

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)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовых рисков предприятия

Студент

А.Э. Бабаева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова

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

Тольятти 2021

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил студент: А.Э. Бабаева.

Тема работы: «Анализ финансовых рисков предприятия».

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по снижению финансовых рисков предприятия ООО «Компоненты».

Объектом исследования является предприятие ООО «Компоненты». Предметом исследования - экономические отношения и процессы, формирующиеся в системе анализа и оценки финансовых рисков предприятия.

В процессе проведения написания выпускной квалификационной работы применялся комплексный подход к решению поставленных задач с применением общенаучных и специфических методов анализа. Основу исследования составляют методы логического обобщения, методы системно-структурного и сравнительного анализа. Расчеты по рассмотренным в работе методикам проводились с применением программного обеспечения продуктов Microsoft Word и Excel.

Практическая значимость работы заключается в том, что регулярное проведение анализа финансовых рисков поможет своевременно выявлять и устранять недостатки финансовой деятельности, а разработанные мероприятия помогут выявить источники улучшения финансового состояния организации и его платежеспособности.

Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемых источников и приложений. Общий объем работы, без приложений 70 страниц машинописного текста, в том числе таблиц - 37, рисунков - 3.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия	7
1.1 Понятие и содержание финансовых рисков предприятия	7
1.2 Методы анализа финансовых рисков предприятия.....	13
2 Анализ финансовых рисков предприятия ООО «Компоненты».....	26
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Компоненты».....	26
2.2 Анализ и оценка финансовых рисков предприятия ООО «Компоненты»....	31
3 Мероприятия по снижению финансовых рисков предприятия ООО «Компоненты»	44
3.1 Разработка путей снижения финансовых рисков на предприятии ООО «Компоненты»	44
3.2 Расчет экономического эффекта от реализации мероприятий.....	51
Заключение	64
Список используемой литературы	68
Приложение А_Бухгалтерский баланс ООО «Компоненты».....	72
Приложение Б_Отчет о финансовых результатах ООО «Компоненты»	74

Введение

Актуальность выпускной квалификационной работы состоит в том, что в современных глобальных экономических условиях большинство предприятий работают в условиях неопределенности. Нестабильная политическая и социально-экономическая ситуация в стране влияет на степень риска принятия решений и функционирования предприятий в целом. Непредсказуемость хозяйственной деятельности, отсутствие реакции на воздействие внутренних и внешних угроз могут привести к нежелательным последствиям и даже к банкротству организации. Поэтому выявление и анализ финансовых рисков предприятия имеет большое значение как для обеспечения экономической безопасности, так и для нормального функционирования организации в целом.

В современных экономических условиях предприятия часто сталкиваются с проблемой финансовой устойчивости, что негативно отражается на деятельности и функционировании предприятия. А резкие изменения финансово-экономических условий, появление новых финансовых инструментов, изменения в конъюнктуре рынка могут оказывать воздействие на финансовое положение компании, и даже ставить вопрос о его дальнейшем существовании. Именно поэтому в последнее время наиболее актуально для предпринимателя обратить свое внимание на финансовые риски. Правильная идентификация, оценка и контроль финансовых рисков позволяет предприятию снижать возможные издержки и быть прибыльным. Все финансовые риски носят многовариантный характер, и большое количество методов их идентификации дает возможность совершенствования системы оценки и контроля рисками.

Прежде всего необходимо обратиться к теоретическим основам системы оценки и контроля финансовых рисков, где подробно рассматриваются такие базовые экономические категории, как понятие, сущность и содержание финансовых рисков. Данные основы изучаются в работах таких авторов, как И.Т. Балабанов, И.А. Бланк, Т.А. Бурцева, Л.В. Белоусова, Н.Б. Ермасова,

М.Л. Кричевский, Н.Н. Малашихина, Л.Н. Тепман, Э.А. Уткин, С.А. Филин, Н.В. Хохлов, А.С. Шапкин и т.д. В работе уделено внимание вопросу методов оценки и контроля финансовых рисков, который отражен в работах Х.А. Абасовой, К.В. Балдина, Е.Р. Борисовой, В.В. Ильина, К.А. Кизим, Е.Ю. Масловой и др. Методическая база исследования изучена благодаря рассмотрению трудов таких авторов, как Г.В. Савицкой, Р.С. Сайфуллина, Г.Г. Кадыкова, И.И. Мазуровой.

Несмотря на значительное количество работ, посвященных исследованию системы оценки финансовых рисков предприятий, существует необходимость всестороннего изучения и уточнения методов анализа финансовых рисков предприятия. Вместе с тем результаты научных трудов большинства перечисленных ученых послужили основой для глубокого изучения методов анализа финансовых рисков и дальнейшего уточнения методик анализа.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по снижению финансовых рисков предприятия ООО «Компоненты».

Для достижения этой цели требовалось решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия;
- провести анализ финансовых рисков предприятия ООО «Компоненты»;
- предложить мероприятия по снижению финансовых рисков предприятия ООО «Компоненты».

Объектом исследования является предприятие ООО «Компоненты». Предметом исследования - экономические отношения и процессы, формирующиеся в системе анализа и оценки финансовых рисков предприятия.

В процессе проведения написания выпускной квалификационной работы применялся комплексный подход к решению поставленных задач с применением общенаучных и специфических методов анализа. Основу исследования составляют методы логического обобщения, методы системно-

структурного и сравнительного анализа. Расчеты по рассмотренным в работе методикам проводились с применением программного обеспечения продуктов Microsoft Word и Excel.

Основой эмпирической базы выпускной квалификационной работы стали материалы Федеральной службы государственной статистики, бухгалтерская финансовая отчетность рассмотренных хозяйствующих субъектов и собственные авторские расчеты.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх разделов, заключения, списка используемых источников и приложений. Во введении раскрывается актуальность, теоретическая и практическая значимость, определяются цели и задачи, обозначается объект и предмет, теоретические, методические, нормативно-правовые основы исследования, обосновывается научная новизна выпускной квалификационной работы.

В первом разделе раскрывается понятие, сущность и факторы финансовых рисков, а также их классификация, производится разбор методик и методов анализа финансовых рисков предприятия.

Во втором разделе производится анализ и оценка финансовых показателей предприятия ООО «Компоненты» за 2018–2020 гг., анализ и оценка финансовых рисков.

В третьем разделе разработаны мероприятия по снижению финансовых рисков предприятия и оценена их экономическая эффективность.

В заключении работы подведены итоги выпускной квалификационной работы.

1 Теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия

1.1 Понятие и содержание финансовых рисков предприятия

В условиях финансового кризиса в России многие предприятия сталкиваются с проблемами управления финансовыми рисками, поскольку их воздействие может оказать негативное влияние на результаты деятельности, финансовую устойчивость и ликвидность.

В связи с вышеизложенным использование эффективных инструментов минимизации финансовых рисков позволяет улучшить финансовое состояние предприятий, а также экономики в целом. Воздействие финансовых рисков порождается внутренними и внешними факторами и приводит к неопределенности деятельности. Понятие риска не является однозначным.

В современной рыночной экономике термин «финансовый риск» используется во многих областях и может быть широко применен при изучении тех или иных вопросов. В целом деятельность любого предприятия взаимосвязано с бесчисленным количеством разных рисков. Любой риск рассматривается через понятие неопределенность. Данное понятие характеризует некую нестабильность и вероятность наступления различных событий. Неопределённость, связанная с нестабильностью условий финансово-хозяйственной деятельности предприятия и вероятность наступления различных событий, может выступать не только как свойство, но и как основная причина возникновения большинства финансовых рисков [15, с. 314]. Возникновение рискованных ситуаций в процессе финансово-хозяйственной деятельности связано с неоднозначным влиянием изменения величины активов и обязательств предприятия на ее финансовые результаты.

В повседневной жизни под финансовым риском понимается возможность наступления какого-то неблагоприятного события, которое вызывает различного рода финансовые потери [10, с. 25].

Проведем сравнительный анализ точек зрения авторов на финансовые

риски в таблице 1.

Таблица 1 – Сравнение определений категории «финансовый риск» ученых-экономистов

Автор	Определение риска
М. Н. Крейнина, Е. С. Стоянова, В. В. Глущенко и др.	«Финансовый риск — это риск, возникающий в процессе управления финансами предприятия, и он связан с вероятностью потерь финансовых ресурсов» [12, с. 93].
П.Г. Белов	Под финансовым риском понимают «специфический тип неопределенностей, проистекающих из особенностей финансовой политики каждой фирмы» [6, с. 40].
В. В. Ковалев, В. М. Гранатуров, А. Д. Шерemet и Р. С. Сайфулин и др.	Группа авторов рассматривает финансовый риск через призму соотношения собственных и заемных средств, «целесообразности и эффективности использования последних» [31, с. 462].

Недостатком классического подхода является узкое определение понятия финансового риска, поскольку оно ставится в зависимость только от суммы прибыли. Представители неоклассической школы расширили и углубили понятие финансовых рисков предприятия, дополнив его делением рисков на личные и предпринимательские. Сформулировано представление о том, что предпринимательская деятельность носит рисковый характер, а деятельность наемного работника – нет, поэтому у данных категорий различный уровень дохода.

Российскими авторами указывается неизбежность возникновения риска и необходимости его оценки. Экономисты Московской экономической школы (Е.И. Шохин, Е.С. Стоянова, А.М. Ковалева) связывают финансовые риски с оценкой вероятности ожидаемого результата наступления рисковых событий. Представители Санкт-Петербургской экономической школы (А.А. Кудрявцев, Н.В. Лукашов) указывают на оценку риска с точки зрения отклонения плановых результатов от фактических [17, с. 24].

Экономисты Киевской экономической школы (И.А. Бланк, А.С. Скитова, О.О. Терещенко) понимают финансовый риск как достижение целевого

результата деятельности. Следует отметить, что в условиях финансовой нестабильности уровень неопределенности повышается, поэтому система управления финансовыми рисками имеет все большую актуальность. Экономисты Уральской экономической школы (А.Ю. Казак, О.Б. Веретенникова, Н.С. Пионткевич) четко разграничивают вероятность не достижения результата и вероятность получения положительного эффекта по сравнению с запланированным [19, с. 310].

Сущность финансового риска подразумевает вероятность отклонения от заданных целей и задач финансовой деятельности той или иной предприятия как в положительную сторону, так и в отрицательную, что более часто можно встретить в трактовках многих авторов. Так, например, экономист П.Г. Белов в своем произведении «Управление рисками, системный анализ и моделирование», говорит, что «риском является любое изменение исхода» [5, с. 25]. Данное определение показывает, что рискованная ситуация имеет два варианта исхода – желательный и нежелательный. Это объясняется тем, что в любой сделке присутствуют две стороны и каждый в ней имеет свою выгоду.

Если рассматривать финансовые риски только с отрицательной стороны, как это считает К.В. Балдин (финансовый риск – это «вероятность потерь финансовых ресурсов») а именно, убытков, то таким образом можно, постоянно страхуясь от нежелательных потерь, потерять дополнительный доход [4, с. 77]. Вследствие этого постоянный отказ от рисков не будет способствовать развитию предприятия.

В любой деятельности финансовые риски связаны с непрерывными изменениями экономической ситуации, независимо от страны, в которой находится хозяйствующий субъект. Это может быть изменение конъюнктуры рынка или же появление новых технологий. И.А. Бланк в книге «Управление финансовыми рисками» [7, с. 144], рассматривает характеристики, которые отражают финансовый риск. Наглядно такие характеристики финансового риска можно увидеть на рисунке 1.

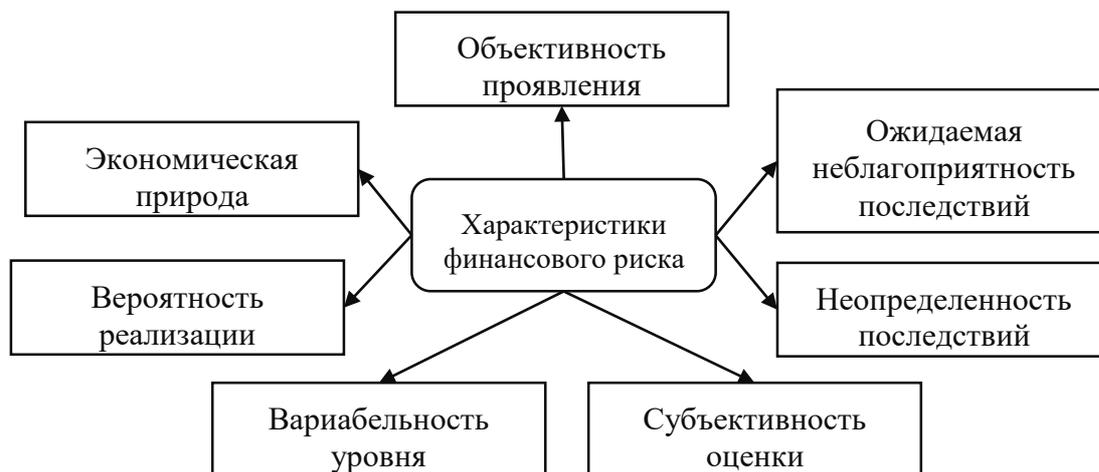


Рисунок 1 – Характеристики финансового риска

Рассмотрев сущность и характеристику рисков, следует перейти к рассмотрению их видов. Существует много различных классификация финансовых рисков.

