

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)

Финансовый менеджмент

(направленность (профиль) / специализация)

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовых рисков предприятия

Обучающийся

А.Е. Андреева

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Ю.А. Анисимова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2024

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила Андреева Анастасия Евгеньевна.

Тема работы: Анализ финансовых рисков предприятия.

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент Ю.А. Анисимова.

Цель исследования – определить экономическую сущность финансовых рисков, способов их проявления; проанализировать наличие финансовых рисков в деятельности ООО НТК «Сервис» и определить направления их минимизации.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе является ООО НТК «Сервис».

Предмет исследования выпускной квалификационной работы – определить экономическую сущность финансового риска предприятия, важности его анализа в обеспечении долгосрочной устойчивости предприятия.

В процессе проведения исследования использовались методы аналитического сбора и обработки информации.

Краткие выводы по выпускной квалификационной работе – обобщен теоретический и практический материал в части проведения анализа финансовых рисков предприятия.

Практическая значимость – обобщение научных позиций авторов отечественной школы финансового анализа в части анализа финансовых рисков. Его применение по отношению к объекту исследования может быть полезно для иных предприятий с целью повышения финансовой стабильности.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы из 37 источников и 2 приложений. Общий объем работы, без приложений, 83 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 33, рисунков – 26.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические подходы к анализу финансовых рисков предприятия .....	7
1.1 Понятие финансовых рисков, их классификация, влияние факторов.....	7
1.2 Цель, задачи, информационная составляющая, методы анализа финансовых рисков.....	13
1.3 Анализ финансовых рисков на основе финансовых показателей .....	20
2 Анализ финансовых рисков ООО НТК «Сервис» .....	31
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО НТК «Сервис» .....	31
2.2 Анализ рыночных рисков в деятельности предприятия.....	38
2.3 Анализ риска потери финансовой устойчивости и платежеспособности, риска наступления банкротства ООО НТК «Сервис» .....	46
3 Комплекс мероприятий по обеспечению снижения финансовых рисков ООО НТК «Сервис».....	57
3.1 Мероприятия по повышению уровня финансовой стабильности предприятия.....	57
3.2 Расчет эффективности мероприятий .....	64
Заключение .....	74
Список используемой литературы и используемых источников.....	80
Приложение А Бухгалтерская отчетность.....	84
Приложение Б Оценка риска банкротства.....	88

## Введение

В современных условиях хозяйствования весьма трудно достичь стабильности функционирования предприятия. Предприятие, являясь одним из основных субъектов макроэкономического кругооборота, обеспечивая непрерывность движения ресурсов и продуктов, подвержено влиянию различных факторов, многие из которых негативно действуют на финансовое положение предприятия, представляя потенциальные угрозы для финансовой стабильности и благополучия, что ведет к возникновению финансовых рисков.

Нарушение стабильности и финансового благополучия может происходить под влиянием макроэкономической и политической нестабильности, конъюнктурных и структурных сдвигов, связанных с циклическими колебаниями в экономике, научно-технического прогресса, конкурентных преимуществ других предприятий в отрасли и др.

Финансовые риски способствуют дестабилизации финансового равновесия. Это проявляется в уменьшении притока всех форм доходов или росту расходных статей, снижению финансовой устойчивости и платежеспособности, а в отдельных случаях – в наступлении банкротства.

Проявление финансовых рисков может быть выражено и в совершенно иных формах. Вследствие этого «проведение достоверного и своевременного анализа финансовых рисков, которые возникают в процессе деятельности предприятия, позволяет обеспечить минимизацию возможных убытков и обеспечить устойчивое развитие» [36, с. 227], что подтверждает актуальность темы исследования.

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью нефтяная торговая компания «Сервис» (ООО НТК «Сервис»).

Предмет исследования – рассмотрение экономической сущности финансового риска предприятия, значимости его анализа для обеспечения долгосрочного, устойчивого развития предприятия.

Цель исследования – определить экономическую сущность финансовых рисков, способов их проявления; проанализировать наличие финансовых рисков в деятельности ООО НТК «Сервис» и определить направления их минимизации.

В результате целевой установки сформировались основные задачи:

- рассмотреть характерные особенности финансовых рисков предприятия, способы их проявления, методы и показатели, устанавливающие финансовый риск в деятельности предприятия;
- проанализировать финансовые риски на примере объекта исследования, определить проблемы в нарушении оптимальности использования ресурсов и активов;
- разработать комплекс мероприятий повышения финансовой стабильности ООО НТК «Сервис», провести расчет эффективности представленных мероприятий.

Теоретическая значимость исследования определяется обобщением научных позиций авторов отечественной школы финансового анализа, в том числе: Л.В. Донцовой, О.В. Ефимовой, И.Я. Лукасевича, А.Д. Шеремета, Е.И. Шохина и других.

В процессе проведения исследования использовались методы аналитического сбора и обработки информации: горизонтальный и вертикальный, сравнительный и коэффициентный, графический метод и др.

Практическая значимость – обобщение научных позиций авторов отечественной школы финансового анализа в части анализа финансовых рисков. Его применение по отношению к объекту исследования может быть полезно для иных предприятий с целью повышения финансовой стабильности.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемых источников и приложений.

Введение работы позволяет раскрыть доказательную базу в пользу аргументации актуальности темы, показывает цель, задачи, объект и предмет исследования, значимость исследования.

В первом разделе рассмотрены характерные особенности финансовых рисков предприятия, способы их проявления, методы и показатели, устанавливающие финансовый риск в деятельности предприятия.

Во втором разделе проводится анализ финансовых рисков ООО НТК «Сервис», определяются проблемы в нарушении оптимальности использования ресурсов для формирования активов.

В третьем разделе представлен разработанный комплекс мероприятий повышения финансовой стабильности ООО НТК «Сервис», проведен расчет эффективности мероприятий.

В заключении обобщены результаты исследования.

