный метод может нанести дополнительные убытки.

Для того, чтобы более наглядно показать систему управления рисками в компании можно прибегнуть к графической иллюстрации.

Методы уклонения, в управлении рисками встречается чаще, чем другие методы. Его используют в компаниях, где привыкли к стабильности, сюда стоит отнести постоянных надежных поставщиков, заказчиков.

Данный метод включает в себя перенос ответственности на третье лицо. Именно поэтому данные компании страхуются на большие суммы и тем самым защищают себя от непредвиденных последствий.

Однако, для компании, которая будет рассмотрена в работе есть ряд минусов данного метода. Прежде всего, это нежелание страховой компании страховать группы рисков, которые являются потенциальным источником прибыли строительных предприятий.

Это связано с освоением новых видов продукции, технологии, услуг и т.д., так как они не располагают достаточными статистическими данными, необходимыми для проведения расчетов вероятности возникновения рисков, и поэтому не страхуют эти виды. Данный метод является простым и помогает избежать больших финансовых потерь.

Однако, минусом данного метода можно выделить вероятность появления других рисков, отсутствие постоянной реализации, использование данного метода возможно только на ранних стадиях.

Методы диссипации считается более сложным в управлении рисками. Он включает в себя стратегическое планирование деятельности компании,

анализ внутренней и внешней среды компании, прогнозирование, которое включает в себя создание и контроль резервов, и маркетинг, преимущественно целенаправленный.

Основным методом диссипации можно назвать распределение общего риска при помощи его объединения с другими заинтересованными в успехе общего дела участниками. Иными словами, происходит рассеивание рисков для компании. В данном методе компания отодвигает границы «стихийного рынка» при помощи привлечения к решению проблем других компаний или физических лиц.

Как пример такой модели - создание акционерных обществ, где они обмениваются акциями и вступают в ассоциации. Большим плюсом для компании является расширение круга надежных партнеров и увеличение потребителей [18].

Методы локализации риска используется как правило крупными компаниями. Минусом данного метода можно выделить область применения – применяется только тогда, когда выделен источник риска. Чаще всего в компании создается обособленное подразделение, которое выполняет задачи по реализации проекта и которое требует дополнительных затрат. Затратность метода является основным аспектом, который является препятствием для использования в маленьких компаниях.

Методы компенсации рисков включает в себя предотвращение опасности для компании. Этот метод более трудоемкий и затратный. Он включает в себя большой объем аналитической работы.

Как пример, создание условий для формирования спроса на свою продукцию. Данный метод можно использовать в выработке конкурентных стратегий или организации рекламной компании.

Минусом данного метода является трудоемкость и большие затраты по ресурсам. Большую роль здесь играет квалифицированный персонал, который своевременно проведет анализ деятельности предприятия и

разработает стратегию, которая будет способствовать предотвращению рисков.

Классификация позволяет ставить и успешно решать вопрос о соотношении тех или мероприятий.

Данный метод занимает много времени и подход является затратным, обобщение методов, а также описание, плюсы метода, минусы метода и область применения сформированы в таблице 1.

Таблица 1 – Методы управления рисками с характеристиками

Методы	Описание	Плюсы метода	Минусы метода	Область применения
Уклонение	Методы используют в компаниях, где привыкли к стабильности, сюда стоит отнести постоянных надежных поставщиков	Простой в применении	Вероятность появления других рисков, которых не было ранее	Большинство компаний, как больших, так и крупных
Локализация	Создание обособленного подразделения, которое разрабатывает мероприятия по локализации рисков		Использование возможно только если выделен Источник риска	Используют крупные компании
Диссипация	Включает в себя стратегическое планирование деятельности компании, прогнозирование, которое включает в себя создание и контроль резервов, и маркетинг. Основным методом диссипации можно назвать распределение общего риска при помощи его объединения с другими участниками	Расширение круга надежных партнеров и увеличение потребителей.	Затратность выполнения метода	

Продолжение таблицы 1

Методы	Описание	Плюсы метода	Минусы метода	Область применения
Компенсация	Включает в себя предотвращение опасности для компании	Полный анализ деятельности предприятия, учет всех факторов.	Трудоемкость и большие затраты по ресурсам	Данный метод можно использовать в выработке конкурентных стратегий или организации рекламной компании

Таким образом, можно сделать вывод о том, что любая компания индивидуальная и при выборе стратегии управления рисками чаще всего происходит синтез нескольких методов.

1.3 Методика управления кредитными рисками организации

Подходы к оценке кредитного риска постоянно совершенствуется со стороны макрорегулятора (Правительств, ЦБ РФ). Но в целом методика базируется на основных базовых этапах. Так, на начальном этапе оценки кредитного риска действовала Инструкция 62-А «О порядке формирования резерва на возможные потери по ссудам». Данной инструкцией определялся порядок оценки кредитного риска, в основу которой были положены два элемента:

- наличие обеспечения по кредиту;
- качество обслуживания займа.

Все ссуды подразделялись на 4 группы:

- 1 группа - стандартные (практически безрисковые ссуды);
- 2 группа - нестандартные ссуды (умеренный уровень риска невозврата);
- 3 группа - сомнительные ссуды (высокий уровень риска невозврата);

4 группа - безнадежные ссуды (вероятность возврата практически отсутствует, ссуда представляет собой фактические потери банка).

Таблица 2 – Подход к оценке на основе величины кредитного риска

Характеристики выплаты основного долга	Обеспеченная	Недостаточно обеспеченная	Необеспеченная
1	2	3	4
-текущая ссудная задолженность при отсутствии просроченных %	1	1	1
-ссудная задолженность с просроченной выплатой по основному долгу до 5 дней включительно	1	2	3
-текущая задолженность с просроченной выплатой процентов до 5 дней включительно	1	2	3
-переоформленная один раз с изменением условий договора по сравнению с первоначальным, либо переоформленная два раза без изменения условий договора	1	2	3
-ссудная задолженность с просроченной выплатой по основному долгу от 6 до 30 дней включительно	2	3	4
- текущая задолженность с просроченной выплатой процентов от 6 до 30 дней включительно	2	3	4
- переоформленная один раз с изменениями условий договора по сравнению с первоначальным, либо переоформленная два раза без изменения условий договора	2	3	4
- ссудная задолженность с просроченной выплатой процентов от 31 до 180 дней включительно	3	4	4
- текущая задолженность с просроченной выплатой процентов от 31 до 180 дней включительно	3	4	4
-переоформленная два раза с изменением условий договора или более двух раз независимо от наличия таких изменений ссуды	3	4	4
-ссудная задолженность с просроченной выплатой по основному долгу свыше 180 дней или текущая задолженность с просроченной выплатой процентов свыше 180 дней	4	4	4

Данный подход в оценке кредитных рисков не учитывал основной составляющей - финансового положения.

Положение № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» добавили к оценке кредитного риска компонент финансового состояния.

Кредитный риск стал оцениваться на основе трех критериев [2]:

- финансового положения;
- качества обслуживания долга;
- обеспечения.

В зависимости от величины кредитного риска все ссуды стали подразделяться на 5 групп:

- 1 группа - стандартные ссуды;
- 2 группа - нестандартные ссуды;
- 3 группа - сомнительные ссуды;
- 4 группа - проблемные;
- 5 группа - безнадежные ссуды.

Оценка кредитного риска мировыми рейтинговыми агентствами.

Мировое рейтинговое агентство Standard&Poor's при оценке кредитного риска рассматривает различные кредитные модели. Рассмотрим модель оценки кредитных рисков, применяемую рейтинговым агентством для финансовых институтов.