Огромное количество ученых разделяет виды финансовых рисков по источникам их возникновения, а точнее на систематические и несистематические риски. Систематические – это рыночные риски, а несистематические – специфические. Одним из ученых, который рассматривает подобную классификацию, является И.А. Бланк. Его классификация финансовых рисков представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация финансовых рисков [7, с. 146]

Систематический (рыночный) риск	Несистематический (специфический) риск
1.Процентный 2.Валютный 3.Ценовой	1.Риск снижения финансовой устойчивости 2.Риск неплатежеспособности 3.Кредитный 4.Инвестиционный 5.Инновационный 6.Депозитный 7.Прочие

«Кредитные риски создают угрозу неплатежа или несвоевременного погашения предоставленного кредита за готовую продукцию, выданную

предприятию в кредит, а также превышение сметного бюджета по взысканию долга. Кредитный риск на предприятиях может присутствовать при использовании лизинга оборудования» [9, с. 10].

«Валютные риски способны принести как убытки, так и прибыль при изменении валютного курса и соответствующего увеличения количества валютных операций» [18, с. 32]. Эти риски будут влиять на финансовое положение предприятия только при условии, что большая часть выручки поступает от операции по экспорту. Нестабильная политическая обстановка, пандемия коронавируса, которые привели к понижению рубля, привели к банкротству многих предприятий в России. К тому же, обязательства, выраженные в иностранной валюте, также сильно влияют на величину данного риска.

Ценовые риски - возможность получения убытков предприятием вследствие нисходящего изменения цен активов предприятия [21, с. 169]. Они включают в себя набор различных аспектов ценового поведения, такие как волатильность и трансфертное ценообразование. Резкое изменение цен может случиться под влиянием политической ситуации в стране и мире в целом, различных изменений в действующем законодательстве.

Также нельзя забывать о налоговых рисках. Они охватывают большую часть среди финансовых рисков. Это связано с тем, что налогообложение охватывает многие сферы хозяйственной деятельности предприятия.

Качественный анализ должен дополняться количественной оценкой влияния последствий налогового риска на финансовое положение предприятия. Только в такой ситуации менеджер способен принять наиболее правильное решение на основе анализа конкретных условий финансово-хозяйственной деятельности предприятия [14, с. 135].

При отклонении налоговых платежей от идеального происходят следующие налоговые последствия в виде [16, с. 77]:

- риска взимания суммы недоплаты (точечная линия);
- риска штрафных санкций (простая линия).

Отклонение величины налоговых платежей от идеальной в сторону повышения влечет налоговые последствия в виде уменьшения прибыли на эту же сумму.

Анализ налоговых рисков позволяет оценить налоговых последствия наступления рисков ситуаций на финансовое положение предприятия. При анализе налоговых рисков, необходимо учитывать вероятность их наступления, основываясь на данных количественного и качественного анализа. «Управление налоговыми рисками позволяет принимать взвешенные управленческие решения в условиях неопределенности, связанной налогообложением, и стабилизировать финансовое состояние.

К процентным рискам могут относиться финансовые потери, связанные с банками и иными кредитными организациями, и находят свое отражение в повышении процентных ставок по кредитам или изменением размера выплачиваемых дивидендов.

К инвестиционным рискам можно отнести все риски, связанные с какой-либо инвестиционной деятельностью предприятия» [2, с. 156].

«Инфляционные риски создают угрозу обесценивания реальной стоимости капитала (в форме финансовых активов предприятия), а также ожидаемого дохода от финансовых операций при росте инфляции в стране» [3, с. 88].

«Депозитный риск – это вероятность непогашения по депозитам и сертификатам. Обычно данный вид риска полностью зависит от выбора банка, в котором осуществляются операции по депозиту. Как было отмечено в таблице 1, он является неспецифическим риском» [20, с. 128].

«Риск банкротства - неспособность предприятия удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам в течение трех месяцев со дня их исполнения. Этот вид риска включает в себя не только оценку капитала компании, но и все элементы операционной среды предприятия, которые способны повлиять на ее будущее» [30, с. 12].

Всю совокупность экономических рисков целесообразно разделить на две основные группы: внешние риски (независимые от деятельности компании) и внутренние (зависимые). Причина, по которой автор выделил эти риски, заключается в том, что они по-разному выявляются, оцениваются и контролируются, что важно для цели данного магистерского исследования.

Исходя из раскрытия сущности, характеристики и видов рисков, можно сказать, что финансовый риск является возможным отклонением величины будущих финансовых потоков в большую или меньшую сторону от намеченного (ожидаемого) значения под влиянием объективных и субъективных факторов, которое увеличивает амплитуду при использовании заемных средств. Он является определяющим рычагом взлета или падения определенных действий, принятых предприятием (например, инвестиций), влияющих на исход в деятельности хозяйствующего субъекта.

1.2 Методы анализа финансовых рисков предприятия

При рассмотрении методических основ оценки финансовых рисков необходимо определить значимость оценки показателей финансово-хозяйственной деятельности и их влияния на финансовую устойчивость предприятия. Необходимость оценки показателей финансово-хозяйственной деятельности результатов связана с тем, что по ним оцениваются влияние рисков на финансовую устойчивость и условия, обеспечивающие непрерывность деятельности предприятия. Для формирования финансовой устойчивости, обеспечивающей снижение вероятности банкротства предприятия необходима, реализация конкретных мероприятий, основанных на результатах комплексного анализа показателей финансово-хозяйственной деятельности [29, с. 109]. Поэтому, рассмотрим основные методики оценки и контроля финансовых рисков предприятия.

Оценка и контроль финансовых рисков на предприятии, по мнению И.А. Бланка, - «это система принципов и методов разработки и реализации рисковых

финансовых решений, обеспечивающих всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных финансовых последствий» [7, с. 152].

«Оценка и контроль финансовых рисков - процесс предвидения, минимизации и нейтрализации неблагоприятных финансовых результатов, связанных с их выявлением и предупреждением с использованием особых методов, снижающих возможность появления рисков или же локализирующих их последствия» [27, с. 137].

Поэтапный процесс оценки и контроля финансовых рисков представлен на рисунке 2.

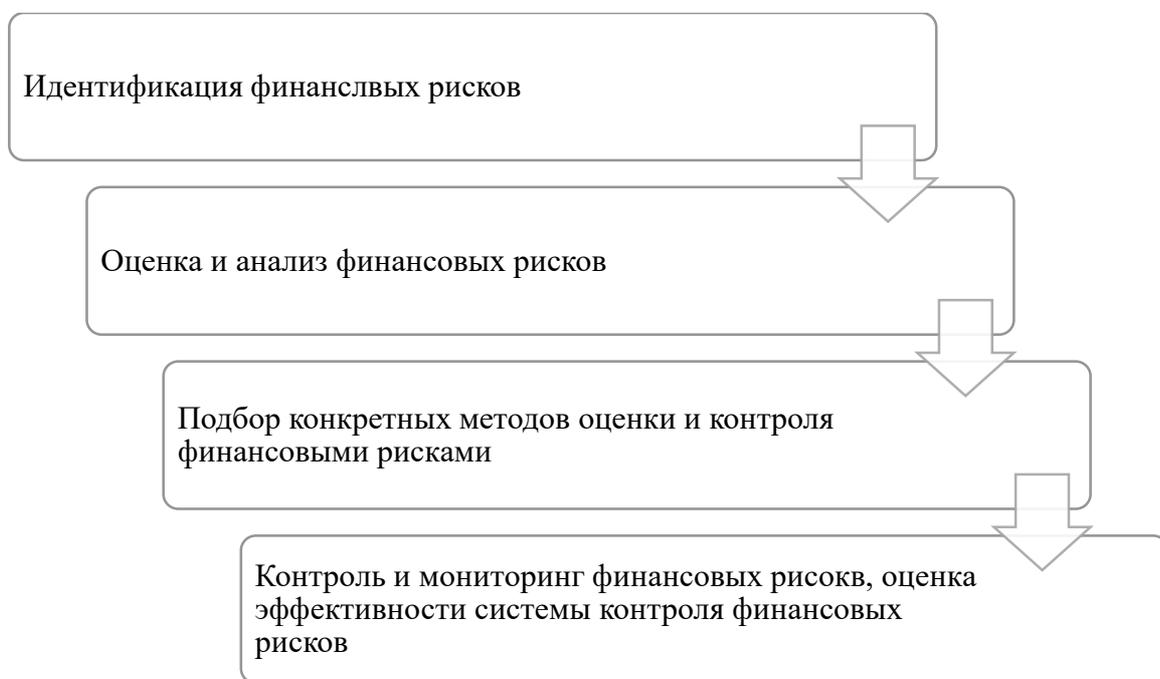


Рисунок 2 – Этапы процесса оценки и контроля финансовых рисков

Первый этап представляет собой идентификацию всех финансовых рисков, которые напрямую или косвенно связаны с хозяйственной деятельностью предприятия. При этом во время выявления рисков необходимо правильно классифицировать их на систематические и несистематические, что поможет в будущем на всех остальных этапах процесса и оценки и контроля рисков.

После классификации риск-менеджер формирует портфель финансовых рисков предприятия, и на его основе ранжирует риски по важности для предстоящей деятельности предприятия.

Самым значимым этапом считается второй этап. На нем производится анализ и оценка финансовых рисков. Непосредственно здесь определяется величина возможных рисков и вероятность их наступления. Анализ делится на три вида: качественный, количественный и комплексный. У каждого вида анализа есть свой инструментарий и методы. Основные методы отображены в таблице 2.

Таблица 2 – Методы анализа и оценки финансовых рисков [28, с. 89]

Качественный метод	Количественный метод	Комплексный метод
а) Метод экспертных оценок б) метод аналогий в) Метод рейтинговых оценок г) Анализ уместности затрат	1. Математический 2. Лепестковые диаграммы вероятностей наступления рисков событий 3. Бальная модель 4. Анализ финансового состояния предприятия 5. Метод «дерево решений» 6. Метод оценки вероятности ожидаемого ущерба 7. Статистический метод 8. Метод достоверных эквивалентов 9. Метод сценариев	Различные комбинации качественных и количественных методов

Существует множество методов анализа и оценки финансовых рисков предприятия. Каждый из них может использоваться исходя из цели и необходимости проведения. Рассмотрим основные методы анализа и оценки финансовых рисков предприятий.

Существуют количественные и качественные методы оценки финансовых рисков [32, с. 64].

Количественный метод оценки заключается в оценке каждого финансового риска, способному повлиять на финансово-хозяйственную

деятельность предприятия в целом. Такой метод включает в себя следующие методы оценки:

- статистический метод;
- метод экспертных оценок;
- аналитический метод [34, с. 110].

Рассмотрим приведенные выше методы более подробно.

Статистический метод используется для анализа статистических данных, чтобы определить вероятность убытков или потерь, которое может понести предприятие при осуществлении операций или действий в процессе финансово-хозяйственной деятельности.

В качестве примера можно привести метод статистических испытаний, который называется «Монте-Карло». Данный метод дает возможность анализа вариаций развития любого проекта, при этом учитывая рискованные ситуации. Как показывает практика, разные проекты, реализуемые предприятием, имеют свою степень уязвимости со стороны рисков.

Хотелось бы отметить, что помимо положительных качеств у данного метода существуют еще и слабая сторона, которая выражается в том, что для оценки и выводов применяются вероятностные характеристики [33, с. 132]. В этой связи данный метод нуждается в дополнительной проверке перед практическим применением.

Метод экспертных оценок отражает мнения специалистов, экспертов, выбранных для анализа поставленной проблемы, задачи в обобщенном варианте. Каждый эксперт имеет опыт и знания, необходимые для анализируемой проблемы или задачи [26, с. 169]. Плюс данного метода заключается в отсутствии дополнительных затрат на поиск специалиста для решения поставленной задачи, а также не требует больших временных затрат. Впоследствии метод экспертных оценок помогает для поиска эффективного управленческого решения. Данный метод включает в себя:

- метод Дельфи;
- метод дерева решений;
- эвристический метод (эвристического прогнозирования);
- мозговой штурм;
- матричный и др.

Метод анализа чувствительности модели заключается в анализе риска, который направлен на изменения ключевых переменных (например, количество закупаемого товара), что приводит к изменению некоторых снижающихся показателей предприятия.

Хотелось бы обратить также внимание на то, что у метода анализа чувствительности существует два недостатка:

- он не универсален, то есть не учитывает все риски;
- не учитывает возможность реализации альтернативных проектов.

Качественная оценка финансовых рисков возможна при отсутствии статистических данных. В данном методе применяются экспертные оценки, которые впоследствии помогают сформировать понятие о структуре рисков. Целью качественного анализа финансовых рисков является поиск причин возникновения риска, а также выявление этапа или работ, в процессе которых появляется рискованная угроза.

Хотелось бы отметить, что анализ финансовых рисков с помощью качественного метода включает в себя следующие этапы:

- выявление «слабых» мест, подверженных риску;
- выявление непосредственно рисков;
- прогнозирование финансовых рисков [25, с. 215].

Из этого следует, что результаты качественного метода анализа финансовых рисков являются основой для последующего проведения метода поиска финансовых рисков у исследуемого предприятия – количественного метода.

Чаще всего финансовые риски сигнализируют об ухудшающемся финансовом положении предприятия, и, как следствие риск потери способности отвечать по обязательствам.

В последние годы роль финансовых коэффициентов при анализе финансовых рисков предприятия возрастает. Поэтому был разработан ряд методов, раскрывающих правила проведения анализа финансового анализа, позволяющих выявить возможные признаки рисков финансовой несостоятельности.

Рассмотрим коэффициенты для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия в таблице 3.