# 1 Теоретические подходы к анализу финансовых рисков предприятия

## 1.1 Понятие финансовых рисков, их классификация, влияние факторов

Одним из важных условий функционирования предприятия является его финансовая стабильность. Поэтому «учеными, которые занимаются исследованиями в области изучения проблем и методов оптимизации финансового состояния предприятия, акцентируется внимание на анализе финансовых рисков в деятельности предприятия» [36, с. 227].

Эффективность данного анализа неоспорима. Результаты, полученные на основе анализа финансовых рисков, способствуют разработке стратегических планов, позволяющие более оптимально подойти к потреблению факторов производства, обеспечивая долгосрочность устойчивости финансового положения предприятия.

В силу высокой значимости финансовых рисков в оценке финансового положения предприятия, важности определения предельных границ, сложилось неоднозначное толкование данной категории (рисунок 1).



Рисунок 1 – Признаки финансового риска предприятия

Аналитиками бизнес-портала в сфере анализа экономической и правовой информации дается весьма обобщенное понятие финансовых рисков. Ими указывается, что «финансовый риск предприятия – это вероятность негативного события, влияющего на уменьшение дохода или капитала, возникающего из-за неопределенности условий финансово-хозяйственной деятельности предприятия» [22].

Следовательно, аналитиками бизнес-портала при определении финансового риска акцентируется внимание, с одной стороны, на возможность негативного воздействия на финансовое благополучие предприятия факторов макросреды. С другой – на возможность потери дохода или капитала в условиях неопределенности.

Многими авторами риск-менеджмента высказывается аналогичное мнение. Например, Л.И. Юзвовичем и Ю.Э. Слепухиной указывается позиция, что «финансовые риски – это риски, реализация которых приводит к возникновению потерь финансовых ресурсов при принятии экономических решений» [32, с. 62].

Предоставленной точки зрения придерживается И.Я. Лукасевич. Им подчеркивается, что «финансовый риск предприятия – это возможность негативного варианта развития событий, в случае которого компания теряет или получает не полностью свою прибыль/капитал» [18, с. 293].

Характеристику финансового риска также определяют изменением структуры денежных фондов и финансовых ресурсов. В частности, Е.В. Солодов, считает, что «это ситуации, способные неопределенным образом изменить запланированное формирование и использование денежных фондов предприятия, объем и структуру финансовых ресурсов предприятия и, как следствие, его финансовое состояние» [12, с. 10].

Многие авторы считают, что проявление финансового риска предприятия необходимо рассматривать как результат макроэкономической нестабильности и возникновение трудностей в отдельных направлениях деятельности предприятия.

Например, по мнению Н.А. Пименова, «финансовые риски предприятия – это возможность возникновения убытков или недостатка денежных средств в результате изменений в финансовых условиях рынка. Риски могут быть вызваны различными факторами, такими как: изменение валютных курсов, процентных ставок, изменение цен на сырье или товары, неустойчивость рынка, инфляция и т.д.» [24, с. 15].

Саая С. А., Ликтан В. Т., определяя финансовые риски, указывают, что «это возможность возникновения убытков или недостатка денежных средств в результате изменений в финансовых условиях рынка или управления финансами предприятия» [27, с. 197].

Отдельные авторы высказывают мнение, что проявление финансовых рисков в деятельности предприятия может возникнуть при использовании альтернативных методов, которые применяются при реализации финансовой политики.

В.П. Витовой и Е.В. Бакальской высказывается мнение, что «финансовый риск – это риск возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала, выраженный в денежной форме. Он связан с альтернативностью выбора в ходе осуществления предприятием своей деятельности в соответствии с конкретной финансово-экономической целью в условиях объективно существующей неопределенности и конфликтности» [8, с. 251].

Бытует и иная точка зрения, согласно которой финансовые риски – это, прежде всего, риски, связанные со снижением эффективности деятельности в результате изменения форм финансирования. Так, по мнению М. Бендера и С. Понца, «финансовый риск – это любой из различных видов риска, связанного с финансированием, включая финансовые транзакции, которые включают кредиты компании с риском дефолта. Он включает только риск снижения эффективности, что означает потенциальную финансовую потерю и неопределенность» [37, с. 21].

В.Ю. Сутягиной характеризуются финансовые риски как «форма невыполнения предприятием своих финансовых обязательств и планов по привлечению источников финансирования. Это может быть причиной невыполнения производственной программы и планов стратегического развития бизнеса» [29, с. 328].

При многообразии признаков финансового риска, выделенные авторами, возможно, определить, что проявление финансового риска устанавливается как неспособность предприятия сохранять оптимальность структуры источников финансирования, включая влияние условий макроэкономической нестабильности, что влечет к снижению уровня доходов и капитала (рисунок 2).