Модель основана на присвоении рейтинга в диапазоне от «сс» (наихудший рейтинг) до «aaa» (наилучший рейтинг) в зависимости от параметров: экономического и промышленного риска, бизнес-позиции, капитала и доходов, оценки внутренних рисков и ликвидности [3].

Установление рейтинга финансовому институту происходит в несколько этапов. На первом этапе устанавливается рейтинг от «b-» до «a» по определенному экономическому и промышленному риску.

Определение экономического и промышленного риска производится по каждой стране в отдельности по десятибалльной шкале от 1 до 10. При определении экономического риска рассматриваются такие параметры, как:

- экономическая стабильность,
- кредитные риски в экономике,
- экономический дисбаланс.

При определении промышленного риска рассматриваются такие параметры, как: промышленная структура, конкурентная динамика, финансовые вложения.

На втором этапе установленный рейтинг корректируется (увеличивается или уменьшается) теперь уже в более расширенном диапазоне от «сс» до «aaa» в зависимости от параметров: бизнес-позиция, капитал и доходы, риски и ликвидность.

Каждый из параметров оценивается от очень сильной позиции до очень слабой позиции, что в результате увеличивает или уменьшает общий рейтинг финансового института (таблица 3).

Таблица 3 – Корректировка рейтинга в зависимости от дополнительных параметров

Позиции	Бизнес-позиция	Капитал и доходы	Риски	Ликвидность
Очень сильная	+2 рейтинговых балла	+2 рейтинговых балла	+2 рейтинговых балла	+2 рейтинговых балла
Сильная	+1 рейтинговый балл	+1 рейтинговый балл	+1 рейтинговый балл	+1 рейтинговый балл
Нормальная	без изменений	без изменений	без изменений	без изменений
Колеблющаяся	-1 рейтинговый балл	-1 рейтинговый балл	-1 рейтинговый балл	-1 рейтинговый балл
Слабая	-2-3 рейтинговых балла	-2-3 рейтинговых балла	-2-3 рейтинговых балла	-2-3 рейтинговых балла
Очень слабая	-5 рейтинговых балла	-5 рейтинговых балла	-5 рейтинговых балла	-5 рейтинговых балла

Таким образом, оценка кредитного риска, рассматриваемая рейтинговым агентством Standard&Poor's обращает внимание при оценке кредитоспособности проводит комплексную оценку заемщика, оценивая разнообразные параметры:

- промышленный и экономический риск,
- бизнес-позицию,
- капитал и доходы,
- риски и ликвидность.

Методика, применяемая в Сбербанке РФ.

Российскими коммерческими банками в оценке кредитоспособности все больше внимания уделяется рейтинговым подходам, применяющим различные виды финансовых показателей. Рассмотрим методику оценки кредитоспособности, применяемую в одном из филиалов Сбербанка РФ.

Таблица 4 – Сравнение финансовых коэффициентов с нормативными значениями

Показатель	К1	К2	К3	К4	К5	К6
I категория	0, 1 и выше	0,8 и выше	1,5 и выше	0,4 и выше	0,1 и выше	0,06 и выше
II категория	0,05-0,1	0,5-0,8	1,0-1,5	0,25-0,4 и выше	Менее 0,1	Менее 0,06
III категория	Менее 0,05	Менее 0,5	Менее 1	Менее 0,25	нерентабельное	нерентабельное

I этап – расчет финансовых коэффициентов:

К1. Коэффициент абсолютной ликвидности

К2. Коэффициент быстрой ликвидности

К3. Коэффициент текущей ликвидности

К4. Коэффициент наличия собственных средств

К5. Коэффициент рентабельности продукции

К6. Коэффициент рентабельности деятельности.

Определение класса кредитоспособности, формула 1:

$$\sum_{i=1}^6 = Y_i \times \text{Кат}_{.i}, \quad (1)$$

где Y_i - удельный вес коэффициента;

Кат. i - категория коэффициента.

Таким образом, рассмотрев методы оценки кредитоспособности можно сделать вывод о том, что оценка кредитного риска, применяемого макрорегулятором постоянно совершенствуется к качественным характеристикам, оценивающим обеспечение и качество обслуживания долга прибавляется финансовая составляющая.

Подводя итоги первой главы, сделаем основные выводы о теоретических основах управления кредитными рисками организации. Так, кредитный риск – это вероятность наступления факта получения убытков в результате недополучения планируемой прибыли, в результате того, что одна из сторон договора не смогла частично или полностью выполнить свои обязательства.

Уклонение от риска чаще всего используется в практике. Обычно, к данным методам относят либо отказ от ненадежных партнеров, либо отказ от рискованных проектов. Данными методами пользуются руководители организаций, которые не хотят ничем рисковать. Это направление защиты от риска считается более простым и конструктивным.

Выбирая метод управления риском, необходимо понимать, что различные специфики деятельности предприятий обуславливают и различные ожидания от мер по минимизация риска. Так для одной компании одни меры будут нести положительные результаты, тогда как для другой данный метод может нанести дополнительные убытки.

2 Анализ управления кредитными рисками в ООО «Марс»

2.1 Экономическая характеристика ООО «Марс»

ООО «Марс» зарегистрирована 4 мая 2015 г. регистратором Инспекция федеральной налоговой службы по Красноглинскому району г. Самары.

Руководитель организации: директор Прусов Михаил Алексеевич.

Юридический адрес ООО «Марс» - 445032, Самарская область, город Тольятти, улица Дзержинского, дом 78, офис 83.

Основным видом деятельности является «Торговля розничная автомобильными деталями, узлами и принадлежностями прочая».

Организационная структура ООО «Марс» представлена на рисунке 2.

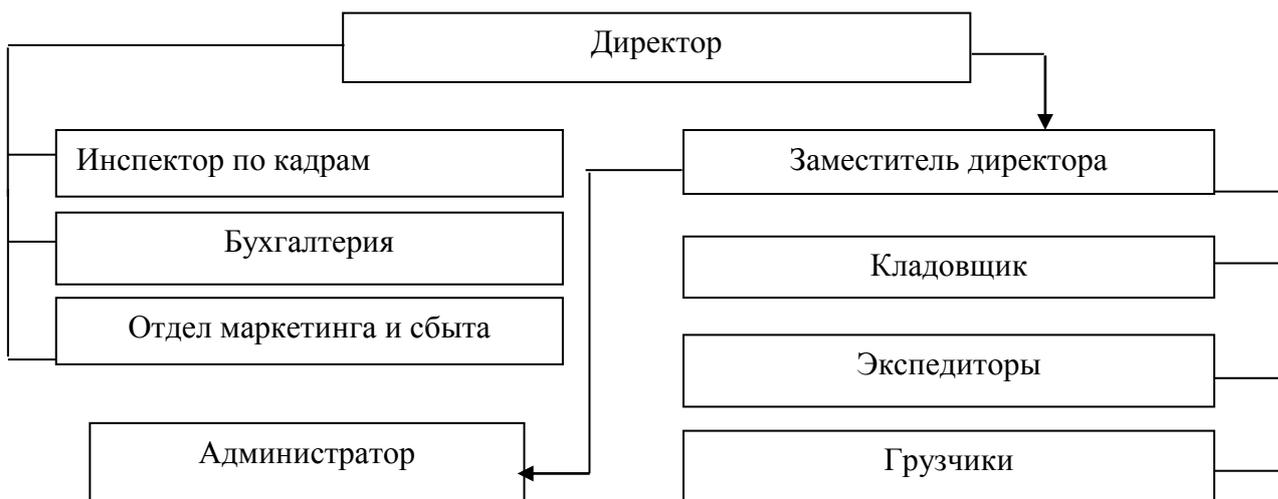


Рисунок 2 – Организационная структура организации

Учетная политика управленческого учета, как и любая другая учетная политика бухгалтерского учета, предполагает соответствие отраслевым особенностям предприятия, которые, в свою очередь, создаются в том числе исходя из различных требований законодательства по осуществлению того или иного вида деятельности предприятия. Учетная политика управленческого учета и для целей налогообложения была разработана, ООО

«Марс» в 2019 году.