Таблица 3 – Коэффициенты для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия [1, с. 145]

Наименование	Методика расчета	Нормативное значение	Описание
1	2	3	4
Коэффициент платежеспособности			
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	> 0.2	Какая часть краткосрочных обязательств погашается немедленно.
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{Текущие активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	1.5 - 2.5	Обеспеченность оборотными средствами для ведения деятельности и своевременного погашения обязательств.
Коэффициент обеспеченности и обязательств активами	$\frac{\text{Актив} - \text{НДС}}{\text{Наиболее срочные пассивы} + \text{Краткосрочные пассивы} + \text{Долгосрочные пассивы}}$	> 1	Величина активов, приходящихся на единицу долга.
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	$\frac{\text{Текущие обязательства}}{\text{Среднемесячная выручка}}$	> 1	Текущая платежеспособность, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения текущей задолженности за счет выручки
Коэффициент, характеризующие финансовую устойчивость			
Коэффициент автономии	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	0,5	Доля активов, которые обеспечиваются собственными средствами.

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4
Коэффициент обеспеченности и собственными оборотными средствами	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные средства}}$	0.1 (10%)	Степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости.
Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах	$\frac{\text{Просроченная кредиторская задолженность}}{\text{Совокупные пассивы}}$	< 20%	Наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах.
Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам	$\frac{\text{Долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{оборотные активы}}{\text{Совокупные активы}}$	< 0,4	Какая величина денежных и иных финансовых средств отвлечена из оборота в пользу третьих лиц.
Коэффициент, характеризующие деловую активность			
Рентабельность активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Валюта баланса}} \times 100\%$	Более индекса инфляции	Степень эффективности использования имущества, профессиональную квалификацию менеджмента
Норма чистой прибыли	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100\%$	> 1	Уровень доходности.

В теории и практике экономических исследований сформировалось множество методов диагностики риска финансовой несостоятельности предприятий.

Методы диагностики риска финансовой несостоятельности делятся [8, с. 19]:

- качественные методы - построение системы неформализованных признаков, интуитивно-логический анализ которых позволяет формировать суждение о наличии вероятности финансовой несостоятельности хозяйствующего субъекта;

- количественные методы - построение факторной модели, позволяющей обнаружить и количественно оценить опасные тенденции. Эти методы являются достоверными.

На практике для диагностики финансовой несостоятельности используются методы, основанные на применении [11, с. 219]:

- анализа обширной системы критериев и признаков;
- ограниченного круга показателей;
- интегральных показателей.

Существуют следующие зарубежные и отечественные количественные модели оценки риска финансовой несостоятельности предприятия. Рассмотрим зарубежные модели оценки финансового риска финансовой несостоятельности предприятия в табл. 4.

Таблица 4 – Зарубежные модели оценки финансового риска [13, с. 91]

Модель	Способ расчета	Преимущество	Недостаток
1	2	3	4
Двухфакторная модель Э. Альтмана	$Z = -0,3877 - 1,0736X_1 + 0,0579X_2$ где Z – рейтинг риска неплаты для предприятия X_1 – коэффициент текущей ликвидности; X_2 – коэффициент капитализации.	Простота расчета, возможность применения при проведении внешнего анализа на основе бухгалтерского баланса.	Неадекватность прогнозов. Не рассматривается влияние показателей эффективности использования ресурсов, деловую и рыночную активность и пр.

Продолжение таблицы 4

Модель	Способ расчета	Преимущество	Недостаток
1	2	3	4
Пятифакторная Модель Э. Альтмана	$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5$ <p>где X_1 - отношение оборотных активов к сумме всех активов; X_2 - уровень рентабельности капитала; X_3 - уровень доходности активов; X_4 - коэффициент соотношения собственного и заемного капитала; X_5 - оборачиваемость активов.</p>	Переменные отражают различные аспекты деятельности предприятия. Значение Z – счета дифференцировано для производственных и непромышленных предприятий.	Коэффициенты не соответствуют современным экономическим реалиям; Ее можно применять только для предприятий, котирующих свои акции на открытом рынке
Модель Р. Лиса	$R = 0,063K_1 + 0,092K_2 + 0,057K_3 + 0,001K_4$ <p>где K_1 — соотношение оборотного капитала к сумме активов; K_2 — соотношение прибыли от реализации к сумме активов; K_3 — соотношение нераспределенной прибыли к сумме активов; K_4 — соотношение собственного и заемного капитала.</p>	Простота расчетов и описания результатов	Завышенные результаты, так как наибольшее влияние оказывает прибыль от продаж без учета других показателей
Модель Р. Таффлера и Г. Тишоу	$R = 0.53K_1 + 0.13K_2 + 0.18K_3 + 0.16K_4$ <p>где K_1 — соотношение прибыли от продаж к краткосрочным обязательствам; K_2 – коэффициент ликвидности; K_3 — соотношение краткосрочных обязательств к сумме активов; K_4 — рентабельность.</p>	Простота расчета.	Большинство должников были признаны финансово устойчивыми. Результаты искажаются, так как практически невозможно получить отрицательный R.

Зарубежные методики не всегда приемлемы для российских предприятий, поскольку в них используются коэффициенты-константы, рассчитанные в соответствии с иными экономическими условиями, особенностями кредитования и налогообложения.

Рассмотрим отечественные модели оценки финансового риска финансовой несостоятельности (таблица 5).

Таблица 5 – Отечественные модели оценки финансового риска [24, с. 331]

Модель	Способ расчета	Преимущество	Недостаток
1	2	3	4
Двухфакторная модель М. А. Федотовой	$Z = -0,3811 - 1,0736X_1 + 0,579X_2$ <p>где X_1 - коэффициент текущей ликвидности; X_2 - коэффициент соотношения заемного и собственного капитала.</p>	Простота расчетов.	Не отражает других сторон финансового состояния предприятия.
Модель В.В. Ковалева	$N = 25N_1 + 25N_2 + 20N_3 + 20N_4 + 10N_5$ <p>где N_1 - коэффициент оборачиваемости запасов; N_2 - коэффициент текущей ликвидности; N_3 - соотношение собственного капитала и заемного; N_4 - коэффициент рентабельности активов; N_5 - рентабельность выручки.</p>	Использование методики возможно для проведения внешнего анализа.	Установленные пороговые значения коэффициентов завышены. Резкие «переходы» от одной оценки финансовой состоятельности к другой. Не учитываются различные макроэкономические факторы.

Продолжение таблицы 5

Модель	Способ расчета	Преимущество	Недостаток
1	2	3	4
Модель О.П. Зайцевой	$K_{\text{факт}} = 0,25K_1 + 0,1K_2 + 0,2K_3 + 0,25K_4 + 0,1K_5 + 0,1K_6$ $K_{\text{норматив}} = 0,25 * 0 + 0,1 * 1 + 0,2 * 7 + 0,25 * 0 + 0,1 * 0,7 + 0,1 * K_{\text{бпрошлого года}}$ <p>где K_1 — коэффициент убыточности; K_2 — коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности; K_3 — показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов; K_4 — убыточность реализации продукции; K_5 — коэффициент финансового левериджа (финансового риска); K_6 — коэффициент загрузки активов.</p>	Используется в качестве переменных финансовых показателей, для которых определены нормативные значения.	Необходимо привлекать данные коэффициентов загрузки за предыдущие периоды.
Модель Г.В. Савицкой	$Z = 0,111K_1 + 13,239K_2 + 1,676K_3 + 0,515K_4 + 3,8K_5$ <p>где K_1 — коэффициент доли собственного оборотного капитала; K_2 — коэффициент отношения оборотного капитала к собственному капиталу; K_3 — коэффициент оборачиваемости совокупного капитала; K_4 — рентабельность активов, %; K_5 — коэффициент финансовой независимости.</p>	Механизм разработки и все основные этапы расчетов подробно описаны.	Методика прогнозирует кризисную ситуацию, когда уже заметны ее очевидные признаки, а не заранее, еще до их появления.

Продолжение таблицы 5

Модель	Способ расчета	Преимущество	Недостаток
1	2	3	4
Модель Р.С. Сайфуллина – Г.Г. Кадыкова	$R=2X_1+0,1X_2 + 0,08X_3 + 0,45X_4+X_5$ где K_1 – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; K_2 – коэффициент текущей ликвидности; K_3 – коэффициент оборачиваемости активов; K_4 – коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции); K_5 – рентабельность собственного капитала.	Производится анализ необходимого прироста собственного капитала, что имеет значение при разработке менеджерами мероприятий для дальнейшей деятельности. Высокая точность расчетов.	Не рассматривается внутригрупповая оценка экономического состояния предприятия.
Модель В.Ю. Жданова	$P = \frac{1}{1+e^{-4,32+1,25*K_1+0,12*K_2+0,07*K_3+0,34*K_4+K_5*2,17}}$ где K_1 – коэффициент рентабельности оборотных активов; K_2 – коэффициент капитализации; K_3 – коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов; K_4 – коэффициент оборачиваемости активов; K_5 – коэффициент текущей ликвидности	Используются нормируемые показатели, а также их довольно легко интерпретировать. Показывает достаточный уровень надежности прогноза.	Сложность расчета.

Несмотря на большое количество существующих методик, моделей, позволяющих с достаточной степенью достоверности прогнозировать неблагоприятный исход, практически нет.

Однако проведенный анализ количественных методик показал, что методики Р.С. Сайфуллина – Г.Г. Кадыкова и В.Ю. Жданова содержат множество преимуществ и практически лишены недостатков. Поэтому воспользуемся ими для дальнейшего анализа, с целью прогнозирования риска финансовой несостоятельности предприятия.

Основные методы и показатели финансовых рисков и выделили, что постоянный мониторинг финансовых показателей и преждевременное определение рискованных ситуаций – залог успеха деятельности предприятия. Существует множество методов для оценки и анализа финансовых рисков предприятия. Каждый из них имеет свои преимущества и недостатки. Поэтому на практике используется комбинация из разных видов методов.

Неопределённость, связанная с нестабильностью условий финансово-хозяйственной деятельности предприятия и вероятность наступления различных событий, может выступать не только как свойство, но и как основная причина возникновения большинства финансовых рисков. Возникновение рискованных ситуаций в процессе финансово-хозяйственной деятельности связано с неоднозначным влиянием изменения величины активов и обязательств предприятия на ее финансовые результаты.

В работе рассмотрены различные понятия «финансовый риск». Учитывая отсутствие единого мнения в определении понятия «финансовый риск» в работе предложено авторское определение. Финансовый риск — это вероятность возникновения негативных финансовых последствий в форме уменьшения финансовых ресурсов, капитала или снижения экономической эффективности предприятия при принятии одного из альтернативных решений в процессе финансово-хозяйственной деятельности в условиях неопределенности.

При рассмотрении методических основ оценки финансовых рисков выяснена значимость оценки показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Необходимость оценки показателей финансово-хозяйственной деятельности результатов связана с тем, что по ним оцениваются влияние рисков на условия, обеспечивающие непрерывность деятельности предприятия.

2 Анализ финансовых рисков предприятия ООО «Компоненты»

2.1 Организационно - экономическая характеристика ООО «Компоненты»

ООО «Компоненты» занимается торговлей автомобильными деталями, узлами и принадлежностями на рынке г. Тольятти.

Юридический и фактический адрес организации: 445004, Самарская область, город Тольятти, улица Базовая, дом 20 литер А8, помещение 72.

Основными видами деятельности ООО «Компоненты» является «Торговля розничная прочая в неспециализированных магазинах».

Генеральная цель деятельности ООО «Компоненты» – получение максимальной прибыли и обеспечение оптимального функционирования организации.

Организационно-правовая форма деятельности – общество с ограниченной ответственностью.

Общество с ограниченной ответственностью «Компоненты» несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Общество не отвечает по обязательствам своих участников.

Имущество общества составляют материальные и финансовые ресурсы, находящиеся на балансе и являющиеся собственностью общества ООО «Компоненты». Выбор организационно-правовой формы предприятия осуществлен с учетом ряда критериев, в первую очередь это: простота регистрации и постановки на учет в государственных органах; степень ответственности учредителей перед контрагентами и иными заинтересованными лицами в рамках хозяйственных отношений; простота ведения бухгалтерского учета.

Учредительные документы юридического лица нужны не только на этапе создания общества, но и в процессе его деятельности. Запросить их в любой момент может не только налоговая инспекция, но и банки, контрагенты,

нотариусы, инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные лица. Учитывая это, важно знать, что относится к учредительным документам ООО, как их хранить и восстанавливать, и кто в ответе за их целостность.

Учредительными документами ООО «Компоненты» являются:

- устав;
- свидетельство о государственной регистрации общества с ограниченной ответственностью;
- свидетельство о постановке организации на налоговый учет по месту юридического адреса;
- выписка из ЕГРЮЛ, которая содержит подробную информацию о компании, в том числе, данные участников, распределение между ними долей в уставном капитале, виды экономической деятельности, юридический адрес и др.;
- документ, подтверждающий назначение руководителя (протокол или приказ);
- справка с кодами статистики.

ООО «Компоненты» ведет бухгалтерский учет, так же учет доходов и расходов по приносящей доходы деятельности и статистическую отчетность в порядке, установленном законодательством РФ. Предоставляет информацию, о своей деятельности органам государственной статистики и налоговым органам. Учредителю и иным лицам в соответствии с законодательством РФ и Уставом.

Управление осуществляется в соответствии с законодательством РФ. ООО «Компоненты» самостоятельно определяет структуру предприятия и затраты на их содержание. На предприятии применяется линейная структура аппарата управления. Организационная структура ООО «Компоненты» представлена на рисунке 3.