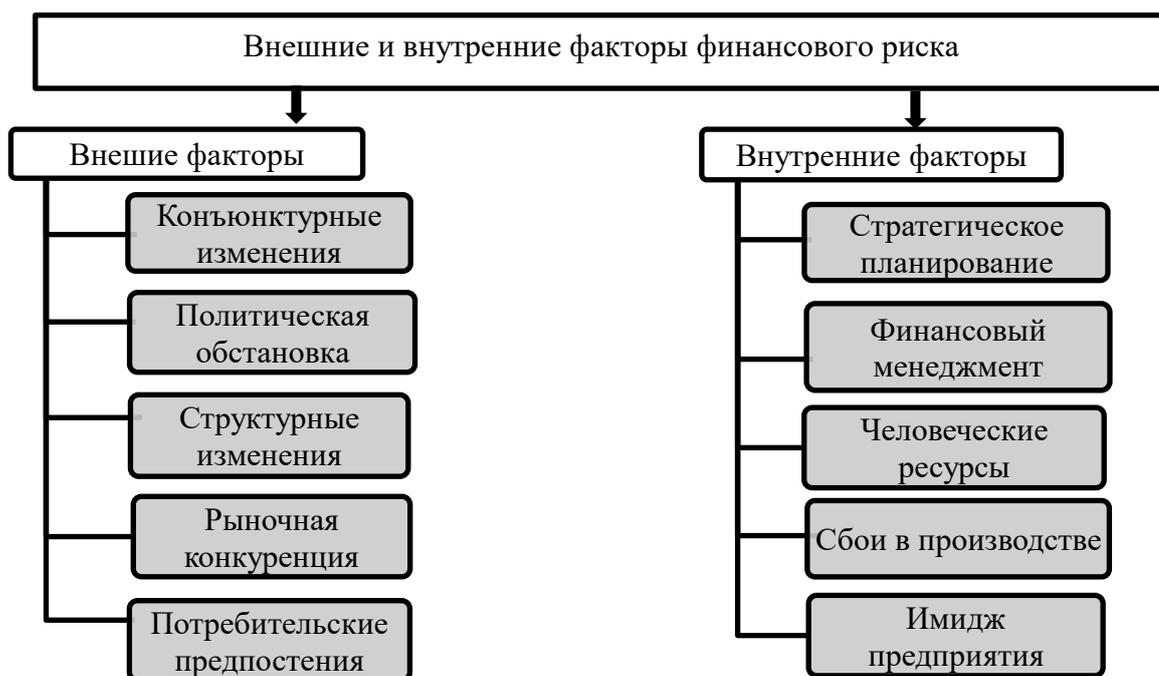


Рисунок 2 – Факторы, обуславливающие проявление финансовых рисков предприятия

Факторы внешней среды, их действие определяется многими составляющими, которые включают [16, с. 21]:

- конъюнктурные изменения в экономике, которые проявляются в дисбалансе спроса и предложения на денежно-кредитном рынке, валютном, рынке ценных бумаг и др.;
- политическая нестабильность особенно актуальна в сегодняшние дни, которая вносит коррективы в устоявшиеся экономические связи, логистические карты, в нормативное регулирование многих направлений бизнеса;
- структурные изменения, которые сопровождаются ускоренным развитием техники и технологии, ростом инвестиционной активности в реальный сектор;
- рыночная конкуренция, заставляющая постоянно отслеживать преимущества предприятий, находящихся в отрасли с целью сохранения рыночного сегмента и доли участия в получении дохода;
- потребительские предпочтения по-разному могут влиять на результативность деятельности предприятия, в отдельных случаях вплоть до полного переоснащения производства.

На возникновение и уровень финансовых рынков существенное влияние оказывают также внутренние факторы:

- «формирование и реализация стратегических планов без своевременной их корректировки могут способствовать нерациональному использованию ресурсного потенциала и росту финансовых рисков» [28, с. 339];
- неэффективность управления финансовыми ресурсами и активами может способствовать нарушению финансовой устойчивости и платежеспособности, что приводит также к снижению уровня рентабельности и росту финансовых рисков;

- управление человеческими ресурсами, начиная от рекрутмента до их использования в производственном процессе, может способствовать росту финансовых рисков, так как низкая квалификация, отсутствие стимулирующих выплат может способствовать финансовым потерям;
- низкий уровень производственных мощностей, наличие простоев, нарушение логистических связей будет способствовать повышению издержек производства, сокращению доходов и финансовой нестабильности;
- сложившийся за определенный период времени имидж предприятия может быть изменен в противоположенную сторону за счет неверных действий на рынке, что позволит увеличить недоверие субъектов экономики, а также снизить результативность деятельности предприятия.

Следовательно, финансовые риски – это потенциальные угрозы для финансовой стабильности и благополучия предприятия, возникающие в результате действия факторов внешней и внутренней среды, проявляющиеся возможностью снижения доходов и эффективности использования финансовых ресурсов (рисунок 3) [33, с. 61].

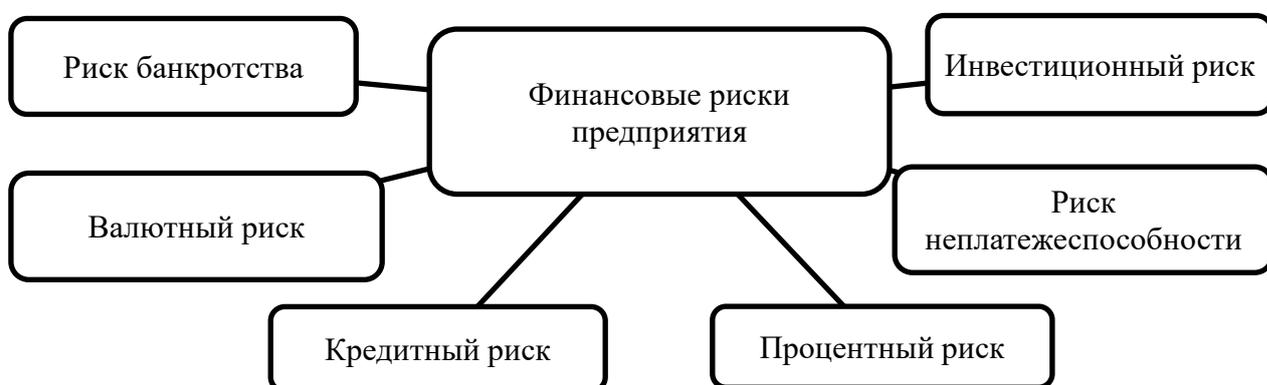


Рисунок 3 – Разновидности финансовых рисков предприятия

«Представленные виды финансового риска в разной степени оказывают влияние на результативность деятельности предприятия в зависимости от вида деятельности, отраслевых особенностей и др.» [1, с. 25].

Так, например, риск неплатежеспособности проявляется в том случае, если предприятие испытывает нехватку ликвидных активов для погашения, прежде всего, краткосрочных обязательств. Риск нарушения финансовой устойчивости проявляется в нарушении оптимальности источников финансирования. Инвестиционный риск проявляется в том случае, если предприятие занимается реализацией инвестиционного проекта и могут возникнуть финансовые потери при неверном подходе к расчету эффективности его реализации.

Значит, в производственной деятельности предприятие может столкнуться с множеством рисковых ситуаций, в том числе с инфляционными ожиданиями, изменением ставки рефинансирования, изменением валютных курсов и др. Поэтому проведение своевременного и достоверного анализа финансовых рисков является важной задачей для любого предприятия. Он позволяет минимизировать возможные убытки и обеспечить устойчивое развитие.