Таблица 5 – Нормативно-правовая база для ведения бухгалтерского учета ООО «Марс»

Уровень	Вид документа
первый уровень	Закон «О бухгалтерском учете» Гражданский кодекс РФ. Другие законы по ведению бухгалтерского учета Указы Президента РФ Постановления Правительства РФ
второй уровень	Положения по бухгалтерскому учету (стандарты)
третий уровень	Нормативные документы Минфина России: приказы, методические рекомендации (указания), инструкции, комментарии, письма
четвёртый уровень	Приказ по учетной политике организации Другие рабочие документы организации

Нормативно - правовое регулирование имеет иерархическую систему нормативно - правовых актов России. Данный принцип системы позволяет разрешить любые проблемы, выбрав норму, которая имеет большую юридическую силу. В зависимости от правового статуса нормативные документы определяют четыре уровня нормативного регулирования бухгалтерского учета.

Ведение бухгалтерского и налогового учета ООО «Марс» возложены на бухгалтерскую службу, возглавляемую главным бухгалтером.

Для формирования хозяйственных операций организация использует бухгалтерского и налогового учета, предусмотренную в программе 1С: Предприятие 8.2.

Основанием для записи в регистрах бухгалтерского и налогового учета являются первичные документы, фиксирующие факт совершения хозяйственной операции, а также расчет бухгалтерии. Организация ведет бухгалтерский учет с применением рабочего плана счетов с возможным (по мере необходимости) введением дополнительных субсчетов различного порядка.

В ООО «Марс» установлен График документооборота, который регламентирует следующие вопросы:

- перечень первичных учетных документов, применяемые для оформления хозяйственные операции, порядок создания первичных документов;

- контроль правильности заполнения форм первичных учетных документов;

- порядок и сроки передачи первичных учетных документов в бухгалтерию;

- порядок передачи их в архив.

График документооборота, утверждается директором по согласованию с главным бухгалтером отдельным приказом.

В ООО «Марс» установлен график электронного документооборота «Директум» для согласования договоров, счетов к оплате, контроля и согласования входящей первичной документации (актов, товарных накладных и т.п.) на предмет полноты и правильности составления.

Право подписи первичных учетных документов, регистров бухгалтерского и налогового учета принадлежит директору и главному бухгалтеру, а также лицам утвержденным генеральным директором или имеющим доверенность.

В таблице 6 отражены основные технико-экономические показатели деятельности ООО «Марс» за 2017-2019 гг., расчет которых произведен на основании годовой бухгалтерской отчетности, предоставленной в Приложениях А и Б.

Относительно проведенных расчетов технико-экономических показателей предприятия можно сделать следующие выводы.

ООО «Марс» зависит в большей мере от себестоимости продаваемой продукции, о чем говорит повышение товарооборота на 26,6% при повышении темпа роста себестоимости продаж на 18,0% в условиях увеличения объема продаж.

Таблица 6 – Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «Марс» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017	2018	2019	Изменение 2019 / 2017	
				+/-	%
1	2	3	4	5	6
Товарооборот, тыс. руб.	295 033	316 386	373 367	78 334	126,6
Себестоимость продаж, тыс. руб.	226 662	238 499	267 453	40 791	118,0
Валовая прибыль, тыс. руб.	68 371	77 887	105 914	37 543	154,9
Прибыль от продаж, тыс. руб.	24 382	29 279	39 314	14 932	161,2
Чистая прибыль, тыс. руб.	1 484	847	1 502	18	101,2
Чистая прибыль на 1 рубль продаж, руб.	0,005	0,003	0,004	-0,001	80,0
Среднесписочная численность персонала, чел.	215	210	206	-9	95,8
Производительность труда, тыс. руб. / чел.	1 372,2	1 506,6	1 812,5	440,3	132,1
Стоимость основных средств, тыс. руб.	17 826	59 777	74 772	56 946	419,5
Фондоотдача, руб. / руб.	16,55	5,29	4,99	-11,56	30,2
Фондоемкость, руб. / руб.	0,06	0,19	0,20	0,14	331,5
Фондовооруженность, тыс. руб. / чел.	82,91	284,65	362,97	280,06	437,8

Положительным фактором является повышение темпа роста товарооборота относительно себестоимости продаж, что свидетельствует о повышении относительной доходности деятельности ООО «Марс». Прибыль от продаж увеличилась на 61,2% при этом, отметились увеличение чистой прибыли на 1,2% что позволило компании покрыть возникшие расходы в результате реализации текущей деятельности.

Таким образом, можно сделать вывод, что компания получает доход благодаря своей основной деятельности. ООО «Марс» удается покрыть все свои финансовые расходы за счет деятельности. Тем не менее, рентабельность продаж ООО «Марс» снизилась. В результате повышения товарооборота и значительного увеличения стоимости основных средств на 319,5%, наблюдается снижение фондоотдачи основных средств на 11,56 руб. Снижение фондоотдачи, соответственно, увеличение фондоемкости, является отрицательным фактором и определяет снижение интенсивности

использования основных фондов и торгового оборудования, что в большей степени связано с расширением хозяйственной деятельности.

Таким образом, торгово-экономический потенциал ООО «Марс» повышается, тем не менее, в 2019 году относительно 2017 года отмечено снижение эффективности деятельности предприятия, потеря чистой прибыли, что может зависеть от возникновения и влияния рисков событий, требующих управления.

2.2 Оценка эффективности управления кредитными рисками в ООО «Марс»

Финансовая деятельность предприятия во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, в том числе и кредитным риском. Основные риски хозяйственной деятельности предприятия, которые оцениваются ООО «Марс» подразделяются на следующие группы:

- кредитный риск,
- риск потери платежеспособности,
- риск потери финансовой устойчивости и независимости,
- риск потери экономической прибыли от всего инвестированного капитала вследствие неэффективной торговой деятельности.

В своей основе, риски хозяйственной деятельности ООО «Марс» связаны с финансами и эффективностью использования ресурсов, в результате ведения хозяйственной деятельности в условиях привлечения кредитных источников финансирования. У предприятия отсутствует собственный оборотный капитал, следовательно, в торговой деятельности в большей степени, используется заемный капитал, что снижает финансовую устойчивость ООО «Марс» и повышает уровень кредитного риска.

Определение риска потери платежеспособности.

Оценка риска потери платежеспособности опосредованно связана с проведением анализа ликвидности баланса и анализом расчета показателей

абсолютной финансовой устойчивости. Оценка ликвидности баланса ООО «Марс» за 2017 год произведена в таблице 7.

Таблица 7 - Анализ ликвидности баланса ООО «Марс» за 2017 г.