Организационная структура, которую использует предприятие, является линейно-функциональной, что создает двойственное подчинение для исполнителей. Организационная структура предприятия имеет развитую

иерархию управления, следствием чего является существование на предприятии правил и норм, регламентирующих все стороны деятельности, а также жесткому разделению трудовых функций.

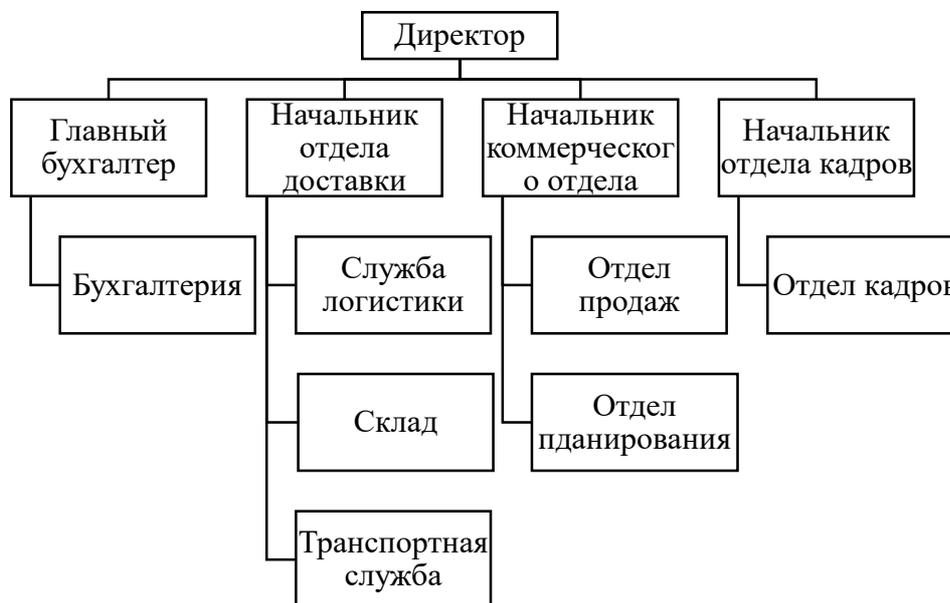


Рисунок 3 – Административная структура управления

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности ООО «Компоненты» осуществим следующие анализы с помощью бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах (Приложения А и Б) (таблица 6).

Таблица 6 – Экономические показатели деятельности ООО «Компоненты» в 2018–2020 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение (+, -)		Темп роста, %	
				2019/2018	2020/2019	2019/2018	2020/2019
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка от продажи, тыс.р.	1255075	1360647	1529188	105572	168541	8,41	12,39
2. Себестоимость продаж, тыс.р.	1086595	1265403	1421865	178808	156462	16,46	12,36
3. Валовая прибыль (убыток), тыс.р.	168480	95244	107323	-73236	12079	-43,47	12,68
4. Управленческие расходы, тыс.р.	0	0	0	0	0	-	-

Продолжение таблицы 6

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение (+, -)		Темп роста, %	
				2019/ 2018	2020/ 2019	2019/ 2018	2020/ 2019
1	2	3	4	5	6	7	8
5. Коммерческие расходы, тыс. р.	0	0	0	0	0	-	-
6. Прибыль (убыток) от продажи, тыс. р.	168480	95244	107323	-73236	12079	-43,47	12,68
7. Чистая прибыль, тыс. р.	16682	21281	26643	4599	5362	27,57	25,20
8. Основные средства, тыс. р.	97328	89307	86566	-8021	-2741	-8,24	-3,07
9. Оборотные активы, тыс. р.	345610	372163	336888	26553	-35275	7,68	-9,48
10. Среднесписочная численность ППП, чел.	560	453	498	-107	45	-19,11	9,93
11. Фонд оплаты труда ППП, тыс. р.	191976,9 6	157997,3 4	186080,6 8	- 33979,62	28083, 34	-17,70	17,77
12. Среднегодовая выработка работающего, тыс.руб. (стр1/стр.10)	2241,21	3003,64	3070,66	762,43	67,02	34,02	2,23
13. Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб. (стр11/стр10)	342,82	348,78	373,66	5,96	24,88	1,74	7,13
14. Фондоотдача (стр1/стр8)	1,33	1,56	1,74	0,23	0,18	17,67	11,40
15. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	3,63	3,66	4,54	0,02	0,88	0,68	24,15
16. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) ×100%	13,42	7,00	7,02	-6,42	0,02	-47,85	0,26
17. Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) ×100%	15,51	7,53	7,55	-7,98	0,02	-51,46	0,28
18. Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5)/стр1*100 коп.)	86,58	93,00	92,98	6,42	-0,02	7,42	-0,02

Анализ данных таблицы 6 показывает, что выручка имеет тенденцию к снижению. По сравнению с 2018 годом к 2019 году объем реализации увеличился на 105572 тыс.р., а с 2020 года по сравнению с 2019 годом увеличился на 168541 тыс.р. или на 12,39%. В целом снижения показателя оценивается отрицательно, что было обусловлено конъюнктурными колебаниями спроса и предложения на рынке.

Себестоимость реализованной продукции за 2019 год увеличилась на 178808 тыс.р., а за последний год – на 156462 тыс. р. в связи с увеличением цен на товары.

Динамика показателей, характеризующих результаты хозяйственной деятельности, свидетельствует о снижении уровня эффективности работы компании. По результатам деятельности компании в 2020 году рентабельность продаж составила 7,02%. По сравнению с 2019 годом, когда рентабельность продаж составляла 7%, показатель увеличился, что стало результатом увеличения уровня прибыли предприятия.

В течение исследуемого периода организация активно наращивала материально-техническую базу. Стоимость оборотных активов в 2019 г. выросла на 7,68

Фондоотдача характеризует ежегодное снижение эффективности использования основных средств, что обусловлено более высокими темпами роста основных фондов по сравнению с выручкой. В 2020 г. на каждый рубль основных средств организация получила 1,74 р. выручки, что на 11,40 % меньше, чем в 2019 г.

Анализ показал, что в 2020 г. по сравнению с 2019 г. произошло улучшение финансово-экономических показателей предприятия, что выразилось в росте выручки и прибыли, а также повышении среднегодовой стоимости активов. Вместе с тем проблемами предприятия остаются снижение фондоотдачи и высокий уровень износа основных средств.

2.2 Анализ и оценка финансовых рисков предприятия ООО «Компоненты»

Начальным этапом выявления финансовых рисков является анализ бухгалтерской отчетности предприятия. Для анализа изменения активов и пассивов предприятия проведем горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса «Компоненты» за 2018–2020 гг. и сведем полученные результаты в таблицы 7-10.

Таблица 7 – Горизонтальный анализ актива баланса предприятия ООО «Компоненты» за 2018–2020 гг., тыс. р.

Актив	31.12. 2018 г.	31.12. 2019 г.	31.12. 2020 г.	Абсолютное изменение 2018- 2019гг.	Абсолютное изменение 2019- 2020гг.	Темп прироста 2018- 2019гг.	Темп прироста 2019- 2020гг.
I. Внеоборотные активы							
Нематериальные активы	254	138	11	-116	-127	-45,67%	-92,03%
Основные средства	97 328	89 307	86 566	-8 021	-2 741	-8,24%	-3,07%
Финансовые вложения	3	3	3	0	0	0,00%	0,00%
Прочие внеоборотные активы	1 564	1 886	3 107	322	1 221	20,59%	64,74%
Итого по разделу I	99 149	91 334	89 687	-7 815	-1 647	-7,88%	-1,80%
II. Оборотные активы							
Запасы	69 080	84 482	101 722	15 402	17 240	22,30%	20,41%
Налог на добавленную стоимость	6 452	11 160	8 403	4 708	-2 757	72,97%	-24,70%
Дебиторская задолженность	237 685	204 359	108 574	-33 326	-95 785	-14,02%	-46,87%

Продолжение таблицы 7

Актив	31.12. 2018 г.	31.12. 2019 г.	31.12. 2020 г.	Абсолютное изменение 2018- 2019гг.	Абсолютное изменение 2019- 2020гг.	Темп прироста 2018- 2019гг.	Темп прироста 2019- 2020гг.
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	32 169	71 825	117 285	39 656	45 460	123,27%	63,29%
Денежные средства	224	337	904	113	567	50,45%	в 4,04 раза
Итого по разделу II	345 610	372 163	336 888	26 553	-35 275	7,68%	-9,48%
Баланс	444 759	463 497	426 575	18 738	-36 922	4,21%	-7,97%

Анализ данных таблицы 7 показывает, что общая величина активов организации по сравнению с данными на 31.12.2018 г. увеличилась на 4,21% в 2019 г. и уменьшилась на 7,97% в 2020 г.. На 31.12.2020 г. актив баланса находится на уровне 426 575 тыс. р. В большей степени это вызвано уменьшением количества нематериальных активов и дебиторской задолженности. За период 2018–2020 гг. спад нематериальных активов достиг 243 тыс. р., и уже на конец анализируемого периода составили 11 тыс. р. Также за период 2018-2020 гг. спад дебиторской задолженности достиг 129 111 тыс. р., и на конец анализируемого периода составил 108 574 тыс. р.

Величина внеоборотных активов, составлявшая на 2018 г. 99 149 тыс. р., снизилась на 7 815 тыс. р. в 2019 г. и на 1 647 тыс. р. в 2020 г. (темп прироста за 2018–2020 гг. составил 9,54%). На 31.12.2020 г. их величина составила 89 687 тыс. руб. На уменьшение внеоборотных активов значительное влияние оказали нематериальные активы и основные средства, значение которых составляет 11 тыс. руб. и 86 566 тыс. р. соответственно.

В общей структуре активов оборотные активы, величина которых на 31.12.2018 г. составляла 345 610 тыс. р., возросли на 26 553 тыс. р. в 2019 г. и

снизились на 35 275 тыс. р. в 2020 г. (темп прироста за 2018–2020 гг. составил 2,52 %), и на конец анализируемого периода их величина составила 336 888 тыс. р. На уменьшение оборотных активов значительное влияние оказали налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и дебиторская задолженность, значение которых составляет 8 403 тыс. р. и 108 574 тыс. р. соответственно.

Прочие внеоборотные активы за 2018–2019 гг. возросли на 322 тыс. р., составив 1 886 тыс. р., и за 2019–2020 гг. произошло еще большее увеличение на 1 221 тыс. р., что составляет 3 107 тыс. р. (темп прироста за 2018-2020 гг. составил 64,74%).

Также возросли денежные средства за 2018–2019 гг. на 113 тыс. р., составив 337 тыс. р., и за 2019-2020 гг. произошло еще большее увеличение на 567 тыс. р., что составляет 904 тыс. р. (темп прироста за 2018-2020 гг., в 4,04 раза).

Далее был проведен горизонтальный анализ пассивов баланса в таблице 8.

Таблица 8 – Горизонтальный анализ пассива баланса предприятия ООО «Компоненты» за 2018–2020 гг., тыс. р.

Пассив	31.12. 2018	31.12. 2019	31.12. 2020	Абсолютное изменение 2018-2019гг.	Абсолютное изменение 2019-2020гг.	Темп прироста 2018-2019гг.	Темп прироста 2019-2020гг.
III. Капитал и резервы							
Уставный капитал	10	10	10	0	0	0,00%	0,00%
Нераспределенная прибыль	25 009	44 767	65 483	19 758	20 716	79,00%	46,28%
Итого по разделу III	25 019	44 777	65 493	19 758	20 716	78,97%	46,26%
IV. Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	212 264	148 638	94 879	-63 626	-53 759	-29,97%	-36,17%

Продолжение таблицы 8

Пассив	31.12. 2018	31.12. 2019	31.12. 2020	Абсолютное изменение 2018- 2019гг.	Абсолютное изменение 2019- 2020гг.	Темп прироста 2018- 2019гг.	Темп прироста 2019- 2020гг.
Итого по разделу IV	212 264	148 638	94 879	-63 626	-53 759	-29,97%	-36,17%
V. Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	24 977	78 629	69 810	53 652	-8 819	в 3,15 раза	-11,22%
Кредитор ская задолжен ность	182 499	191 453	196 393	8 954	4 940	4,91%	2,58%
Итого по разделу V	207 476	270 082	266 203	62 606	-3 879	30,18%	-1,44%
Баланс	444 759	463 497	426 575	18 738	-36 922	4,21%	-7,97%

Анализ данных таблицы 8 показывает, что в части пассивов уменьшение валюты баланса в наибольшей степени вызвано снижением долгосрочных заемных средств. За 2019 г. снижение данной статьи составило 63 626 тыс. р., а за 2020 г. снижение составило 53 759 тыс. р. (в процентном соотношении за 2018–2020 гг. ее снижение составило 55,30%). На конец анализируемого периода значение долгосрочных заемных средств составило 94 879 тыс. р.

Рассматривая изменение собственного капитала «Компоненты», видно, что его значение за анализируемый период значительно увеличилось. На 31.12.2020 г. величина собственного капитала организации составила 65 493 тыс. р. На увеличение собственного капитала значительное влияние оказала нераспределенная прибыль, значение которой составляет 65 483 тыс. р.

На 31.12.2020 г. величина заемных средств организации составила 361 082 тыс. р. Наблюдается снижение заемных средств «Компоненты», что ведет к уменьшению степени ее финансовых рисков, это может положительно сказаться на ее финансовой устойчивости.

Превышение краткосрочных обязательств над долгосрочными обязательствами является негативным фактором и свидетельствует о повышении риска утраты финансовой устойчивости.