## **1.2 Цель, задачи, информационная составляющая, методы анализа финансовых рисков**

Цель анализа финансовых рисков заключается в комплексном анализе показателей. Он позволяет определить проблемные места в использовании финансовых ресурсов и активов для разработки мероприятий, способствующих минимизации потерь доходов и обеспечению устойчивости финансового положения предприятия.

Основные задачи анализа финансового риска включают:

- «определение направлений деятельности предприятия,

сопряженных с возможностью возникновения финансового риска, уровня его концентрации;

- проведение анализа финансовых рисков на основе финансовых показателей. Это позволяет определить воздействие не только уровня риска, но последствий для стабильности функционирования предприятия, определения размера потенциального финансового ущерба» [3, с. 28];
- определение резервов минимизации уровня финансового риска, используя инструменты и способы его снижения и ликвидации.

Эти задачи тесно связаны и решаются в комплексе, обеспечивая эффективное управление финансовыми рисками предприятия.

Для решения поставленных задач проводится расчет соответствующих показателей, на основе следующих методов:

- «горизонтальный анализ предполагает сопоставление показателей за разные периоды времени. Он базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени, таких как: выручка, прибыль, статьи баланса, финансовые коэффициенты (рентабельность, ликвидность и др.)» [7, с. 38]. Этот метод позволяет выявить тенденции изменения показателей, определить линию тренда в динамике и сравнить предприятия, даже если они отличаются по масштабам деятельности. Горизонтальный анализ может проводиться путем сравнения в абсолютных или относительных величинах, что делает его полезным инструментом для анализа проявления финансовых рисков;
- вертикальный анализ предполагает расчет удельного веса отдельного показателя в общей совокупности, которая принимается за 100 %. Это позволяет оценить структуру активов, обязательств и доходов предприятия, а также проследить динамику этих изменений во времени. Например, при анализе баланса можно увидеть какую, долю занимают основные средства, оборотные

активы, собственный капитал и обязательства в общем объеме активов. При анализе отчета о финансовых результатах можно увидеть, какая часть выручки приходится на различные виды доходов и расходов. Вертикальный анализ помогает понять, какие статьи оказывают наибольшее влияние на стабильность/нестабильность финансового состояния предприятия, и выявить потенциальные финансовые риски;

- трендовый анализ позволяет отслеживать и анализировать изменения в данных за определенный период времени. Его основная цель – выявить общую направленность изменений и использовать эту информацию для прогнозирования будущих тенденций;
- коэффициентный метод анализа представляет собой способ оценки финансового состояния предприятия путем расчета и интерпретации различных финансовых коэффициентов. Эти коэффициенты позволяют сравнить текущие финансовые показатели предприятия с прошлыми периодами, а также с аналогичными показателями других компаний в отрасли. Основные группы коэффициентов включают: коэффициенты ликвидности, платежеспособности, рентабельности, оборачиваемости и финансовой устойчивости. Например, «коэффициенты ликвидности оценивают способность предприятия погашать краткосрочные обязательства. Коэффициенты платежеспособности показывают способность предприятия выполнять долгосрочные обязательства. Коэффициенты рентабельности отражают эффективность использования ресурсов. Коэффициенты оборачиваемости показывают скорость преобразования активов в выручку. Коэффициенты финансовой устойчивости – демонстрируют степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования» [7, с. 38]. Использование коэффициентного

метода анализа позволяет выявить сильные и слабые стороны финансового состояния предприятия, определить финансовые риски и принять обоснованные управленческие решения;

- сравнительный метод анализа представляет собой процесс сопоставления исследуемого явления или объекта с уже известными или аналогичными явлениями (объектами). Этот метод используется для выявления сходств и различий между ними, что позволяет лучше понять природу и особенности изучаемого явления. В анализе финансовых рисков сравнительный метод применяется для решения различных задач, таких как оценка эффективности деятельности предприятия, анализ рыночных тенденций, исследование изменений в экономике и т.д. Он может быть использован как основной или вспомогательный метод в зависимости от целей и задач исследования. Сравнительный анализ может включать в себя сравнение фактического и планового показателей, нормативных и фактических показателей, фактических результатов с результатами прошлых периодов, а также сопоставление с лучшими образцами или передовым опытом. Это позволяет выявлять тенденции развития, определять резервы повышения эффективности и принимать обоснованные управленческие решения.

Для получения достоверных результатов об уровне эффективности развития бизнеса на основе анализа возникновения финансового риска необходимо использовать информацию, представленную данными в финансовой отчетности предприятия [19, с. 6].

Годовой и ежеквартальный отчеты предприятия представляют собой информационную основу для проведения анализа финансовых рисков. Эти отчеты содержат данные о финансовом положении предприятия, его доходах и расходах, активах и обязательствах. Анализ данных документов позволяет оценить наличие рисков потери финансовой устойчивости, нарушения

ликвидности и утраты платежеспособности.

Бухгалтерский баланс относится к базовому документу для анализа финансовых рисков, для определения нарушения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, вероятности риска банкротства. Он отражает финансовое состояние предприятия за трехлетний период, показывая, откуда поступили деньги и на что они были потрачены [21].

Для анализа финансового риска, для определения нарушения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, вероятности риска банкротства из бухгалтерского баланса необходимо извлечь следующую информацию [27, с. 197]:

- анализ актива баланса играет ключевую роль в оценке финансового риска предприятия. Он позволяет оценить имущественный потенциал предприятия, его ликвидность и платежеспособность, а также финансовую устойчивость. Для этого анализируются различные показатели, включая величину контролируемых ресурсов, чистые активы, долю внеоборотных активов и основных средств в общей сумме активов. Эти данные помогают понять эффективность потребления ресурсов предприятием, оценить его способность выполнять текущие обязательства и предсказать возможные финансовые риски, связанные с изменением структуры активов;
- пассив баланса информирует об источниках финансовых ресурсов предприятия. На основе анализа показателей пассива оценивается структура финансовых ресурсов, соотношение собственных и заемных средств, а также динамика изменения этих показателей. Это дает возможность определить уровень финансовой независимости предприятия, его способность погашать текущие обязательства и потенциальные риски, связанные с увеличением долговой нагрузки. Важными показателями являются доля собственных источников в суммарном объеме финансирования,

коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности, а также сроки погашения обязательств. Здесь важно проанализировать структуру собственного и заемного капитала. Высокий уровень собственного капитала говорит о финансовой независимости предприятия, в то время как высокий уровень заемного капитала может указывать на финансовые риски.