Актив	Абсолютные величины, тыс. руб.		Пассив	Абсолютные величины, тыс. руб.		Платежный излишек или недостаток, +/-	
	н. г.	к. г.		н. г.	к. г.	н. г.	к. г.
А 1	28 412	32 931	П 1	29 020	34 899	-608	-1 968
А 2	68 590	74 902	П 2	42 560	44 523	26 030	30 379
А 3	18 590	20 800	П 3	-	-	18 590	20 800
А 4	16 480	17 946	П 4	61 253	63 648	-44 773	-45 702

$A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$. Предприятие попадает в зону допустимого риска ликвидности. Оценка ликвидности баланса ООО «Марс» за 2018 год произведена в таблице 8.

Таблица 8 - Анализ ликвидности баланса ООО «Марс» за 2018 г.

Актив	Абсолютные величины, тыс. руб.		Пассив	Абсолютные величины, тыс. руб.		Платежный излишек или недостаток, +/-	
	н. г.	к. г.		н. г.	к. г.	н. г.	к. г.
А 1	32 931	5 687	П 1	34 899	44 920	-1 968	-39 233
А 2	74 902	65 714	П 2	44 523	35 558	30 379	35 335
А 3	20 800	22 036	П 3	-	10 173	20 800	11 863
А 4	17 946	77 734	П 4	63 648	64 810	-45 702	12 924

$A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 > П4$. Предприятие попадает в зону допустимого риска ликвидности. Оценка ликвидности баланса ООО «Марс» за 2019 год произведена в таблице 9.

Таблица 9 - Анализ ликвидности баланса ООО «Марс» за 2019 г.

Актив	Абсолютные величины, тыс. руб.		Пассив	Абсолютные величины, тыс. руб.		Платежный излишек или недостаток, +/-	
	н. г.	к. г.		н. г.	к. г.	н. г.	к. г.

Продолжение таблицы 13

А 1	5 687	6 750	П 1	44 920	37 820	-39 233	-31 070
А 2	65 714	54 941	П 2	35 558	1 521	35 335	53 420
А 3	22 036	16 373	П 3	10 173	36 867	11 863	-20 494
А 4	77 734	75 736	П 4	64 810	66 100	12 924	9 636

$A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 < П3$; $A4 > П4$. Предприятие попадает в зону критического риска при нарушенной ликвидности. Коэффициенты ликвидности ООО «Марс» в динамике за период 2017-2019 гг. представлены в таблице 10.

Таблица 10 - Расчет коэффициентов ликвидности предприятия ООО «Марс» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017	2018	2019	Изменение		
				2018 / 2017	2019 / 2018	2019 / 2017
Величина собственных оборотных средств, тыс. руб.	45 702	-12 924	-9 636	-58 626	3 288	-55 338
Коэффициент текущей ликвидности (более 2,0)	1,571	1,161	1,984	-0,410	0,823	0,414
Коэффициент срочной ликвидности (0,8-1,0)	1,315	0,887	1,568	-0,427	0,681	0,253
Коэффициент абсолютной ликвидности (0,2-0,5)	0,405	0,071	0,172	-0,335	0,101	-0,234

По данным расчета, представленным в таблице 10 отметим, что абсолютная ликвидность ООО «Марс» имеет тенденцию к снижению на протяжении всего исследуемого периода. Но при этом стоит отметить, что по состоянию на конец 2019 года данный показатель остается в рамках нормативных значений.

Нормальным считается значение коэффициента от 0,7-1,0. Показатель имеет тенденцию к росту (показатель вырос в динамике на 0,253 в 2019 году относительно 2017 года), что является безусловно, положительным фактором и поясняет, что ООО «Марс» в случае единовременного погашения краткосрочных обязательств сможет их погасить с помощью имеющихся денежных средств и дебиторской задолженности.

Наличие недостатка оборотного капитала свидетельствует о неспособности компании своевременно погасить свои обязательства.

Нормативный показатель коэффициента текущей ликвидности 2,0 и более. По ООО «Марс» в течение 2017-2019 гг. показатель не соответствует

норме, но в 2019 году достигает уровня 1,984, что свидетельствует о повышении оборотных активов, и возможности покрыть обязательства имеющимися средствами, вложенными в оборотные активы.

Таким образом, в 2017 году по абсолютным показателям платежеспособности уровень финансового риска является доступным, в 2018 году – критическим, в 2019 году – критический уровень риска.

Рост риска хозяйственной деятельности от неэффективного управления инвестированным капиталом. Одним из главных критериев в практике анализируемого предприятия и определения оптимального уровня получения и использования финансовых результатов предприятия является расчет эффекта финансового рычага. Плечо финансового рычага показывает, сколько кредитных рублей приходится на один рубль собственных средств. Желательным является, чтобы заемные средства не превышали 50%. Расчет эффекта финансового рычага представлен в таблице 11.

Таблица 11 - Расчет эффекта финансового рычага ООО «Марс» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017	2018	2019	Изменение		
				2018 / 2017	2019 / 2018	2019 / 2017
Совокупный капитал всего, тыс. руб., в т. ч.	145 579	171 169	153 800	25 590	-17 369	8 221
- собственный	63 648	64 810	66 100	1 162	1 290	2 452
- заемный	81 931	106 359	87 700	24 428	-18 659	5 769
Прибыль от продаж, тыс. руб.	24 382	29 279	39 314	4 897	10 035	14 932
Операционная рентабельность активов	0,167	0,171	0,256	0,004	0,085	0,088
Сумма процентов за кредит, тыс. руб.	5 061	5 564	5 038	503	-526	-23
Налог на прибыль, тыс. руб.	2 177	1 810	2 074	-367	264	-103

Продолжение таблицы 13

Чистая прибыль, тыс. руб.	1 484	847	1 502	-637	655	18
Рентабельность собственного капитала	0,023	0,013	0,023	-0,01	0,01	-0,001
Эффект финансового рычага	0,109	0,156	0,21	0,047	0,054	0,101

В 2017-2019 гг. наблюдается наличие эффекта от использования заемного капитала, показатели эффекта финансового рычага составило 10,9% в 2017 году и 21,0% на конец 2019 года. В 2019 году в результате отсутствия повышения процентов за кредитные средства относительно объема получаемой операционной прибыли, происходит повышение получения объема получаемой операционной рентабельности активов, наблюдается положительное значение эффекта финансового рычага.

Следовательно, наблюдается наличие эффекта приращения к рентабельности собственного капитала от использования заемных средств. Происходит наращивание рентабельности собственного капитала в результате наличия эффективности использования заемных средств. ООО «Марс» необходимо и в дальнейшем применять заемные средства с учетом сдерживания роста расходов на обслуживание кредитных ресурсов, что приводит к сдерживанию роста кредитных рисков.

Далее необходимо провести операционный анализ и расчет операционного рычага, что представлено в таблице 12.

Таблица 12 - Операционный анализ и расчет эффекта операционного рычага ООО «Марс» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017	2018	2019	Изменение в 2019 к 2017, +/-
Товарооборот, тыс. руб.	295 033	316 386	373 367	78 334
Себестоимость продаж, тыс. руб.	226 662	238 499	267 453	40 791
Маржинальный доход, тыс. руб.	68 371	77 887	105 914	37 543
Доля маржинального дохода, %	0,23	0,25	0,28	0,05
Прибыль от продаж, тыс. руб.	24 382	29 279	39 314	14 932
Постоянные затраты, тыс. руб.	43 989	48 608	66 600	22 611
Сила воздействия операционного рычага, %	2,8	2,66	2,69	-0,11
Критическая точка объема продаж, тыс. руб.	189 820	197 451	234 778	44 957
Уровень запаса прочности, %	35,66	37,59	37,12	1,46

На основании расчета операционного рычага операционной деятельности предприятия следует сделать вывод, что запас финансовой

прочности находится на недостаточном уровне. Значение запаса финансовой прочности составило в 2017 году – 35,66%, в 2018 году – 37,59%, в 2019 году – 37,12%.