Величина долгосрочных обязательств «Компоненты», составлявшая на 31.12.2018 г. всего 212 264 тыс. р., снизилась на 63 626 тыс. р. (темп снижения составил 29,97% в 2019 г., и 36,17% в 2020 г.) и на 31.12.2020 г. ее величина составила 94 879 тыс. р. Наибольшее влияние на сокращение долгосрочных обязательств вызвало уменьшение долгосрочных заемных средств.

Величина краткосрочных обязательств за 2018–2020 гг. возросла на 58 727 тыс. р. (темп прироста составил 28,31%) и на 31.12.2020 г. их величина составила 266 203 тыс. р. На увеличение краткосрочных обязательств значительное влияние оказала кредиторская задолженность, значение которой составляет 196 393 тыс. р.

Сопоставление сумм дебиторской и кредиторской задолженностей «Компоненты» за анализируемый период показывает, что у организации пассивное сальдо, т.е. дебиторская задолженность меньше кредиторской. Пассивное сальдо означает, что компания финансирует свою текущую деятельность за счет кредиторов.

Для исследования эффективности деятельности «Компоненты» далее был проведен горизонтальный анализ финансовых результатов деятельности предприятия за период 2018–2020 гг.

Данные горизонтального анализа отчета о финансовых результатах «Компоненты» на начало и конец исследуемого периода представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах «Компоненты» за 2018–2020 гг., в тыс. р.

Наименование	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное изменение 2018–2019 гг.	Абсолютное изменение 2019–2020 гг.	Темп прироста 2018–2019 гг.	Темп прироста 2019–2020 гг.
Выручка	1 255 075	1 360 647	1 529 188	105 572	168 541	8,41%	12,39%
Себестоимость продаж	- 1 086 595	- 1 265 403	- 1 421 865	178 808	156 462	16,46%	12,36%
Валовая прибыль (убыток)	168 480	95 244	107 323	-73 236	12 079	- 43,47%	12,68%
Прибыль (убыток) от продаж	168 480	95 244	107 323	-73 236	12 079	- 43,47%	12,68%
Проценты к уплате	- 27 341	-20 081	-12 868	-7 260	-7 213	- 26,55%	-35,92%
Прочие доходы	1 954	26 818	10 541	24 864	-16 277	в 13,7 раза	-60,69%
Прочие расходы	-122 240	- 75 380	- 71 692	-46 860	-3 688	- 38,33%	- 4,89%
Прибыль (убыток) до налогообложения	20 853	26 601	33 304	5 748	6 703	27,56%	25,20%
Текущий налог на прибыль	- 4 171	- 5 320	-6 661	1 149	1 341	27,55%	25,21%
Чистая прибыль	16 682	21 281	26 643	4 599	5 362	27,57%	25,20%

Анализ данных таблицы 9 показывает, что выручка «Компоненты» от реализации по сравнению с базовым периодом возросла (с 1 255 075 тыс. р. на 31.12.2018г. до 1 529 188 тыс. р. на 31.12.2020г.). За 2018–2020 гг. изменение объема продаж составило 274 113 тыс. р. Темп прироста составил 21,84%. Увеличение выручки – фактор положительный, т.к. свидетельствует о повышении активности, и необходим для поддержания бесперебойной деятельности хозяйствующего субъекта.

Увеличение выручки привело к увеличению себестоимости продаж. Себестоимость продаж на 31.12.2018 г. составляла 1 086 595тыс. р. За анализируемый период она увеличилась на 335 270тыс. р., и на 31.12.2020г. составила 1 421 865тыс. р.

Прибыль от продаж на 31.12.2018 составляла 168 480тыс. р. За анализируемый период она снизилась на 61 157тыс. р. и на 31.12.2020 г. прибыль от продаж составила 107 323тыс. р.

Доходы от прочей деятельности за 2018–2020 гг. уменьшились с 26 818 тыс. руб. до 10 541 тыс. р. Расходы от прочей деятельности за 2018–2020 гг. уменьшились с 75 380 тыс. р. до 71 692 тыс. руб.

Чистая прибыль «Компоненты» за анализируемый период увеличилась на 9 961тыс. р. и на 31.12.2020 г. установилась на уровне 26 643 тыс. р. (темп прироста составил 59,71%).

Можно сделать вывод, что горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах «Компоненты» свидетельствует о положительных тенденциях.

Далее представлены данные вертикального анализа на начало и конец исследуемого периода в таблице 10.

Анализ данных таблицы 10 показывает, что наибольший удельный вес в выручке занимает себестоимость, ее доля составляет 86,58% в 2018 г., 93,00% в 2019 г., а в 2020 г. она составила 92,98%.

Таблица 10 – Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах «Компоненты» за 2019–2020 гг., в %

Наименование	Удельный вес			Изменение по структуре 2019 к 2018, %	Изменение по структуре 2020 к 2019, %
	31.12. 2018 г.	31.12. 2019 г.	31.12. 2020 г.		
Выручка	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
Себестоимость продаж	86,58%	93,00%	92,98%	7,42%	- 0,02%
Валовая прибыль (убыток)	14,42%	7,00%	7,02%	-51,46%	0,26%

Продолжение таблицы 10

Наименование	Удельный вес			Изменение по структуре	Изменение по структуре
	31.12. 2018 г.	31.12. 2019 г.	31.12. 2020 г.	2019 к 2018, %	2020 к 2019, %
Прибыль (убыток) от продаж	7,00%	7,00%	7,02%	0,00%	0,26%
Проценты к уплате	1,14%	1,48%	0,84%	29,92%	- 42,98%
Прочие доходы	0,11%	1,97%	0,69%	в 17,9 раз	- 65,03%
Прочие расходы	123,30%	5,54%	4,69%	-95,51%	- 15,37%
Прибыль (убыток) до налогообложения	0,95%	1,96%	2,18%	106,86%	11,40%
Текущий налог на прибыль	0,39%	0,39%	0,44%	0,00%	11,41%
Чистая прибыль	1,56%	1,56%	1,74%	0,00%	11,40%

В 2018 г. доля валовой прибыли составила 14,42%, а в 2019 г. снизилась и составила 7,00%. В 2020 г. наблюдается незначительное повышение до 7,02%.

Доля прибыли (убытка) от продаж в период 2018–2019 гг., оставалась неизменной и составляла 7,00%, однако в 2020 г. увеличилась до 7,02%. Доля процентов к уплате составляет 1,14% в 2018 г., в 2019 г. увеличились до 1,48%, но в 2020 г. снизились и составили 0,84%.

Наименьшая доля прочих доходов была в 2018 г. и составила 0,11%, далее в 2019 г. она увеличилась до 1,97%, но в 2020 г. снизилась и составила 0,69%. Наибольший удельный вес в выручке в 2018 г. занимали прочие расходы, их доля составляла 123,30%, но на протяжении двух лет прослеживается значительное снижение и в 2019 г. их удельный вес составлял 5,54%, и в 2020 г. уменьшился до 4,69%.

За анализируемый период прослеживается стабильное увеличение доли прибыли (убытка) до налогообложения и в 2018 г. составила 0,95%, в 2019 г. увеличилась до 1,96%, и в 2020 г. увеличение до 2,18%.

Доля текущего налога на прибыль в период 2018–2019 гг., оставалась неизменной и составляла 1,56%, однако в 2020 г. увеличилась до 1,74%.

Доля чистой прибыли в период 2018–2019 гг., оставалась неизменной и составляла 0,39%, однако в 2020 г. увеличилась до 1,56%.

На фоне уменьшающейся дебиторской задолженности за анализируемый период увеличивается кредиторская задолженность, что свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от заемных средств и ухудшении финансового положения, что в целом носит негативный характер.

Стоит отметить, что темп роста себестоимости превышает темп роста выручки, а сохранение данной тенденции в будущем может привести к заметному ухудшению экономических показателей деятельности предприятия.

Поэтому необходимо провести диагностику риска финансовой несостоятельности организации для выявления причинно-следственной связи в нарушениях механизма хозяйствования, а затем при необходимости перейти к финансовому оздоровлению.

Воспользовавшись методиками, рассмотренными в параграфе 1.2, произведен анализ риска финансовой несостоятельности при помощи 2 –х моделей: модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова и В.Ю. Жданова. Выбор этих моделей обусловлен учетом наиболее важных показателей, таких как коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент оборачиваемости активов, рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала, коэффициент рентабельности оборотных активов, коэффициент капитализации, коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов.

Проведена диагностика риска финансовой несостоятельности «Компоненты» по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова, которая применяется для любой отрасли и предприятий (таблица 11).

Таблица 11 – Исходные показатели для оценки риска финансовой несостоятельности при помощи модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова

Показатель	Обозначение	Значение на 2018 г.	Значение на 2019 г.	Значение на 2020 г.	Нормативное значение
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X_1	0,02	-0,01	- 0,07	$>0,1$
Коэффициент текущей ликвидности	X_2	1,67	1,44	1,27	≥ 2
Коэффициент оборачиваемости активов	X_3	2,77	3,02	3,44	$\geq 2,5$
Рентабельность продаж	X_4	0,03	0,06	0,07	$\geq 0,445$
Рентабельность собственного капитала	X_5	0,28	0,33	0,41	$\geq 0,2$

Далее исходные данные для оценки риска финансовой несостоятельности предприятия сведены в итоговую рейтинговую модель:

$$R = (2 \cdot (-0,07)) + (0,1 \cdot 1,27) + (0,08 \cdot 3,44) + (0,45 \cdot 0,07) + 0,41 = 0,72$$

Для интерпретации полученного результата используется шкала оценки (таблица 12).

Таблица 12 – Значения итогового показателя R модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова в 2020 г.

Показатель R	Интерпретация
$R < 1$	Высокая вероятность банкротства
$R > 1$	Низкая вероятность банкротства

Поскольку проведенный анализ показал, что R составляет 0,72, данное предприятие можно считать финансово несостоятельным.

Для подтверждения этого вывода используется модель В.Ю. Жданова (таблица 13).

Таблица 13 – Исходные показатели для оценки риска финансовой несостоятельности при помощи Р модели В.Ю. Жданова

Показатель	Обозначение	Значение на 2018 г.	Значение на 2019 г.	Значение на 2020 г.	Нормативное значение
Коэффициент рентабельности оборотных активов	K_1	0,03	0,05	0,08	0,2
Коэффициент капитализации	K_2	3,21	3,67	5,51	1- 1,5
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	K_3	0,45	0,37	0,27	1
Коэффициент оборачиваемости активов	K_4	2,77	3,02	3,44	$\geq 2,5$
Коэффициент текущей ликвидности	K_5	1,67	1,44	1,27	≥ 2

Исходные данные для оценки риска финансовой несостоятельности предприятия сведены в итоговую модель:

$$P_{2020} = \frac{1}{1 + e^{-4,32 + 1,25 \cdot 0,08 + 0,12 \cdot 5,51 + 0,07 \cdot 0,27 + 0,34 \cdot 3,44 + 1,27 \cdot 2,17}} = 0,70$$

Для интерпретации полученного результата используется шкала оценки (таблица 14).

Таблица 14 – Значения итогового показателя Р модели В.Ю. Жданова в 2020 г.

Показатель Р	Интерпретация
$P > 0,8$	Очень высокий риск банкротства
$0,5 < P \leq 0,8$	Высокий риск банкротства
$0,2 < P \leq 0,5$	Риск банкротства ниже среднего
$P \leq 0,2$	Очень низкий риск банкротства

Поскольку проведенный анализ Р модели показал, что $0,5 < P \leq 0,8$ и составляет 0,70 то данное предприятие можно считать финансово несостоятельным.

Далее результаты, полученные при помощи моделей Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова и В.Ю. Жданова сведены в таблице 15.

Таблица 15 – Результаты применения методик

Название методики	Риск финансовой несостоятельности
Модель Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова	Высокий
Модель В.Ю. Жданова	Высокий

Обе методики показали высокую вероятность финансовой несостоятельности предприятия. Такие показатели, как коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом, коэффициент текущей ликвидности, рентабельность продаж, коэффициент рентабельности оборотных активов, коэффициент капитализации, коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов не соответствуют нормативным значениям, и менеджерам следует предпринять меры во избежание наступления финансовой несостоятельности.

На примере предприятия «Компоненты» был проведён анализ его финансового состояния. Дана краткая экономическая характеристика данного предприятия.

Основным видом деятельности Общества является установка отопительных систем в зданиях или сооружениях.

Были проанализированы бухгалтерский баланс за 2018–2020 гг., а также отчёт о финансовых результатах за аналогичные периоды. Был проведён горизонтальный и вертикальный анализ, а также диагностика финансовой несостоятельности компании в рамках методик Р.С. Сайфуллина - Г.Г.

Кадыкова и В. Ю. Жданова и сделаны соответствующие выводы о том, что методики оценивают организацию как финансово несостоятельной.

Проведенная диагностика риска финансовой несостоятельности «Компоненты» по моделям Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова и В.Ю. Жданова показала высокую вероятность наступления банкротства предприятия.

Следовательно, возникает необходимость применения определенных мер по снижению риска финансовой несостоятельности организации.

По результатам проведенного исследования финансового состояния ООО «Компоненты» в периоды с 2018 г. по 2020 г. были выявлены следующие финансовые риски:

- высокий удельный вес кредиторской задолженности в структуре пассивов;
- темп роста себестоимости превышает темп роста выручки.