Для определения риска снижения рентабельности используется отчет о финансовых результатах. Этот документ позволяет проанализировать доходы, расходы и прибыль предприятия, что дает возможность оценить эффективность его деятельности и выявить потенциальные риски.

Рентабельность – это показатель эффективности использования ресурсов предприятия, который рассчитывается как отношение прибыли к затратам. Снижение рентабельности может указывать на проблемы в управлении издержками, отрицательные тенденции в реализации продукта или снижение уровня его качественных характеристик.

«Отчет о финансовых результатах содержит информацию о выручке, себестоимости продаж, валовой прибыли, коммерческих и управленческих расходах, прочих доходах и расходах, прибыли до налогообложения и чистой прибыли. Анализируя эти данные, можно выявить тенденции изменения рентабельности и определить возможные риски ее снижения. Например, если наблюдается рост себестоимости продаж или увеличение коммерческих и управленческих расходов при неизменной выручке, это может привести к снижению рентабельности» [25, с. 69]. Также важно отслеживать динамику прочих доходов и расходов, поскольку они могут существенно влиять на финансовый результат предприятия.

Следовательно, анализ отчета о финансовых результатах является важным инструментом для оценки рисков снижения рентабельности и принятия соответствующих управленческих решений.

Отчет о движении денежных средств является ключевым инструментом для определения риска снижения платежеспособности

предприятия. Этот документ отражает поступление и расходование денежных средств за определенный период времени, позволяя оценить способность предприятия генерировать и управлять своими денежными потоками [20].

Платежеспособность предприятия определяется его способностью своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства, включая погашение долгов, выплату заработной платы, уплату налогов и другие платежи. Риск снижения платежеспособности возникает, когда предприятие испытывает дефицит в денежных ресурсах для обеспечения имеющихся обязательств. В отчете о движении денежных средств «денежные потоки классифицируются по трем основным видам деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой» [14, с. 176]. Анализ этих потоков позволяет выявить потенциальные проблемы с платежеспособностью. Например, если предприятие имеет отрицательный денежный поток от операционной деятельности, это может указывать на то, что его основная деятельность не генерирует достаточно денежных средств для покрытия текущих расходов. В этом случае предприятие может столкнуться с трудностями при выполнении своих краткосрочных обязательств. Также важно анализировать инвестиционную и финансовую деятельность предприятия. Инвестиционные операции, такие как приобретение основных средств или вложение в долгосрочные проекты, могут потребовать значительных денежных оттоков. Финансовые операции, включая получение кредитов и выплату дивидендов, также влияют на платежеспособность предприятия. Анализ отчета о движении денежных средств позволяет выявить потенциальные риски снижения платежеспособности и принять меры для их минимизации.

Следовательно, на основе информации, представленной в данных формах отчетности, возможно, оценить степень и своевременность погашения обязательств имеющимися активами и обеспечить оптимальность структуры капитала.

### 1.3 Анализ финансовых рисков на основе финансовых показателей

«Анализ возникновения финансовых рисков основывается на расчете и анализе группы финансовых показателей. Эти показатели помогают оценить финансовое состояние предприятия, его способность выполнять свои обязательства и противостоять возможным угрозам» (рисунок 4) [15, с. 63]:



Рисунок 4 – Показатели, применяемые для анализа финансовых рисков предприятия

«Анализ рыночных рисков для стабильного функционирования предприятия включает, прежде всего, анализ валютного, кредитного, процентного риска» [15, с. 63].

Проведение анализа валютного риска осуществляется в том случае, если предприятие выполняет операции в иностранной валюте. Если предприятие проводит данные операции, то определяются операции предприятия, которые подвержены влиянию колебаний валютных курсов, проводится расчет потенциального воздействия изменений валютных курсов на финансовые показатели предприятия. Эффективное управление валютным риском позволяет предприятиям минимизировать потенциальные убытки и обеспечить стабильность финансовых показателей в условиях нестабильности валютных рынков [4, с. 361].

«Анализ кредитного риска предприятия включает оценку его финансового состояния и способности своевременно погашать обязательства. В данном случае необходимо проанализировать динамику и структуру кредитного риска и его составляющих: дебиторскую задолженность, финансовые вложения, движение денежных средств. Для обоснования наличия кредитного риска следует также уделить внимание соотношению дебиторской и кредиторской задолженности, показателям их оборачиваемости» [9, с. 204].

Проведение анализа процентного риска предприятия охватывает оценочные процедуры, которые определяют изменения в результате влияния процентных ставок на финансовое состояние. Это важно, поскольку рост процентных ставок увеличивает расходы по заемным средствам, что отрицательно действует на рост прибыльности и ликвидности предприятия.

Анализ процентного риска включает в себя горизонтальный и вертикальный анализ имеющихся обязательств. Увеличение доли заёмных средств приводит к росту процентного риска. Это связано с тем, что «при увеличении заёмных средств предприятие становится более зависимым от внешних источников финансирования, и его финансовое положение становится менее устойчивым.

В случае повышения процентных ставок предприятие будет вынуждена платить больше по своим кредитам и займам, что может негативно сказаться на его способности выполнять свои обязательства и генерировать прибыль» [11, с. 269].

Для анализа риска снижения финансовой устойчивости оценивается, прежде всего, изменение абсолютных показателей. Расчет данных показателей строится на определении обеспеченности запасами различными источниками их финансирования (таблица 1) [34, с. 371].