Наблюдается повышение точки безубыточности, что оказывает отрицательное воздействие превышающего темп роста переменных затрат относительно товарооборота ООО «Марс». Тем не менее, доля маржинального дохода увеличивается, что приводит к снижению операционного рычага, значение которого в 2019 году составило 2,69%, что говорит о превышении темпа роста операционной прибыли над маржинальным доходом. Это приводит к повышению критической точки объема продаж, которая составила 234 778 тыс. руб. в 2019 году относительно товарооборота ООО «Марс» - 373 367 тыс. руб.

Таким образом, следует отметить, что у ООО «Марс» возрастают торговые и ценовые риски, т. к. значительна доля переменных затрат в структуре товарооборота и, в случае роста цен на закупку товаров, необходимых для ведения операционной деятельности, маржинальный доход будет значительно снижаться, что, приводит к повышению влияния ценового риска ООО «Марс».

В таблице 13 необходимо провести интегральную балльную оценку рисков деятельности организации по уровню финансового риска ООО «Марс» за 2017-2019 гг. по уже рассчитанным показателям финансового состояния.

Таблица 13 - Балльная оценка риска хозяйственной деятельности ООО «Марс» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017	2018	2019	Изменение в 2019 к 2017, +/-
Коэффициент текущей ликвидности	1,571	1,161	1,984	0,413
Рейтинг показателя текущей ликвидности	9	3	16	х
Коэффициент срочной ликвидности	1,315	0,887	1,568	0,253

Продолжение таблицы 13

Рейтинг показателя срочной ликвидности	12	0	18	х
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,405	0,071	0,172	-0,233
Рейтинг показателя абсолютной ликвидности	16	0	4	х
Коэффициент автономии	0,437	0,379	0,43	-0,007
Рейтинг показателя коэффициента автономии	16,6	0	16,4	Х
Коэффициент финансовой устойчивости	0,442	0,53	0,744	0,302
Рейтинг показателя финансовой устойчивости	0	9,2	12,3	х
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,358	-0,138	-0,123	-0,373
Рейтинг показателя СОС	10,5	0	0	-10,5
Итого балльная оценка	64,1	12,2	66,7	х

Относительно рассчитанных данных можно сделать следующий вывод:

В 2017 году (64,1 баллов) – среднее финансовое состояние предприятия, финансовый риск – средний. В 2018 году (12,2 баллов) – кризисное финансовое состояние предприятия, финансовый риск очень высокий. В 2019 году (66,7 баллов) – нормальное финансовое состояние предприятия, финансовый риск находится на оптимальном уровне.

Оценка динамики изменения активов ООО «Марс» по степени риска в 2017-2019 гг. приведены в таблице 14.

Возрастание доли активов с малой и высокой степенью риска к 2019 году возрастет, это означает рост неликвидных активов предприятия, и свидетельствует о возрастании финансовой неустойчивости предприятия к концу года. Активы со средней степенью риска вложения капитала представлены незначительными значениями, в частности, в 2017 году это 0,5%, в 2019 году 0%.

Падение в данном случае можно назвать положительной тенденцией, так как это может свидетельствовать о том, что улучшилась ситуация с уменьшением расходов будущих периодов.

Стоимость активов с высокой степенью риска довольно высока в 2017 году (12,3%), к 2019 году увеличивается до 49,2%. Это отрицательная тенденция, которая свидетельствует о том, что организация снижает оборачиваемость этих активов, ухудшается ситуация с их реализацией.

Таблица 14 – Оценка динамики изменения активов ООО «Марс» по степени риска в 2017-2019 гг.

Вид риска	Наименование активов	2017	2018	2019
Минимальный	Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	26 976	4 285	6 750
Малый	Дебиторская задолженность реальная к взысканию, товарные запасы, товары, товары отгруженные, долгосрочные финансовые вложения, займы и депозитные вклады	99 960	88 401	71 314
Средний	Расходы будущих периодов, прочие запасы и затраты, НДС, прочие обязательные активы, долгосрочные финансовые вложения	697	749	0
Высокий	Дебиторская задолженность сомнительная к получению, товары, не пользующиеся спросом, залежалые товары и неликвиды, НМА, основные средства, доходные вложения в материальные ценности, прочие внеоборотные активы	17 946	77 734	75 736
Итого баланс		145 579	171 169	153 800

В последние годы ООО «Марс» активно использует заемные средства для обеспечения бесперебойного производства продукции, и краткосрочные и долгосрочные.

Так, например, самые крупные кредитные сделки - в июне 2019 года Общество подписало с ГК «Ростехнологии» дополнительные соглашения к договорам займов на сумму 26 867 тыс. руб., которые продлевают сроки погашения займов до 2032 года. По состоянию на 31.12.2019 балансовая стоимость данных займов составила 36 867 тыс. руб.

ООО «Марс» в 2019 году полноценно выполняло свои кредитные обязательства, выполняя своевременные платежи основного долга, а также начисленных процентов, именно поэтому на конец 2019 году у Общества не наблюдается просроченной кредиторской задолженности.

В августе 2018 года ООО «Марс» и Внешэкономбанк заключили договор по открытию овердрафта, характеризующийся лимитом в 22,2

млн.руб. и ставка – 10,92%. Данный займ был нацелен на реализацию инвестиционного проекта.

Кредитный продукт оформлен на срок 60 месяцев, до 2023 года.

Проранжируем дебиторов по методу ABC-анализа и представим полученные результаты в таблице 15-17.

Таблица 15 - Ранжирование дебиторов ООО «Марс» по методу ABC – анализа за 2017 год

Дебитор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Удельный вес задолженности, %	Категория дебитора
ООО «СПЕЦПРОЕКТ»	27 526	41,9	А
ООО «Детали на иномарки»	17 582	26,8	А
Итого категория «А»	45 108	68,6	
ООО «Лада Деталь»	4 528	6,9	В
ООО «Мотострой»	4 752	7,2	В
ООО «Автозапчасти»	6 722	10,2	В
Итого категория «В»	16 002	24,4	
Прочие	4 604	7,0	С
Итого категория «С»	4 604	7,0	
Итого	65 714	100,00	

Таблица 16 - Ранжирование дебиторов ООО «Марс» по методу ABC – анализа за 2018 год

Дебитор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Удельный вес задолженности, %	Категория дебитора
ООО «ПТЭ»	31 257	41,7	А
ООО «Детали на иномарки»	22 856	30,5	А
Итого категория «А»	54 113	72,2	
ООО «Лада Деталь»	3 251	4,3	В
ООО «Новый квартал»	5 887	7,9	В
ООО «Мотострой»	4 780	6,4	В
ООО «Автозапчасти»	6 871	9,2	В
Итого категория «В»	20 789	27,8	
Итого	74 902	100,00	

Категория «В» включает в себя наименее важных дебиторов, что позволяет сделать вывод, что контроль и мониторинг дебиторов данной

группы можно проводить значительно реже, чем группу дебиторов категории «А». Группа категории «В» включает в себя около 28,7; всех дебиторов.