3 Мероприятия по снижению финансовых рисков предприятия ООО «Компоненты»

3.1 Разработка путей снижения финансовых рисков на предприятии ООО «Компоненты»

Финансово-хозяйственная деятельность любой организации подразумевает эффективное управление кредиторской задолженностью, которая является одной из составляющих успешной деятельности.

Финансовое состояние предприятия характеризуется рядом показателей, среди которых платежеспособность и кредитоспособность привлекают особое внимание пользователей финансовой отчетности предприятия - инвесторов, банков, партнеров, акционеров и т.д.

Кредиторская задолженность имеет двойственную юридическую природу:

- как часть имущества она принадлежит организации на праве владения или даже на праве собственности относительно полученных денежных средств или материалов;
- как объект обязательственных правоотношений — это долговые обязательства организации перед кредиторами, то есть лицами, уполномоченными на истребование или взыскание от организации указанной части имущества.

Наличие высокой доли кредиторской задолженности в структуре пассивов на предприятии является неблагоприятным фактором, который значительно понижает финансовую устойчивость компании, ее платежеспособность и ликвидность. Появление кредиторской задолженности связано с несовпадением даты поступления товаров (работ, услуг и пр.) с фактической датой их оплаты.

Поэтому можно произвести погашение кредиторской задолженности за счет средств, полученных ООО «Компоненты» от инкассации дебиторской задолженности.

Далее рассмотрено соотношение дебиторской задолженности и кредиторской задолженности в «Компоненты» за 2020 г. (таблица 16).

Таблица 16 – Соотношение дебиторской задолженности и кредиторской задолженности в «Компоненты» за 2020 г.

Показатель	Сумма	Доля
Дебиторская задолженность	108 574	25, 45%
Кредиторская задолженность	196 393	46, 04%

Анализ данных таблицы 16 показывает, что дебиторская задолженность составляет 25,45%, а объем кредиторской задолженности – 46,04%.

В практической деятельности организации часто используют следующие инструменты для работы с просроченной дебиторской задолженностью:

- факторинг;
- взыскание в судебном порядке;
- обращение в коллекторские агентства;

Так как факторинг является дорогостоящей услугой, а коллекторские агентства могут оказаться фирмами однодневками, в пример был взят такой инструмент как взыскание в судебном порядке.

В Федеральном законе от 02.10.2007 N 229-ФЗ «Об исполнительном производстве» в статье 76. «Обращение взыскания на дебиторскую задолженность» представлена поэтапно вся процедура взыскания дебиторской задолженности через суд. Рассмотрим ниже.

а) Обращение взыскания на дебиторскую задолженность состоит в переходе к взыскателю права должника на получение дебиторской задолженности в размере задолженности, но не более объема дебиторской

задолженности, существовавшего на день обращения взыскания, и на тех же условиях.

б) Обращение взыскания на дебиторскую задолженность производится:

– при наличии согласия взыскателя - путем внесения (перечисления) дебитором дебиторской задолженности на депозитный счет подразделения судебных приставов;

– при отсутствии согласия взыскателя или невнесении (неперечислении) дебитором дебиторской задолженности на депозитный счет подразделения судебных приставов - путем продажи дебиторской задолженности с торгов.

– Взыскание на дебиторскую задолженность не обращается в случаях, когда:

– срок исковой давности для ее взыскания истек;

– дебитор находится в иностранном государстве, с которым Российской Федерацией не заключен договор о правовой помощи;

– дебитор находится в процессе ликвидации;

– дебитор прекратил свою деятельность в качестве юридического лица и исключен из единого государственного реестра юридических лиц;

– в отношении дебитора введена процедура банкротства.

д) Об обращении взыскания на дебиторскую задолженность судебный пристав-исполнитель выносит постановление, в котором указывает порядок внесения (перечисления) денежных средств дебитором на депозитный счет подразделения судебных приставов. Указанное постановление не позднее дня, следующего за днем его вынесения, направляется дебитору и сторонам исполнительного производства.

е) Судебный пристав-исполнитель своим постановлением обязывает дебитора исполнять соответствующее обязательство путем внесения (перечисления) денежных средств на указанный в постановлении депозитный

счет подразделения судебных приставов, а также запрещает должнику изменять правоотношения, на основании которых возникла дебиторская задолженность.\

ж) Со дня получения дебитором постановления судебного пристава-исполнителя об обращении взыскания на дебиторскую задолженность исполнение дебитором соответствующего обязательства осуществляется путем внесения (перечисления) денежных средств на указанный в постановлении депозитный счет подразделения судебных приставов. Такое исполнение обязательства дебитором считается исполнением надлежащему кредитору. Права дебитора по отношению к должнику при этом не изменяются.

з) Дебитор обязан незамедлительно информировать судебного пристава-исполнителя и должника о внесении (перечислении) денежных средств на депозитный счет подразделения судебных приставов.

После взыскания просроченной дебиторской задолженности для снижения риска финансовой несостоятельности ООО «Компоненты» необходимо полученные средства направить на погашение кредиторской задолженности.

Второе мероприятие, которое позволит снизить риск финансовой несостоятельности ООО «Компоненты» - снижение себестоимости оказываемых услуг, что может быть достигнуто за счет замены поставщика труб.

Такой бизнес-процесс, как управление себестоимостью продукции, является основной составляющей деятельности любой организации строительной сферы. Связано это в первую очередь с тем, что опережающий рост себестоимости относительно темпов роста выручки – предвестник возможного снижения валовой прибыли и доходности предприятия.

Далее рассмотрены темпы роста выручки и себестоимости продаж «Компоненты» за 2018 - 2020 гг. (таблица 17).

Таблица 17 – Темп роста выручки и себестоимости продаж в «Компоненты» за 2018–2020 гг.

Показатель	2018 г. (тыс. р.)	2019 г. (тыс. р.)	2020 г. (тыс. р.)	Темп роста 2018-2020 гг, в %
Выручка	1 255 075	1 360 647	1 529 188	0,08
Себестоимость продаж	1 086 595	1 265 403	1 421 865	0,31

К затратам ООО «Компоненты» относятся:

- затраты, непосредственно связанные с производством строительных работ, обусловленные технологией и организацией их производства;
- стоимость использованных в производстве материалов, строительных конструкций и деталей;
- расходы на оплату труда рабочих;
- расходы по содержанию и эксплуатации строительных механизмов;
- затраты на обслуживание производственного процесса (по обеспечению производства материалами, деталями и конструкциями, инструментом, приспособлениями и другими средствами и предметами труда);
- расходы по организации, подготовке производства и сдаче работ (обеспечение бытовых условий, охрана труда и техника безопасности);
- затраты, связанные с управлением производством (содержание работников аппарата управления, оплата консультационных, информационных и аудиторских услуг, оплата услуг банка, в том числе по выдаче работникам строительной организации заработной платы через учреждения банков);
- затраты, связанные с подготовкой и переподготовкой кадров;
- отчисления во внебюджетные фонды;
- платежи по процентам за кредиты банков, связанным с производством строительных работ;

- затраты на воспроизводство основных производственных фондов, включаемые в себестоимость работ в форме износа (амортизационных отчислений на полное восстановление) от стоимости основных фондов;
- износ по нематериальным активам;
- налоги, сборы, платежи.

Причина увеличения себестоимости продаж – использование «Компоненты» импортных полимерных труб от производителя «Rehau».

Превышение темпов роста себестоимости продаж над приростом выручки угрожает снижением финансовой устойчивости компании, а продолжение такой динамики может стать причиной банкротства.

Учитывая особенности деятельности «Компоненты», предлагается заменить импортные полимерные трубы от производителя «Rehau» на трубы отечественного производителя «Valtec».

Завод «VALTEC» является крупнейшим производителем полимерных трубопроводных систем по всей России.

К особенностям относится двухслойная конструкция канализационных труб. Верхний слой – гофрированная оболочка, защищающая изделие от повреждений механического характера. За счет многочисленных поперечных ребер жесткости уложенная магистраль легко выдерживает давление грунта.

Внутренний слой – абсолютно гладкая полипропиленовая труба. За счет этого достигается максимальный показатель пропускной способности коммуникаций, а также исключается процесс заиливания и образования нерастворимых отложений на стенках трубопровода.

Двухслойные гофрированные трубы этой серии отличаются такими достоинствами:

- гарантийный срок службы – 50 лет;
- оптимальный вес;
- выгодная цена;
- высокая прочность;
- обширная номенклатура – диаметром от 20 мм до 1000 мм;

- отличная пропускная способность;
- стойкость к коррозии и агрессивным веществам;
- широкий температурный диапазон эксплуатации – от -40°С до +100°С;
- разрешенная глубина залегания труб – до 16 м;
- соответствие разработанным ТУ и общепринятым ГОСТ;
- высокая жесткость раструба и трубы.

Трубы VALTEC производятся с раструбом и традиционно поставляются с уплотнительными элементами, по желанию заказчика трубы могут комплектоваться всеми необходимыми фитингами для монтажа простых и сложных коммуникационных систем.

За счет вышеперечисленных особенностей конструкции и преимуществ изделия этой серии широко применяются для обустройства канализационных систем на таких объектах, как:

- многоэтажные жилые комплексы;
- аэропорты;
- спортивные сооружения;
- заводы;
- торгово-развлекательные сооружения;
- СТО;
- АЗС и на других объектах промышленного типа.

Помимо вышеперечисленных преимуществ, цена за погонный метр полимерных труб у производителя «VALTEC» на 30% ниже, чем у производителя «Rehau». Данные мероприятия позволят снизить риск наступления финансовой несостоятельности «Компоненты».

В следующем параграфе проведем экономическое обоснование предложенных мероприятий.

3.2 Расчет экономического эффекта от реализации мероприятий

В связи с высоким удельным весом кредиторской задолженности в структуре пассивов организации ООО «Компоненты», необходимо взыскать дебиторскую задолженность в судебном порядке. Это одно из наиболее эффективных способов мгновенно превратить долги в денежные средства, которые пойдут на покрытие кредиторской задолженности. Поэтому применение оно представлено как первоочередное мероприятие к реализации.

Проведенный анализ структуры дебиторской задолженности за 2018—2020 гг., представлен в таблице 18.

Таблица 18 – Анализ структуры дебиторской задолженности по срокам возникновения «Компоненты» за 2018–2020 гг.

Дебитор	На конец 2020 г.		По срокам образования			
	сумма (тыс. р.)	доля, %	До 30 дней (тыс. р.)	От 31 до 45 дней (тыс. р.)	От 46 до 90 дней (тыс. р.)	Просроченная (тыс. р.)
ООО «ЦентрСтрой»	100 000	92	8 574	-	-	100 000
ООО «Вымпел»	8 574	8	8 574	-	-	-
Итого	108 574	100	8 574	-	-	100 000

Анализ показал, наибольший удельный вес просроченной дебиторской задолженности приходится на ООО «ЦентрСтрой» и составляет 92% от общего объема. Поэтому в отношении данного дебитора можно применить такой инструмент как взыскание дебиторской задолженности через суд.

Между ООО «ЦентрСтрой» и «Компоненты» был заключен договор субподряда, в котором была предусмотрена ответственность ООО «ЦентрСтрой» за несвоевременную оплату оказанных услуг в размере 0,2% от подлежащей уплате суммы за каждый календарный день просрочки.

Приняв сметную стоимость выполненных работ, заключенных по договору субподряда, ООО «ЦентрСтрой» не оплатила оказанные услуги в

полном объеме, в связи с чем образовалась задолженность, которую необходимо взыскать ООО «Компоненты». Срок просроченной дебиторской задолженности – 6 месяцев.

Акты об оказанных субподрядных услугах подписаны и получены ответчиком (на актах проставлена подпись представителя ООО «ЦентрСтрой»).

«Компоненты» необходимо подать исковое заявление в арбитражный суд первой инстанции по месту нахождения ответчика.

За 3 месяца арбитражный суд рассматривает спор по долгам при цене иска свыше 500 тыс. р.

Помимо основной суммы дебиторской задолженности «Компоненты» необходимо взыскать пени в размере 0,2% от подлежащей уплате суммы за каждый календарный день просрочки.

Подача искового заявления в арбитражный суд облагается государственной пошлиной. Исковое заявление о взыскании суммы дебиторской задолженности относится к категории исковых заявлений имущественного характера, следовательно, такой иск подлежит оценке. Цена иска определяется истцом самостоятельно. В нее включается собственно сумма дебиторской задолженности, суммы неустойки (штрафов, пеней), а также проценты за пользование чужими денежными средствами.

В соответствии с пунктом 1 статьи 333.21 Налогового кодекса Российской Федерации государственная пошлина уплачивается в следующем размере: при подаче искового заявления имущественного характера, подлежащего оценке, при цене иска: свыше 2 000 000 рублей - 33 000 рублей плюс 0,5 процента суммы, превышающей 2 000 000 рублей, но не более 200 000 рублей.

Общая сумма денежных средств, которая может быть получена ООО «Компоненты» равна:

– $100\,000 \text{ тыс. р.} + (100\,000 \text{ тыс. р.} \cdot 183 \text{ дн} \cdot 0,2\%) = 136\,000 \text{ т. р.}$ – цена иска.

– $33\,000 + (200\,000 \cdot 0,5\%) = 34\,000$ р. – размер госпошлины за подачу искового заявления имущественного характера.

ООО «Компоненты» необходимо взыскать государственную пошлину с ответчика. Вопрос о взыскании денежных средств будет рассматриваться в рамках действующего процесса. При подаче обращения в суд, для взимания пошлины предоставляются только доказательства, подтверждающие факт и размер ее оплаты. Дополнительным сбором заявление не облагается.