Таблица 1 – Абсолютные показатели для оценки риска потери финансовой устойчивости

Показатели	Расчет показателей по балансу
Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами	$c.1300 - c.1100 - c.1210$ (1)
Обеспеченность запасов собственными и привлеченными источниками	$c.1300 + c.1400 - c.1100 - c.1210$ (2)
Обеспеченность запасов общей величиной основных источников	$c.1300 + c.1400 + c.1500 - c.1100 - c.1210$ (3)

Эти показатели помогают понять, насколько предприятие способно покрыть свои запасы различными источниками финансирования.

«Если все три показателя больше нуля, это указывает на абсолютную финансовую устойчивость предприятия, где все запасы покрываются собственными оборотными средствами без необходимости внешнего заимствования» [22, с. 86].

«Если показатель обеспеченности запасов собственными оборотными средствами меньше нуля, а остальные два больше нуля, это говорит о нормальной финансовой устойчивости, когда предприятие оптимально использует собственные и привлеченные ресурсы» [17, с. 73].

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется отрицательными значениями первых двух показателей и положительным значением третьего, что указывает на нарушение платежеспособности и необходимость в поиске альтернативных источников для обеспеченности запасов.

Кризисное финансовое состояние отражается отрицательными значениями всех трех показателей, что требует срочного финансового оздоровления [17, с. 73].

«Положительным фактором для финансовой устойчивости является наличие источников для формирования запасов, а отрицательным – наличие величины запасов. Основным способом ликвидации неустойчивого и кризисного финансового состояния считается: пополнить источники

формирования запасов, провести оптимизацию их структуры и снизить уровень запасов» [19, с. 54].

Коэффициентный анализ финансовой устойчивости позволяет «оценить степень зависимости/независимости предприятия от внешних источников финансирования, его способность выполнять свои обязательства в условиях допустимого риска» (таблица 2) [5, с. 129].

Таблица 2 – Коэффициенты для анализа риска утраты финансовой устойчивости

Коэффициент	Значение	Расчет по разделам балансам	Критерий
Коэффициент автономии	Отражает долю активов предприятия, которые покрываются за счет собственного капитала	$\frac{p. III}{p. I + p. II}$ (1)	0,5 - 0,7
Коэффициент капитализации	Отражает соотношение между долгосрочными обязательствами и общим объемом собственного капитала предприятия	$\frac{p. IV + p. V}{p. III}$ (2)	Ниже 1,0
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Отражает способность предприятия финансировать свою текущую деятельность за счет собственных средств	$\frac{p. III - p. I}{p. II}$ (3)	0,1-0,5
Коэффициент финансовой независимости	Отражает, насколько предприятие зависит от внешних источников финансирования	$\frac{p. III}{p. III + p. IV + p. V}$ (4)	От 0,5
Коэффициент финансирования	Отражает долю собственного капитала относительно заемных источников финансирования	$\frac{p. III}{p. III + p. IV}$ (5)	От 1,0
Коэффициент финансовой устойчивости	Отражает стабильность предприятия относительно финансирования своей деятельности за счёт долгосрочных источников	$\frac{p. III + p. IV}{p. III + p. IV + p. V}$ (6)	0,8-0,9

Для анализа риска снижения ликвидности, во-первых, проводится определение ликвидности баланса на основе абсолютных показателей.

По мнению профессора И.Я. Лукаевича, «активы и пассивы бухгалтерского баланса распределяются по четырем типам. Анализируя

ликвидность, необходимо провести сравнение средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности с учетом последовательного сокращения их легкорреализуемости, с соответствующими группами обязательств пассива, сгруппированных по срокам их погашения и расположенными в порядке роста их срочности» (таблица 3) [18, с. 198].

Таблица 3 – Активы и пассивы по степени ликвидности баланса для оценки риска потери ликвидности

Активы/Обозначение	Состав активов	Пассивы/Обозначение	Состав пассивов
Высоколиквидные активы – А1	с. 1240 + с. 1250	Срочные пассивы – П1	с. 1520
Быстрореализуемые активы – А2	с. 1230 + с. 1260	Краткосрочные обязательства – П2	с. 1510 + с. 1530 + с. 1540 + с. 1550
Медленно реализуемые активы – А3	с. 1210 + с. 1220	Долгосрочные обязательства – П3	с. 1400
Сложнореализуемые активы – А4	с. 1100	Постоянные пассивы – П4	с. 1300

Ликвидность бухгалтерского баланса считается абсолютной, если соблюдается условие:  $A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ .

«При выполнении первых трех условий, как правило, выполняется четвертое, вследствие этого сопоставляется итог первых трех неравенств. Если соблюдается только четвертое неравенство, то это свидетельствует о минимальном условии платежеспособности, которое характеризуется тем, что у предприятия в достаточном количестве собственных оборотных средств» [35, с. 98].

Дополняет данный анализ расчет коэффициентов ликвидности, которые показывают, насколько быстро активы предприятия могут быть проданы для погашения долгов. Они демонстрируют краткосрочную платежеспособность предприятия и его способность своевременно выполнять свои обязательства (таблица 4).

Таблица 4 – Показатели для анализа риска утраты ликвидности

Коэффициенты	Характеристика	Способ расчета	Норма
Коэффициент абсолютной ликвидности	Показывает возможность погашения текущих обязательств наиболее ликвидными активами	$\frac{A1}{P1 + P2}$ (1)	От 0,2
Коэффициент быстрой ликвидности	Показывает возможность погашения текущих обязательств без реализации запасов	$\frac{A1 + A2}{P1 + P2}$ (2)	0,7 – 0,8
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	Показывает возможность погашения текущих обязательств и обеспеченность оборотными средствами	$\frac{A1 + A2 + A3}{P1 + P2}$ (3)	1,5 – 2,5
Коэффициент общей ликвидности	Показывает возможность погашения обязательств	$\frac{A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3}{P1 + 0,5 \cdot P2 + 0,3 \cdot P3}$ (4)	От 1

Цель расчёта коэффициентов ликвидности заключается в оценке способности/неспособности предприятия своевременно и в полном объёме исполнять имеющиеся краткосрочные обязательства путем реализации своих текущих активов. Это позволяет определить платёжеспособность предприятия и возможность привлечения дополнительных ресурсов, таких как кредиты или инвестиции [13, с. 98].