Таблица 17 - Ранжирование дебиторов ООО «Марс» по методу ABC – анализа за 2019 год

Дебитор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Удельный вес задолженности, %	Категория дебитора
ООО «ПТЭ»	8 954	16,3	А
ООО «СПЕЦПРОЕКТ»	9 553	17,4	А
ООО «Детали на иномарки»	15 780	28,7	А
Итого категория «А»	34 287	62,4	
ООО «Лада Деталь»	4 785	8,7	В
ООО «Новый квартал»	3 258	5,9	В
ООО «Мотострой»	3 982	7,2	В
ООО «Автозапчасти»	3 760	6,8	В
Итого категория «В»	15 785	28,7	
Прочие	4 869	8,9	С
Итого категория «С»	4 869	8,9	
Итого	54 941	100,00	

По данным таблицы 17 отметим, что наибольший удельный вес дебиторской задолженности, а именно 62,4% приходится на категорию «А». При этом данная категория является наиболее важной, а также малочисленной группой по количеству дебиторов, именно это обуславливает важность контролирования данной группу дебиторов. Также помимо контроля необходим также постоянный мониторинг вероятности ненаступления оплаты данных дебиторов, в целях предварительного прогноза кредитного риска.

Следующая группа дебиторов имеет качество «С», что характеризует нецелесообразность частого контроля данной группы. У ООО «Марс» данная группа включает в себя множество различных дебиторов, которые имеют незначительные суммы долга. Следовательно, результат оплаты или неоплаты дебиторов из этой группы не повлияет значительно на финансовое положение Общества.

В качестве одного из методов оценки текущего положения дел у предприятия, а также выявление различных видов риска, в частности и кредитного риска, можно использовать классическую модель расчета и прогнозирования банкротства, которая была предложена Э. Альтманом.

В таблице 18 представлен расчет вероятности банкротства ООО «Марс».

Таблица 18 – Определение вероятности банкротства согласно классической модели Z-счет Э. Альтмана в ООО «Марс» за 2017-2019 гг.

Расчет	2017	2018	2019
Отношение чистого оборотного капитала к величине валюты баланса (K1)	0,314	-0,076	-0,063
Отношение нераспределенной прибыли к величине валюты баланса (K2)	0,010	0,005	0,010
Отношение балансовой прибыли к величине валюты баланса (K3)	0,025	0,016	0,023
Отношение собственного капитала к заемному (K4)	0,777	0,609	0,754
Отношение товарооборота к величине валюты баланса (K5)	2,027	1,848	2,428
Значение Z-счет Э. Альтмана ($Z = 1,2K1 + 1,4K2 + 3,3K3 + 0,6K4 + K5$)	2,967	2,182	2,895

Таким образом, можно сделать вывод, что уровень поддержки предприятия от возникновения влияния рисков в деятельности, обеспечивается значительным объемом товарооборота, что и обеспечивает низкую вероятность возникновения банкротства.

Данные, выявленные виды рисков, сигнализируют о необходимости срочных решений в целях устранения рискованных ситуаций (таблица 19).

При выявлении риска в одном из трех лет частота возникновения риска проявляется не часто.

При выявлении риска в двух из трех лет частота возникновения риска проявляется часто. При выявлении риска во всех трех годах частота возникновения риска постоянная.

Таблица 19 - Анализ рисков ООО «Марс»

Вид риска	Частота возникновения	Потери (в % от прибыли)
Риск потери платежеспособности	1 раз в 3 года	12-15%
Риск потери финансовой устойчивости	2 раза в 3 года	10-12%
Торговые риски	3 раза в 3 года	22-27%
Риск потери экономической прибыли от всего инвестированного капитала вследствие неэффективной торговой деятельности	3 раза в 3 года	15-20%
Риск изменения цены поставщиков	2 раза в год	15-20%

Таким образом, в результате исследования, обусловлена необходимость доработки уже существующих подходов и методов управления кредитными рисками хозяйственной деятельности ООО «Марс» и разработки концепции интегрированного управления рисками, которая бы вытекала из программных установок развития предприятия в целом, учитывая специфику функционирования торгового предприятия.

Следовательно, представленные пути повышения интенсивности торговой деятельности должны быть направлены на снижение рисков в деятельности ООО «Марс» и должны представлять собой комплекс мер, которые необходимо разработать на основе реализации системы сбалансированных показателей, что, в конечном счете, приведет к снижению влияния рисков в хозяйственной деятельности ООО «Марс».

3 Совершенствование деятельности ООО «Марс» по управлению кредитными рисками

3.1 Рекомендации по снижению кредитных рисков в ООО «Марс»

На основе рассмотренных теоретических и методологических аспектов управления рисками и проведенных методов анализа рисков в деятельности ООО «Марс» разработана финансовая стратегия для улучшения финансового состояния организации. В целях минимизации кредитного риска для ООО «Марс» в рамках выпускной квалификационной работы предложены три рекомендации. Далее рассмотрим каждую более детально.

Рекомендация №1.

В целях увеличения прибыли, для ООО «Марс» необходимо разработать план по увеличению выручки. Рост выручки будет обеспечиваться посредством увеличения видов деятельности, а также охватить новые рынки, для чего потребуются провести определенные маркетинговые исследования. После для ООО «Марс» является необходимым провести рекламную кампанию для привлечения новых клиентов предприятия, и как следствие произойдет увеличение выручки.

В рамках рекламной кампании закладывается бюджет в размере 1 100 000 рублей, которая будет средней суммой затрат. Реклама будет состоять из интернет-рекламы и наружной рекламы. Но основной упор будет сделан на интернет-рекламу, а именно: реклама в социальных сетях, путем создания официальной группы, а также контекстная реклама.

Таргетированная реклама - это оплаченная реклама, которая появляется в ленте новостей. Чтобы ею пользоваться, нужно быть немного маркетологом и иметь хотя бы минимальный бюджет на рекламу. Хотя ее можно запустить напрямую через Instagram, эксперты советуют делать это через Facebook. Ведь так вы сможете настроить каждый параметр так, чтобы найти только свою целевую аудиторию. И стоит помнить, что таргетованная реклама - это

постоянные попытки. Если вы 10 \$, то не стоит вкладывать все в одну рекламную кампанию, ведь лучше их сделать 10 по 1 \$, а затем выбрать эффективную.

То есть, чтобы ее запустить, нужно изменить страницу на бизнес-аккаунт и подключить его к Facebook-странице. Именно на Facebook ты выбираешь целевую аудиторию и задаешь параметры: например, город и возраст.

Таргетированная реклама в Instagram. Таргетирована реклама настраивается и работает по тому же принципу, что в Вконтакте или Facebook: выбираете нужную аудиторию, создаете объявления и запускаете рекламу. Все настройки происходят через личный кабинет рекламодателя ваше профили в Facebook. Реклама будет отображаться в ленте пользователя в виде обычных постов пользователей, но с 1 принципиальным отличием: размещая свой пост в инстаграм - вы не можете вставить ссылку, а при настройке таргетированной рекламы - у вас есть такая возможность. Ссылка будет отображаться в виде кнопки, текст которой вы можете подобрать самостоятельно. При настройке таргетированной рекламы не стоит слишком сужать целевую аудиторию. Русскоязычных пользователей в инстаграм не так много как в контакте, и сама реклама показывается гораздо реже. Разделите целевую аудиторию на сегменты: по полу, возрасту, месту проживания, интересам и т.д. Это позволит выявить наиболее заинтересованную в продукте аудиторию и сэкономит Вам деньги. Запускайте рекламу в видео формате. Используйте текст на изображении, с призывами к действию.

в целях обеспечения лояльности постоянных клиентов, также привлечения новых, для ООО «Марс» рекомендуется внедрить систему скидок. К примеру, клиент делает заказ в первых неделях нового года, ему предоставляется скидка на весь год в пределах 4% на весь имеющийся ассортимент.