После рассмотрения вопроса судьей, выносится решение о возмещении издержек. В случае удовлетворения ходатайства победившей стороны оформляется исполнительный лист для возмещения проигравшей стороной всех убытков.

В итоге ООО «Компоненты» может получить 136 000 тыс. р.

Сумму в размере 100 000 тыс. рублей можно направить на частичное погашение кредиторской задолженности.

Внедрение данного мероприятия решает сразу две проблемы с наличием дебиторской и кредиторской задолженностью.

Рассмотрим изменения показателей дебиторской и кредиторской задолженностей после внедрения мероприятия (таблица 19).

Таблица 19 – Изменения показателей дебиторской и кредиторской задолженностей, тыс., р.

Показатель	Показатель до внедрения мероприятий, тыс., р.	Показатель после внедрения мероприятий тыс., р.
Дебиторская задолженность	108 574	8 574
Кредиторская задолженность	196 393	96 393

Проведена диагностика риска финансовой несостоятельности «Компоненты» по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова, учитывая изменения показателей дебиторской и кредиторской задолженностей (таблица 20).

Таблица 20 – Исходные показатели для оценки риска финансовой несостоятельности при помощи модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова

Показатель	Обозначение	Показатель после внедрения мероприятий
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X_1	-0,10
Коэффициент текущей ликвидности	X_2	1,43
Коэффициент оборачиваемости активов	X_3	3,87
Рентабельность продаж	X_4	0,07
Рентабельность собственного капитала	X_5	0,85

Сведем исходные данные для оценки риска финансовой несостоятельности предприятия в итоговую рейтинговую модель:

$$R = (2 \cdot (-0,1)) + (0,1 \cdot 1,43) + (0,08 \cdot 3,87) + (0,45 \cdot 0,07) + 0,85 = 1,13$$

Для интерпретации полученного результата используется шкала оценки (таблица 21).

Таблица 21 – Значения итогового показателя R модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова

Показатель R	Интерпретация
$R < 1$	Высокая вероятность банкротства
$R > 1$	Низкая вероятность банкротства

Применение данного мероприятия позволило снизить риск финансовой несостоятельности организации, так как значение итогового показателя R увеличилось с 0,72 до 1,13.

Для подтверждения этого вывода используется модель В.Ю. Жданова (таблица 22).

Таблица 22 – Исходные показатели для оценки риска финансовой несостоятельности при помощи модели В.Ю. Жданова

Показатель	Обозначение	Значение на 2020 г.
Коэффициент рентабельности оборотных активов	K_1	0,24
Коэффициент капитализации	K_2	3,99
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	K_3	0,38
Коэффициент оборачиваемости активов	K_4	3,44
Коэффициент текущей ликвидности	K_5	1,43

Исходные данные для оценки риска финансовой несостоятельности предприятия сведены в итоговую модель:

$$P = \frac{1}{1 + e^{-4,32 + 1,25 * 0,08 + 0,12 * 5,51 + 0,07 * 0,27 + 0,34 * 3,44 + 1,27 * 2,17}} = 0,57$$

Для интерпретации полученного результата воспользуемся шкалой оценки (таблица 23).

Таблица 23 – Значения итогового показателя Р модели В.Ю. Жданова

Показатель Р	Интерпретация
$P > 0,80$	Очень высокий риск банкротства
$0,5 < P \leq 0,80$	Высокий риск банкротства
$0,2 < P \leq 0,50$	Риск банкротства ниже среднего
$P \leq 0,20$	Очень низкий риск банкротства

Применение данного мероприятия позволило снизить значение итогового показателя Р модели с 0,70 до 0,57, но этого недостаточно так как значение находится в пределах $0,5 < P \leq 0,8$. Поэтому данное предприятие можно считать финансово несостоятельным.

Результаты, полученные при помощи моделей Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова и В.Ю. Жданова сведены в таблице 24.

Таблица 24 – Результаты применения методик

Название методики	Риск финансовой несостоятельности
Модель Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова	Низкий
Модель В.Ю. Жданова	Высокий

На основании расчетов обе методики, которые с учетом изменения показателей дебиторской и кредиторской задолженностей показали разную вероятность финансовой несостоятельности предприятия. Так, модель Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова показала низкий уровень риска финансовой несостоятельности, а модель В.Ю. Жданова - высокий. Поэтому необходимо провести второе мероприятие по снижению себестоимости продаж.

Анализ баланса предприятия показал, что удельный вес себестоимости продаж растет быстрее выручки, что говорит о необходимости снижения себестоимости. Для этой цели предприятию «Компоненты» предлагается заменить импортные полимерные трубы от производителя «Rehau» на трубы отечественного производителя «Valtec».

Далее рассмотрены цены погонного метра от производителя «Valtec» в таблице 25.

Таблица 25 – Цена погонного метра от производителя «Valtec»

Размер/количество	Цена за погонный метр
20 мм	52 р
25 мм	82 р
32 мм	133 р
40 мм	200 р
50 мм	343 р
63 мм	590 р
75 мм	914 р
90 мм	1214 р

Организации выгоднее покупать у производителя «Valtec» оптом.

При покупке от 2000 погонных метров доставка автотранспортом бесплатно.

Закупочная цена представлена в таблице 25, но конечная стоимость каждого метра трубы будет включать в себя разгрузку на складе подрядной организации, доставку от склада до места работы, хранение.

Средняя наценка - 20 рублей за погонный метр.

Для приобретения товара организации ООО «Компоненты» предлагается использовать интернет-магазин ООО «Инженерная сантехника», где необходимо предварительно пройти регистрацию. При оформлении заказа будет произведен автоматический расчет его итоговой стоимости и расчетное время доставки. Также будет предложено 2 способа оплаты:

- при доставке товара – курьеру;
- безналичным перечислением.

Прогнозируемый уровень себестоимости продаж снизится на 30% и составит 995 305 тыс. р.

Далее рассмотрены изменения показателя себестоимости продаж после внедрения данного мероприятия (таблица 26).

Таблица 26 – Изменения показателя себестоимости продаж, тыс., р.

Показатель	Показатель до внедрения мероприятия, тыс., р.	Показатель после внедрения мероприятия тыс., р.
Себестоимость продаж	1 421 865	995 305

Эффективность данного мероприятия без учета изменений дебиторской и кредиторской задолженностей рассмотрена ниже.

Проведена диагностика риска финансовой несостоятельности «Компоненты» по модели Р.С. Сайфуллина – Г.Г. Кадыкова при изменении себестоимости продаж (таблица 27).

Таблица 27 – Исходные показатели для оценки риска финансовой несостоятельности при помощи модели Р.С. Сайфуллина – Г.Г. Кадыкова

Показатель	Обозначение	Показатель после внедрения мероприятий
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X_1	-0,07
Коэффициент текущей ликвидности	X_2	1,27
Коэффициент оборачиваемости активов	X_3	3,44
Рентабельность продаж	X_4	0,35
Рентабельность собственного капитала	X_5	0,41

Исходные данные для оценки риска финансовой несостоятельности предприятия сведены в итоговую рейтинговую модель:

$$R = (2 \cdot (-0,07)) + (0,1 \cdot 1,27) + (0,08 \cdot 3,44) + (0,45 \cdot 0,35) + 0,41 = 0,82$$

Для интерпретации полученного результата используется шкала оценки (таблица 28).

Таблица 28 – Значения итогового показателя R модели Р.С. Сайфуллина – Г.Г. Кадыкова

Показатель R	Интерпретация
$R < 1$	Высокая вероятность банкротства
$R > 1$	Низкая вероятность банкротства

Поскольку, применение данного мероприятия позволило увеличить значение итогового показателя R модели с 0,72 до 0,82, но этого недостаточно, так как значение ниже 1. Поэтому данное предприятие можно считать финансово несостоятельным.

Для подтверждения этого вывода используется модель В.Ю. Жданова (таблица 29).

Таблица 29 – Исходные показатели для оценки риска финансовой несостоятельности при помощи Р модели В.Ю. Жданова

Показатель	Обозначение	Значение на 2020 г.
Коэффициент рентабельности оборотных активов	K_1	1,04
Коэффициент капитализации	K_2	5,51
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	K_3	0,27
Коэффициент оборачиваемости активов	K_4	3,44
Коэффициент текущей ликвидности	K_5	1,27

Исходные данные для оценки риска финансовой несостоятельности предприятия сведены в итоговую модель:

$$P = \frac{1}{1 + e^{-4,32 + 1,25 \cdot 1,09 + 0,12 \cdot 5,51 + 0,07 \cdot 0,27 + 0,34 \cdot 3,44 + 1,27 \cdot 2,17}} = 0,38$$

Для интерпретации полученного результата используется шкала оценки (таблица 30).

Таблица 30 – Значения итогового показателя модели В.Ю. Жданова

Показатель Р	Интерпретация
$P > 0,8$	Очень высокий риск банкротства
$0,5 < P \leq 0,8$	Высокий риск банкротства
$0,2 < P \leq 0,5$	Риск банкротства ниже среднего
$P \leq 0,2$	Очень низкий риск банкротства

Применение данного мероприятия позволило снизить риск финансовой несостоятельности организации, так как значение итогового показателя Р снизилось с 0,70 до 0,38.

Результаты, полученные при помощи моделей Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова и В.Ю. Жданова сведены в таблице 31.

Таблица 31 – Результаты применения методик

Название методики	Риск финансовой несостоятельности
Модель Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова	Высокий
Модель В.Ю. Жданова	Низкий

На основании расчетов обе методики, которые с учетом изменения себестоимости продаж, показали разную вероятность финансовой несостоятельности предприятия. Так, модель Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова показала высокий уровень риска финансовой несостоятельности, а модель В.Ю. Жданова - низкий. Поэтому необходимо рассмотреть, как изменяются результаты с помощью внедрения двух мероприятий одновременно.

Проведена диагностика риска финансовой несостоятельности «Компоненты» по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова, с помощью применения 2-х мероприятий (таблица 32).

Таблица 32 – Исходные показатели для оценки риска финансовой несостоятельности при помощи модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова

Показатель	Обозначение	Показатель после внедрения мероприятий
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X_1	-0,10
Коэффициент текущей ликвидности	X_2	1,43
Коэффициент оборачиваемости активов	X_3	3,87
Рентабельность продаж	X_4	0,35
Рентабельность собственного капитала	X_5	4,91

Исходные данные для оценки риска финансовой несостоятельности предприятия сведены в итоговую рейтинговую модель:

$$R = (2 \cdot (-0,10)) + (0,1 \cdot 1,43) + (0,08 \cdot 3,87) + (0,45 \cdot 0,35) + 4,91 = 5,32$$

Для интерпретации полученного результата используется шкала оценки (таблица 33).

Таблица 33 – Значения итогового показателя R модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова

Показатель R	Интерпретация
R<1	Высокая вероятность банкротства
R>1	Низкая вероятность банкротства

Применение данного мероприятия позволило снизить риск финансовой несостоятельности организации, так как значение итогового показателя R увеличилось с 0,72 до 5,32.

Для подтверждения этого вывода используется модель В.Ю. Жданова (таблица 34).

Таблица 34 – Исходные показатели для оценки риска финансовой несостоятельности при помощи Р модели В.Ю. Жданова

Показатель	Обозначение	Значение на 2020 г.
Коэффициент рентабельности оборотных активов	K_1	1,36
Коэффициент капитализации	K_2	3,99
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	K_3	0,38
Коэффициент оборачиваемости активов	K_4	3,87
Коэффициент текущей ликвидности	K_5	1,43

Исходные данные для оценки риска финансовой несостоятельности предприятия сведены в итоговую модель:

$$P = \frac{1}{1 + e^{-4,32 + 1,25 \cdot 1,36 + 0,12 \cdot 3,99 + 0,07 \cdot 0,38 + 0,34 \cdot 3,87 + 1,27 \cdot 1,43}} = 0,30$$

Для интерпретации полученного результата используется шкалой оценки (таблица 35).

Таблица 35 – Значения итогового показателя Р модели В.Ю. Жданова

Показатель Р	Интерпретация
$P > 0,8$	Очень высокий риск банкротства
$0,5 < P \leq 0,8$	Высокий риск банкротства
$0,2 < P \leq 0,5$	Риск банкротства ниже среднего
$P \leq 0,2$	Очень низкий риск банкротства

Применение данного мероприятия позволило снизить риск финансовой несостоятельности организации, так как значение итогового показателя Р снизилось с 0,70 до 0,30.

Результаты, полученные при помощи моделей Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова и В.Ю. Жданова сведены в таблице 36.

Таблица 36 – Результаты применения методик

Название методики	Риск финансовой несостоятельности
Модель Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова	Низкий
Модель В.Ю. Жданова	Низкий

На основании расчетов согласно моделям Сайфулина– Кадыкова и В. Ю. Жданова можно утверждать, что с помощью внедрения одновременно двух мероприятий снизился риск наступления финансовой несостоятельности «Компоненты».

Для подтверждения данного вывода результаты анализа сведены в сравнительную таблицу (таблица 37).

Таблица 37 – Результаты применения мероприятий для снижения риска финансовой несостоятельности организации

Модель	Нормативное значение	Базовое значение	Применение первого мероприятия	Применение второго мероприятия	Применение 2-х мероприятий
Р.С. Сайфуллина – Г.Г. Кадыкова	1	0,72	1,13	0,82	5,32
В.Ю. Жданова	$0,2 < P \leq 0,5$	0,70	0,57	0,38	0,30

На основании расчетов согласно моделям Р.С. Сайфуллина- Г.Г. Кадыкова и В.Ю. Жданова можно утверждать, что мероприятия по снижению себестоимости и снижение кредиторской задолженности через взыскание дебиторской задолженности через суд, снизили риск наступления финансовой несостоятельности организации.