Анализ риска снижения платежеспособности включает оценку способности предприятия полностью и своевременно оплачивать свои обязательства. Это делается через расчет коэффициентов, таких как коэффициент общей платежеспособности, который показывает, насколько активы предприятия покрывают его обязательства, коэффициент утраты и восстановления платежеспособности, для прогнозирования возможных проблем с ликвидностью в будущем и разработки мер по их предотвращению (таблица 5) [6, с. 113].

Таблица 5 – Показатели для анализа риска снижения платежеспособности

Коэффициент	Характеристика	Способ расчета	Норма
Коэффициент общей платежеспособности	Показывает долю собственных средств в стоимости активов	$\frac{П4}{П1 + П2 + П3}$ (1)	0,5-0,7
Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам	Показывает период погашения текущих обязательств за счёт выручки	$\frac{П1 + П2 + П3}{\text{Выручка}}$ (2)	Менее 6 мес.
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	Показывает период восстановления или утраты платежеспособности	$\frac{К_{\text{тл}} + 6/Т \cdot \Delta K_{\text{тл}}}{2}$ (3)	Более 1

Следовательно, анализ риска снижения платежеспособности предприятия базируется на расчете показателей ликвидности баланса, коэффициентах ликвидности и платежеспособности.

Анализ риска снижения рентабельности предприятия играет ключевую роль в оценке его финансового состояния и эффективности деятельности. Показатели рентабельности измеряют успешность предприятия генерировать прибыль от своих операций и инвестиций. Низкая рентабельность может указывать на наличие финансового риска в определенных аспектах деятельности предприятия, таких как: управление запасами, дебиторской задолженностью или себестоимостью продукции. Поэтому для определения финансовых рисков проводят анализ показателей рентабельности на основе использования методов экономического анализа (таблица 6) [2, с. 105].

Таблица 6 – Показатели для анализа риска понижения рентабельности

Показатель	Смысл показателя	Формула по отчетности
Рентабельность собственного капитала	Устанавливает, на сколько эффективно потребляются собственные источники для генерации чистой прибыли	$\frac{с. 2400}{\Delta с. 1300} \cdot 100\%$ (1)
Рентабельность активов	Устанавливает, на сколько эффективно потребляются активы для генерации чистой прибыли	$\frac{с. 2400}{\Delta с. 1600} \cdot 100\%$ (2)

Продолжение таблицы 6

Показатель	Смысл показателя	Формула по отчетности
Рентабельность продаж	Устанавливает количество получаемой прибыли от продаж с каждого рубля выручки	$\frac{с. 2200}{\Delta с. 2110} \cdot 100\%$ (3)
Рентабельность оборотных активов	Устанавливает, на сколько эффективно потребляются оборотные активы для генерации чистой прибыли	$\frac{с. 2400}{\Delta с. 1200} \cdot 100\%$ (4)
Рентабельность внеоборотных активов	Определяет эффективность использования ВНА для генерации чистой прибыли	$\frac{с. 2400}{\Delta с. 1100} \cdot 100\%$ (5)
Рентабельность затрат	Определяет доходность бизнеса предприятия	$\frac{с. 2400}{с. 2120 + с. 2210 + с. 2220} \cdot 100\%$ (6)

«Для оценки риска наступления банкротства используют модели западной и отечественной школ, поскольку они помогают предсказать вероятность неспособности предприятия выполнять свои финансовые обязательства» [29, с. 361].

Оценку риска наступления банкротства начинают, как правило, с пятифакторной модели Альтмана «Формула 1 для расчета Z-показателя по пятифакторной модели Альтмана:

$$Z_{5/1} = 0,717 \cdot x_1 + 0,847 \cdot x_2 + 3,107 \cdot x_3 + 0,42 \cdot x_4 + 0,995 \cdot x_5, \quad (1)$$

где  $x_1$  – удельный вес оборотного капитала в активах;

$x_2$  – удельный вес нераспределенной прибыли в активах;

$x_3$  – удельный вес чистой прибыли в активах;

$x_4$  – доля собственного капитала в краткосрочной задолженности;

$x_5$  – доля выручки в активах» [29, с. 361].

При  $Z < 1,23$  – предприятие обладает значительным риском банкротства (красная зона). При  $1,23 \leq Z \leq 2,89$  – предприятие в зоне неопределенности – желтой зоне. При  $Z > 2,89$  – предприятие с устойчивым финансовым положением – (зеленая зона).

Модель Спрингейта – модифицированная модель Альтмана, которая основана на четырех ключевых показателях. «Формула 2 для расчета Z-показателя по модели Спрингейта:

$$Z = 1,03 \cdot x_1 + 3,07 \cdot x_2 + 0,66 \cdot x_3 + 0,64 \cdot x_4, \quad (2)$$

где  $x_1$  – удельный вес собственный капитал в активах;

$x_2$  – удельный вес чистой прибыли в активах;

$x_3$  – удельный вес прибыли до ННО в краткосрочных обязательствах;

$x_4$  – удельный вес выручки в активах» [31, с. 283].

Если  $Z < 0,862$ , то предприятие имеет высокий риск банкротства. Если  $0,862 \leq Z \leq 0,89$ , то предприятие находится в зоне неопределенности. Если  $Z > 0,89$ , то предприятие считается финансово устойчивым. Модель Спрингейта отличается от модели Альтмана меньшим количеством переменных и более простой формулой расчета. Это делает ее удобной для использования в условиях ограниченного доступа к информации о предприятии.

Модель Зайцевой адаптирована для российских условий и учитывает специфику отраслей экономики и практику ведения бизнеса внутри страны. «Модель Зайцевой основана на корреляционном и многомерном (факторном) анализе и выделяет шесть наиболее важных критериев (формула 3):

$$Z = 0,25 \cdot x_1 + 0,1 \cdot x_2 + 0,2 \cdot x_3 + 0,25 \cdot x_4 + 0,1 \cdot x_5 + 0,1 \cdot x_6, \quad (3)$$

где  $x_1$  – доля прибыли до ННО в собственном капитале;

$x_2$  – соотношение кредиторской и дебиторской задолженности;

$x_3$  – доля краткосрочных обязательств в высоколиквидных активах;

$x_4$  – доля прибыли до ННО в выручке;

$x_5$  – соотношение заемного и собственного капитала;

$x_6$  – доля активов в выручке» [25, с. 69].