Выручка увеличится незначительно, как может показаться на первый взгляд, но в перспективе, путем увеличения клиентской базы, ООО «Марс» будет иметь постоянный рост выручки, и меть положительный финансовый результат, при этом повысится уровень лояльности клиента.

Основной экономический эффект предложенной рекомендации заключается в росте количества заказов. Так, в 2019 году средняя сумма покупки одного клиента составляла сумму около 55 000 рублей.

С учетом предложенной рекомендации по проведению рекламной компании, а также разработке системы скидок, ООО «Марс» в планируемом периоде получит дополнительных заказов в 100 штук. Тогда выручка составит:

$55 * 100 * 96\% = 5280$ тыс.руб., следовательно выручка увеличится на 4% в 2020 году.

Рекомендация №2.

Следующая рекомендация заключается в том, что ООО «Марс» необходимо провести оптимизацию запасов, путем продажи наименее неликвидных запасов.

Так, наличие наименее ликвидных запасов уменьшает свободные денежные средства, имеющиеся предприятию из оборота, тем самым понижая уровень ликвидности баланса, а также создают риск снижения финансовой устойчивости.

В рамках предложенной рекомендации, можно предложить ООО «Марс» работать только по заявкам клиента, исключая переполнение склада ненужным товаром.

Для оптимизации запасов следует установить меньше норму запасов, на первое время хотя бы 2-3 месяца (однако и это достаточно длительный период, но учитывая специфику работы данной организации данная мера необходима).

Данное мероприятие не приведет к дополнительным затратам, при этом произойдет извлечение средств из оборота и оптимизация запасов, а,

следовательно, повысится платежеспособность организации. В целом, экономический эффект данного мероприятия может составить снижение около 15% неликвидных запасов.

Рекомендация № 3.

Данная рекомендация заключается в сокращении доли дебиторской задолженности, а также снижение количества платежей по кредиторской задолженности.

Во-первых, предлагается уменьшить дебиторскую задолженность. С этой целью рекомендуется на ООО «Марс» установить программный продукт, который позволит лучше контролировать долги покупателей. При этом реализация мероприятия сократит задолженность на 10% (величина получена аналогично экспертным методом). Во-вторых, предлагается сократить кредиторскую задолженность. С этой целью следует проводить на ООО «Марс» нормирование кредиторской задолженности. При этом реализация мероприятия сократит задолженность на 10% (величина получена аналогично экспертным методом).

В таблице 20 рассмотрены предложенные в работе мероприятия для организации.

Таблица 20 – Описание предложенных в работе мероприятий ООО «Марс» в 2020 году

Мероприятия	Суть мероприятия
Увеличить выручку	С целью расширения сферы деятельности рекомендуется активно выходить на региональные рынки и в социальные сети.
	Предлагать скидки потенциальным клиентам организации
Уменьшить объем запасов	Для реализации данного направления следует провести инвентаризацию имеющихся запасов сырья и материалов
Уменьшить дебиторскую и кредиторскую задолженность	Для понижения задолженности дебиторов стоит установить программное обеспечение, которое позволит вовремя выявить дебиторов, которые не осуществили свои платежи в течение срока в 10 дней после поставок им.
	Предлагается сократить кредиторскую задолженность. С этой целью следует проводить в ООО «Марс» нормирование кредиторской задолженности

В рамках реализации предложенных мероприятий, ООО «Марс» получит следующие выгоды:

- рост выручки от реализации продукции (услуг);
- снижение неликвидных запасов, а также сокращение дебиторской задолженности;
- оптимизация кредиторской задолженности.

3.2 Оценка экономической эффективности предлагаемых мероприятий

Экономическая эффективность работы организации зависит в первую очередь от полученного эффекта в результате деятельности организации.

Оценка эффективности внедренных мероприятий в ООО «Марс» представлена в таблице 21.

Таблица 21 - Оценка эффективности внедренных мероприятий в ООО «Марс»

Показатели	2018	2019	2020	Изменение 2019 / 2017	
				+/-	%
Товарооборот, тыс. руб.	316 386	373 367	388 301,68	14934,68	104,0
Себестоимость продаж, тыс. руб.	238 499	267 453	268553	1100,00	100,4
Валовая прибыль, тыс. руб.	77 887	105 914	119748,68	13834,68	113,1
Коммерческие расходы, тыс. руб.	48 608	66 600	66 600	-	-
Прибыль от продаж, тыс. руб.	29 279	39 314	53148,68	13834,68	135,2
Среднесписочная численность персонала, чел.	210	206	206	-	-
Производительность труда, тыс. руб. / чел.	1 506,6	1 812,5	1 812,5	-	-

В целом для ООО «Марс» предлагается следующее - разработать политику управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью по следующим направлениям:

- формирование и достижение целей финансовой стратегии, сформированной на организации;

– обеспечение управления финансовыми отношениями, возникающими в процессе организации финансово-хозяйственной деятельности организации;

– управление запасами;

– управление пассивами баланса (источниками формирования финансов).

Показатели финансовой устойчивости рекомендуется улучшить в результате уменьшения заемных средств при формировании имущества (особенно в части краткосрочных обязательств) и роста собственного капитала: например, из-за выпуска дополнительных акций, привлечения инвесторов, роста оборачиваемости ресурсов за счет качественного использования выручки и прибыли, а также различных видов показателей рентабельности.

Заключение

Кредитный риск связан не только с банковской деятельностью. Рискует любое предприятие, отпуская товары или услуги в долг. Застрахованное лицо может не получить своевременно выплаты по страховому полису, а приобретатель облигаций сталкивается с тем, что эмитент не имеет возможности обслуживать долги в полном объеме.

Подводя итоги первой главы, сделаем основные выводы о теоретических основах управления кредитными рисками организации. Так, кредитный риск – это вероятность наступления факта получения убытков в результате недополучения планируемой прибыли, в результате того, что одна из сторон договора не смогла частично или полностью выполнить свои обязательства.

Уклонение от риска чаще всего используется в практике. Обычно, к данным методам относят либо отказ от ненадежных партнеров, либо отказ от рискованных проектов. Данными методами пользуются руководители организаций, которые не хотят ничем рисковать. Это направление защиты от риска считается более простым и конструктивным.

Выбирая метод управления риском, необходимо понимать, что различные специфики деятельности предприятий обуславливают и различные ожидания от мер по минимизация риска. Так для одной компании одни меры будут нести положительные результаты, тогда как для другой данный метод может нанести дополнительные убытки.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что любая компания индивидуальная и при выборе стратегии управления рисками чаще всего происходит синтез нескольких методов.

ООО «Марс» зарегистрирована 4 мая 2015 г. регистратором Инспекция федеральной налоговой службы по Красноглинскому району г. Самары. Основным видом деятельности является «Торговля розничная автомобильными деталями, узлами и принадлежностями прочая».

В результате исследования, обусловлена необходимость доработки уже существующих подходов и методов управления кредитными рисками хозяйственной деятельности ООО «Марс» и разработки концепции интегрированного управления рисками, которая бы вытекала из программных установок развития предприятия в целом, учитывая специфику функционирования торгового предприятия.

Следовательно, представленные пути повышения интенсивности торговой деятельности должны быть направлены на снижение рисков в деятельности ООО «Марс» и должны представлять собой комплекс мер, которые необходимо разработать на основе реализации системы сбалансированных показателей, что, в конечном счете, приведет к снижению влияния рисков в хозяйственной деятельности ООО «Марс».