Строительная организация будет успешно функционировать, при проведении анализа его финансового состояния в зависимости от постоянно меняющейся рыночной среды. Это позволит сделать предприятие устойчиво прибыльным и конкурентоспособным, обеспечить его развитие, предвидеть будущее.

Заключение

Предпринимательство, основанное на рыночной экономике, в которой существует доля неопределённости достижения конечных результатов и риска потерь, включает также такой элемент как финансовая несостоятельность. Финансовая несостоятельность трактуется, как состояние экономической системы, при которой интегральные финансовые характеристики деятельности компании стремятся к своим наихудшим значениям, что ведет к прекращению развития компании либо ее ликвидации. Это в свою очередь означает, что предприятие неспособно вовремя выполнять принятые на себя финансовые обязательства, которые возникают в результате многочисленных взаимоотношений организаций друг с другом, кредитными учреждениями, налоговыми органами, физическими лицами и др.

На настоящее время дискуссионным остается вопрос об отождествлении терминов банкротство и несостоятельность.

На взгляд автора, разница между этими понятиями в том, что банкротство носит юридический характер, так как предполагает признание неплатежеспособности хозяйствующего субъекта арбитражным судом.

Несостоятельность же бывает нескольких видов. Например, можно выделить кадровую, производственную, инвестиционную, финансовую несостоятельность.

Поскольку предметом исследования финансового менеджмента является именно финансовая несостоятельность, то остановимся на рассмотрении данного понятия.

Финансовая несостоятельность – такое состояние организации, при котором все интегральные экономические характеристики ее деятельности стремятся к предельным наихудшим допустимым значениям, что ведет к прекращению развития или ликвидации хозяйствующего субъекта.

Выделяют 5 стадий финансового состояния организации и, начиная со второй стадии, можно проследить различную степень финансовой несостоятельности хозяйствующего субъекта.

Основной целью проведения анализа стадии финансовой несостоятельности организаций является получение объективной оценки их платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, эффективности деятельности для разработки мер по финансовому оздоровлению организации.

В условиях нестабильной экономики для каждого предприятия важно вовремя выявлять риски финансовой несостоятельности, которые возникают из-за влияния неблагоприятных внутренних и внешних факторов.

Для прогнозирования риска финансовой несостоятельности организации существуют количественные и качественные методики.

Качественные методики субъективны, поэтому используют количественные, которые в свою очередь делятся на зарубежные и отечественные модели.

Зарубежные методики не приемлемы для отечественных организаций, так как они не соответствуют российским экономическим условиям, особенностям кредитования и налогообложения.

Среди отечественных моделей можно выделить: двухфакторную модель М.А. Федотовой, модель В.В. Ковалева, модель Г.В. Савицкой, модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, модель Зайцевой и четырехфакторную Иркутскую модель.

Для оценки риска финансовой несостоятельности ООО «Компоненты» были выбраны методики Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова и В.Ю. Жданова.

Проведенный анализ данных методик свидетельствует о сравнительных преимуществах, что отражается в их возможностях:

- модели могут применяться для любой отрасли и организаций различного масштаба;

- рейтинговая оценка финансового состояния может применяться в целях классификации организации по уровню риска взаимоотношений с ними банков, инвестиционных организаций, партнеров;
- данные методики диагностики финансовой несостоятельности строились с учетом специфики российского предпринимательства, поэтому являются наиболее оптимальными для применения.

Обе методики показали высокую вероятность финансовой несостоятельности предприятия. Такие показатели, как коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом, коэффициент текущей ликвидности, рентабельность продаж, соотношение собственного капитала и заемного, коэффициент рентабельности активов не соответствуют нормативным значениям, и менеджерам следует пересмотреть финансовую деятельность во избежание наступления финансовой несостоятельности.

На примере предприятия «Компоненты» был проведён анализ его финансового состояния. Дана краткая экономическая характеристика данного предприятия. Основным видом деятельности Общества является установка отопительных систем в зданиях или сооружениях.

Были проанализированы бухгалтерский баланс за 2018–2020 гг., а также отчёт о финансовых результатах за аналогичные периоды. Также был проведён горизонтальный и вертикальный анализ, а также диагностика финансовой несостоятельности компании в рамках методик Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова и В. Ю. Жданова и сделаны соответствующие выводы о том, что методики оценивают организацию как финансово несостоятельной.

При анализе финансового состояния компании были выявлены следующие особенности, угрожающие финансовой стабильности предприятия:

- высокий удельный вес кредиторской задолженности в структуре пассивов;
- темп роста себестоимости превышает темп роста выручки.

Для решения обозначенных проблем предприятию было предложено:

– Провести взыскание дебиторской задолженности в судебном порядке. Сумма уступаемого денежного требования была взята исходя из суммы просроченной задолженности контрагента ООО «ЦентрСтрой», срок возникновения которой 6 месяцев, так как это вызывает у компании определенные опасения, связанные с возвратом данной задолженности. Полученные в результате взыскания через суд, высвобожденные денежные средства будут направлены на погашение кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками.

– Снизить рост себестоимости продаж на 30% с помощью замены импортных полимерных трубы от производителя «Rehau», на трубы от производителя «VALTEC».

Для приобретения товара организации ООО «Компоненты» предлагается использовать интернет-магазин ООО «Инженерная сантехника», где необходимо предварительно пройти регистрацию. При оформлении заказа будет произведен автоматический расчет его итоговой стоимости и расчетное время доставки.

Данные мероприятия позволят оптимизировать структуру активов и пассивов баланса предприятия, улучшат некоторые экономические показатели, приведя их значения к нормативным.

На основании расчетов согласно моделям Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова и В.Ю. Жданова можно утверждать, что мероприятия по снижению себестоимости продукции и взыскании просроченной дебиторской задолженности через суд для погашения кредиторской задолженности, снизили риск наступления финансовой несостоятельности организации.

Список используемой литературы

- 1) Абчук В. А. Менеджмент в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. А. Абчук, С. Ю. Трапицын, В. В. Тимченко. — 3-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 239 с.
- 2) Аскинадзи В.М. Инвестиционный анализ : учебник для академического бакалавриата / В.М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова. – М. : Издательство Юрайт, 2017. – 422 с.
- 3) Бадалова А.Г. Управление рисками деятельности предприятия: Учебное пособие / А.Г. Бадалова, А.В. Пантелеев. - М.: Вузовская книга, 2016. - 234 с.
- 4) Балдин К.В. Управление рисками: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. – М.:Юнити-Дана, 2017. – 511 с.
- 5) Белов П.Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч. часть 1: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П.Г. Белов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 211 с.
- 6) Белов П.Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч. часть 2: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П.Г. Белов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 250 с.
- 7) Бланк И.А. Управление финансовыми рисками. Учеб. курс. - 6-е изд., перераб. и доп. - К.: Эльга, Ника-Центр, 2016. - 582 с.
- 8) Борисова Е.Р. Проблемы методологического обоснования управления финансовыми рисками / Е.Р. Борисова // Вестник Российского университета кооперации. 2017. № 4 (30). - С. 18-20.
- 9) Винникова М.В. Управление финансовыми рисками в условиях финансово – экономической нестабильности / М.В. Винников // Центральный научный вестник. 2017. Т. 2. № 24s (41s). - С. 9-10.

- 10) Воронцовский А.В. Управление рисками: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А.В. Воронцовский. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 414 с.
- 11) Вяткин В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом : учеб.-практ. пособие / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. — 4-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 325 с.
- 12) Дарибекова А.С. Методы минимизации финансовых рисков / А.С. Дарибекова // Актуальные проблемы современности. 2017. № 3 (17). - С. 91-95.
- 13) Донцова Л. В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - М.: Дело и сервис, 2017. – 336 с.
- 14) Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2018. – 349 с.
- 15) Зайцев Н.Л. Экономика, организация и управление предприятием: учеб. пособ. – 2-е изд., доп. М.: ИНФРА – М, 2017. – 455с.
- 16) Ибрагимов Ю.М. О понятии и признаках несостоятельности (банкротства) // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. 2018. №5.
- 17) Иманкулов А.А. Популярные методы оценки и управления процентными рисками / А.А. Иманкулов // Санкт-Петербургский Государственный Экономический Университет, 2017. № 65-1. - С. 24-26
- 18) Киселева И.А. Методы оценки валютного риска / И.А. Киселева // Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Москва. 2016. №57-3. – С. 31-37.
- 19) Криони О.В. Теоретические аспекты управления финансовыми рисками / О.В. Криони, П.В. Артемьев // Наука среди нас. 2018. № 1 (5). - С. 310-314.
- 20) Маслова Е.Ю. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками / Е.Ю. Маслова // Инновационное развитие. 2017. № 12 (17). - С. 128-129.

21) Мирошникова А.Ю. Методы управления финансово – экономическими рисками / А.Ю. Мирошникова // Аллея науки. 2017. Т. 2. № 15. С. 169-171.

22) Никитина Е.Н. Финансовые риски в производстве, способы защиты / Е.Н. Никитина // Инновационная наука в глобализующемся мире. 2018. Т. 2. № 1 (5). - С. 59-62.

23) Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. — 6-е изд., испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. – 378 с.

24) Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник / Г. В. Савицкая – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 608 с.

25) Славинова М.В. Методы оценки финансового состояния предприятия / М.В. Славинова // Наука среди нас.- 2018. № 2 (6). - С. 215.

26) Тараканова Е.А. Влияние финансовой устойчивости на экономическую безопасность предприятий / Е.А. Тараканова, Е.А. Мухина // В сборнике: Актуальные вопросы развития современного общества Сборник научных статей 8-ой Международной научно-практической конференции. 2018. С. 169-172.

27) Тепман, Л.Н. Управление рисками в условиях финансового кризиса: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. — М.: ЮНИТИ, 2017. — 295 с.

28) Тянь Н.Г. Сущность финансовых рисков и их взаимосвязь с финансовой устойчивости / Н.Г. Тянь // Успехи современной науки и образования. 2017. Т. 3. № 2. - С. 87-90.

29) Хохлов Н.В. Управление риском. – М.: Юнити-дана, 2017. – 239 с

30) Холодков С.Н. Анализ финансовых рисков в деятельности предприятия / С. Н. Холодков, А. Н. Табаков // Студенческий: научный журнал. – № 1(87). Часть 5. Новосибирск: Изд. ООО «СибАК», 2020. – С.11-13.

31) Холодков С.Н. Формирование системы управления финансовыми рисками предприятия / С. Н. Холодков, А. Н. Табаков // Молодой ученый. — 2020. — № 20 (310). — С.462-464.

32) Чернова Г.В. Управление рисками: учебное пособие – М.: ТК Велби, Проспект, 2017. – 91 с.

33) Шапкин А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / 2-е изд., М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2016. – 544 с.

34) Шепелин Г.И. Страхование и хеджирование финансовых рисков / Г.И. Шепелин // Бенефициар. 2017. № 11. С. 110-112.

Приложение А
Бухгалтерский баланс ООО «Компоненты»

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2020 г.

Организация	ООО «Компоненты»	по ОКПО	19126732
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6324083801
Вид экономической деятельности	Торговля оптовая прочими бытовыми товарами	по ОКВЭД	46.49
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12300 16
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес) 445004, Самарская область, город Тольятти, Базовая улица, дом 20 литер а8, помещение 72

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На 31 декабря 2020 г.3	2019 г.4	2018 г.5
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы	11	138	254
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	86566	89307	97328
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	3	3	3
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы	3107	1886	1564
	Итого по разделу I	89687	91334	99149
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	101722	84482	69080
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	8403	11160	6452
	Дебиторская задолженность	108574	204359	237685
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	117285	71825	32169
	Денежные средства и денежные эквиваленты	904	337	224
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	336888	372163	345610
	БАЛАНС	426575	463497	444759

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На _____ декабря 20__20__ г.3	20__19__ г.4	20__18__ г.5
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	()	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	64583	44767	25009
	Итого по разделу III	65493	44777	25019
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	94879	148638	212264
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	94879	148638	212264
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	69810	78629	24977
	Кредиторская задолженность	196393	191453	182499
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	266203	270082	207476
	БАЛАНС	426575	463497	444759

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20__ г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «Компоненты»

Отчет о финансовых результатах

за 12 месяцев 20 20 г.

Организация _____ ООО «Компоненты»	Дата (число, месяц, год) _____	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика _____	Форма по ОКУД _____	0710002
Вид экономической деятельности _____	по ОКПО _____	20 02 2021
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	ИНН _____	19126732
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКВЭД 2 _____	6324083801
	по ОКФС _____	46.49
	по ОКЕИ _____	12300 16
		384

Пояснения	Наименование показателя	За <u>12 месяцев</u> <u>20 20</u> г.	За <u>12 месяцев</u> <u>20 19</u> г.
	Выручка	1529188	1360647
	Себестоимость продаж	(1421865)	(1265403)
	Валовая прибыль (убыток)	107323	95244
	Коммерческие расходы	(-)	(-)
	Управленческие расходы	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	107323	95244
	Доходы от участия в других организациях	-	-
	Проценты к получению	-	-
	Проценты к уплате	(12868)	(20081)
	Прочие доходы	10541	26818
	Прочие расходы	(71692)	(75380)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	33304	26601
	Налог на прибыль	6661	5320
	в т.ч. текущий налог на прибыль	(-)	(-)
	отложенный налог на прибыль	-	-
	Прочее	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	26643	21281

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 ____ г.