На основе рассмотренных теоретических и методологических аспектов управления рисками и проведенных методов анализа рисков в деятельности ООО «Марс» разработана финансовая стратегия для улучшения финансового состояния организации.

В целом для ООО «Марс» предлагается следующее - разработать политику управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью по следующим направлениям: формирование и достижение целей финансовой стратегии, сформированной на организации; обеспечение управления финансовыми отношениями, возникающими в процессе организации финансово-хозяйственной деятельности организации; управление запасами; управление пассивами баланса (источниками формирования финансов).

Показатели финансовой устойчивости рекомендуется улучшить в результате уменьшения заемных средств при формировании имущества (особенно в части краткосрочных обязательств) и роста собственного капитала: например, из-за выпуска дополнительных акций, привлечения инвесторов, роста оборачиваемости ресурсов за счет качественного использования выручки и прибыли, а также различных видов показателей рентабельности.

Список используемых источников

1. Бадалова, А.Г. Управление рисками деятельности предприятия: Учебное пособие / А.Г. Бадалова, А.В. Пантелеев. - М.: Вузовская книга, 2018. - 234 с.
2. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационноинвестиционной деятельности предприятия: Учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев. - М.: Дашков и К, 2017. - 418 с.
3. Барикаев Е.Н. Управление предпринимательскими рисками в системе экономической безопасности. – М.: Юнити-Дана, 2018. – 96 с.
4. Викторова, Н.Г. Управление налогообложением и налоговыми рисками резидентов технопарков в сфере высоких технологий: Монография / Н.Г. Викторова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 167 с.
5. Воронцовский А.В. Управление рисками. - М.: Юрайт, 2017. - 416 с.
6. ГОСТ Р ИСО 31000-2010 Менеджмент риска. Принципы и руководство // [Электронный ресурс] // URL: <http://docs.cntd.ru/document/1200089640> (дата обращения: 24.01.2020).
7. ГОСТ Р 51897-2002. Менеджмент риска. Термины и определения // [Электронный ресурс] // URL: <http://docs.cntd.ru/document/1200030150> (дата обращения: 24.01.2020).
8. Емельянов, С.В. Труды ИСА РАН: Алгоритмы. Решения. Математическое моделирование. Управление рисками и безопасностью / С.В. Емельянов. - М.: Ленанд, 2018. - 102 с.
9. Зайцев А.В. Статья. Построение эффективной системы управления рисками инновационного проекта в условиях высокой неопределенности. Журнал «Российское предпринимательство» № 7 / 2018 // [Электронный ресурс] // URL: <https://creativeconomy.ru/lib/7410> (дата обращения: 24.01.2020).

10. Зеленцова, А.В. Финансовый мониторинг. Управление рисками отмывания денег в банках / А.В. Зеленцова, Е.А. Блискавка и др. - М.: КноРус, 2018. - 280 с.
11. Косолапов, А.Б. Управление рисками в туристском бизнесе: Учебное пособие / А.Б. Косолапов. - М.: КноРус, 2017. - 286 с.
12. Леонович, Т.И. Управление рисками в банковской деятельности: Учебный комплекс / Т.И. Леонович. - Минск: Дикта, Мисанта, 2018. - 136 с.
13. Митрофанова А. Е. «Концепция управления кадровыми рисками в работе с персоналом организации» // [Электронный ресурс] // URL: <http://list-of-lit.ru/upravlenie/upravlenie-riskami.htm> (дата обращения: 24.01.2020).
14. Новиков, А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах: Учебное пособие для бакалавров / А.И. Новиков, Т.И. Солодкая. - М.: Дашков и К, 2018. - 288 с.
15. Плошкин, В.В. Оценка и управление рисками на предприятиях: Учебное пособие / В.В. Плошкин. - Ст. Оскол: ТНТ, 2017. - 448 с.
16. Ревенков, П.В. Финансовый мониторинг. Управление рисками отмывания денег в банках / П.В. Ревенков, А.Б. Дудка. - М.: КноРус, 2018. - 280 с.
17. Рудько-Селиванов, В.В. Управление банковскими рисками в условиях глобализации мировой экономики: Научно-практическое пособие для специалистов / В.В. Рудько-Селиванов. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 318 с.
18. Рыхтикова, Н.А. Анализ и управление рисками организации: Учебное пособие / Н.А. Рыхтикова. - М.: Форум, 2017. - 240 с.
19. Саркисова, Е.А. Риски в торговле. Управление рисками: Практическое пособие / Е.А. Саркисова. - М.: Дашков и К, 2016. – 242 с.
20. Сигел, Д. Фьючерсные рынки: Портфельные стратегии, управление рисками и арбитраж / Д. Сигел. - М.: Альпина Паблишер, 2017. - 627 с.

21. Стребел, П. Грамотные ходы Как умные стратегия, психология и управление рисками обеспечивают успех бизнеса / П. Стребел. - М.: Олимп-Бизнес, 2018. - 208 с.
22. Тепман, Л.Н. Управление инвестиционными рисками: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 215 с.
23. Национальный расчетный депозитарий // [Электронный ресурс] // URL: https://www.nsd.ru/ru/about/structure/risk_management/
24. Тепман, Л.Н. Управление банковскими рисками: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2018. - 311 с.
25. Уродовских, В.Н. Управление рисками предприятия: Учебное пособие / В.Н. Уродовских.. - М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2018. - 168 с.
26. Страхование и управление рисками. Учебник. - М.: Юрайт, 2017. - 768 с.
27. Харченко, Сергей Григорьевич; Ананьева Р. В. Механизмы Управления Риском / Харченко Сергей Григорьевич; Р. В. Ананьева. - Москва: Мир, 2016. - 1057 с.
28. Шахов, В. В. Теория и управление рисками в страховании / В.В. Шахов, В.Г. Медведев, А.С. Миллерман. - М.: Финансы и статистика, 2018. - 224 с.
29. Чудайкина Т.Н., Усатенко А.Н. Эффективность применения страхования как основного метода по управлению рисками строительного предприятия // Образование и наука в современном мире. Инновации. - 2017. - № 1. - С. 310 - 317.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах
на 31 декабря 2019 г.

		Коды		
		0710002		
		31	12	2019
Организация _____	ООО «Марс»	Форма по ОКУД		
		Дата (число, месяц, год)		
Идентификационный номер налогоплательщика _____		ИНН		
Вид экономической деятельности _____		ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____		1300	16	
Общество с ограниченной ответственностью _____		по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ		
		365		
Пояснения	Наименование показателя	На <u>декабрь</u> 20 <u>19</u> г.	На <u>декабрь</u> 20 <u>18</u> г.	
	Выручка	373 367	316 386	
	Себестоимость продаж	(267 453)	(238 499)	
	Валовая прибыль (убыток)	105 914	77 887	
	Коммерческие расходы	(66 600)	(48 608)	
	Управленческие расходы	(-)	(-)	
	Прибыль (убыток) от продаж	39 314	29 279	
	Доходы от участия в других организациях	-	-	
	Проценты к получению	-	-	
	Проценты к уплате	(5 038)	(5 564)	
	Прочие доходы	7 191	36 481	
	Прочие расходы	(37 891)	(57 539)	
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3 576	2 657	
	Текущий налог на прибыль	(2 074)	(1 810)	
	Чистая прибыль (убыток)	1 502	847	

Приложение В

Комплексный подход к проведению анализа финансового состояния коммерческой организации

Комплексный подход к проведению анализа финансового состояния коммерческой организации