Чтобы определить риск наступления банкротства, сравнивают индекс расчетный и нормативное значение (формула 4):

$$Z_{\text{нор}} = 1,57 + 0,1 \cdot x_{\text{бпр.г}} , \quad (4)$$

где  $Z_{\text{нор}}$  – значение итогового счета банкротства по нормативу;

$x_{\text{бпр.г}}$  – значение показателя по прошлому году.

При превышении расчетного значения нормативного имеется значительный риск наступления банкротства» [25, с. 69].

Модель прогнозирования банкротства Савицкой основана на анализе работы двухсот производственных предприятий за трехлетний период. «Формула 5 для расчета интегрального показателя:

$$Z = 0,111 \cdot x_1 + 13,239 \cdot x_2 + 1,676 \cdot x_3 + 0,515 \cdot x_4 + 3,80 \cdot x_5 , \quad (5)$$

где  $x_1$  – доля собственного оборотного капитала в активах;

$x_2$  – соотношение оборотного и основного капитала;

$x_3$  – доля выручки в активах;

$x_4$  – доля чистой прибыли в активах;

$x_5$  – доля собственного капитала в активах.

Оценка показателей по модели прогнозирования банкротства Савицкой происходит с учетом определенных допущений. При параметре более 8 – риски банкротства отсутствуют; от 5 до 8 – они небольшие; от 3 до 5 – средние; от 1 до 3 – большие; более 1 – максимальные» [36, с. 226].

Анализ этих показателей позволяет выявить слабые места в финансовом состоянии предприятия, определить потенциальные риски и разработать стратегии для их минимизации. Например, низкое значение коэффициента ликвидности свидетельствует о наличии риска несвоевременности погашения обязательств предприятия. Низкое значение

рентабельность указывает на неэффективное потребление ресурсного потенциала и снижение конкурентоспособности. Важно регулярно проводить анализ финансовых показателей, чтобы оперативно реагировать на наличие финансовых рисков в деятельности предприятия.

Выводы по первому разделу.

При многообразии признаков финансового риска возможно определить, что проявление финансового риска устанавливается как неспособность предприятия сохранять оптимальность структуры источников финансирования, включая влияние условий макроэкономической нестабильности, что влечет к снижению уровня доходов и капитала. Они могут проявляться в виде возможности потери дохода, увеличения затрат, снижения ликвидности, неплатежеспособности, а также в других формах, влияющих на финансовое состояние предприятия.

Анализ финансовых рисков проводится на основе информации, представленной в формах финансовой отчетности, которая позволяет оценить степень и своевременность погашения обязательств имеющимися активами и обеспечить оптимальность структуры капитала.

Для анализа финансовых рисков используют систему финансовых показателей, что позволяет выявить слабые места в финансовом состоянии предприятия, определить потенциальные риски и разработать стратегии для их минимизации.

## **2 Анализ финансовых рисков ООО НТК «Сервис»**

### **2.1 Технико-экономическая характеристика ООО НТК «Сервис»**

Деятельность ООО Нефтяная торговая компания «Сервис» осуществляется на территории Оренбургской области с 2008 г. на основании лицензии, выданной Управлением Росприроднадзора по Оренбургской области на осуществление «Деятельности по сбору, транспортированию, обработке, утилизации, обезвреживанию, размещению отходов I - IV классов опасности» [23].

Официальное месторасположение предприятия – г. Бузулук, ул. Промышленная, 1А. Зарегистрировано в едином реестре субъектов малого и среднего предпринимательства с 2016 г. и в настоящее время осуществляет деятельность в соответствии с действующим законодательством РФ, в том числе Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» [21], Гражданским Кодексом РФ [10] и др.

Предприятие ООО НТК «Сервис» «входит в реестр субъектов малого и среднего предпринимательства, которым была оказана государственная поддержка в виде консультационных услуг, предоставления гарантий и поручительства, субсидий и грантов» [23].

Уставный капитал предприятия сформирован единоличным учредителем в размере 12 тыс. руб.

Длительность пребывания ООО НТК «Сервис» на отраслевом рынке позволила сформировать конкурентные позиции, которые определяются современными технологическими преимуществами, более эффективным использованием мощностей, наличием устоявшегося взаимного сотрудничества с партнерами и потребителями, соблюдением экологических стандартов и норм. Все это повышает репутацию предприятия и позволяет успешно функционировать на рынке, обеспечивая стабильность и развитие.

Поэтому основной целью деятельности ООО НТК «Сервис» является получение прибыли и сохранение конкурентных позиций на отраслевом рынке.

«В качестве основного вида деятельности ООО НТК «Сервис», определенного по ОКВЭД-2 является перевозка грузов автомобильным транспортом. Кроме данного вида деятельности предприятие осуществляет производственную деятельность, а также закупочную, сбытовую, торговую и др. виды деятельности:

- производство земляных работ;
- производство продукции методом порошковой металлургии;
- разборка, снос зданий, подготовка строительной площадки;
- торговля оптовая и розничная автомобильными принадлежностями;
- торговля розничная жидким котельным топливом;
- хранение нефти и нефтепродуктов;
- деятельность стоянок для транспортных средств;
- операции с недвижимым имуществом за вознаграждение или на договорной основе;
- аренда транспорта и оборудования.
- деятельность в области медицины» [23].

Численность работников ООО НТК «Сервис» на 1 января 2024 г. составляет 78 человек.

Организационная структура управления ООО НТК «Сервис» - линейно-функциональная, которая предполагает, что на предприятии выделяются подразделения по видам деятельности, а управление осуществляется через вертикальные связи. Каждое подразделение имеет своего руководителя, который отвечает за выполнение определенных функций и задач. Такая структура обеспечивает более четкое разграничение обязанностей и функций, а также способствует более глубокому профессионализму исполнителей (рисунок 5).

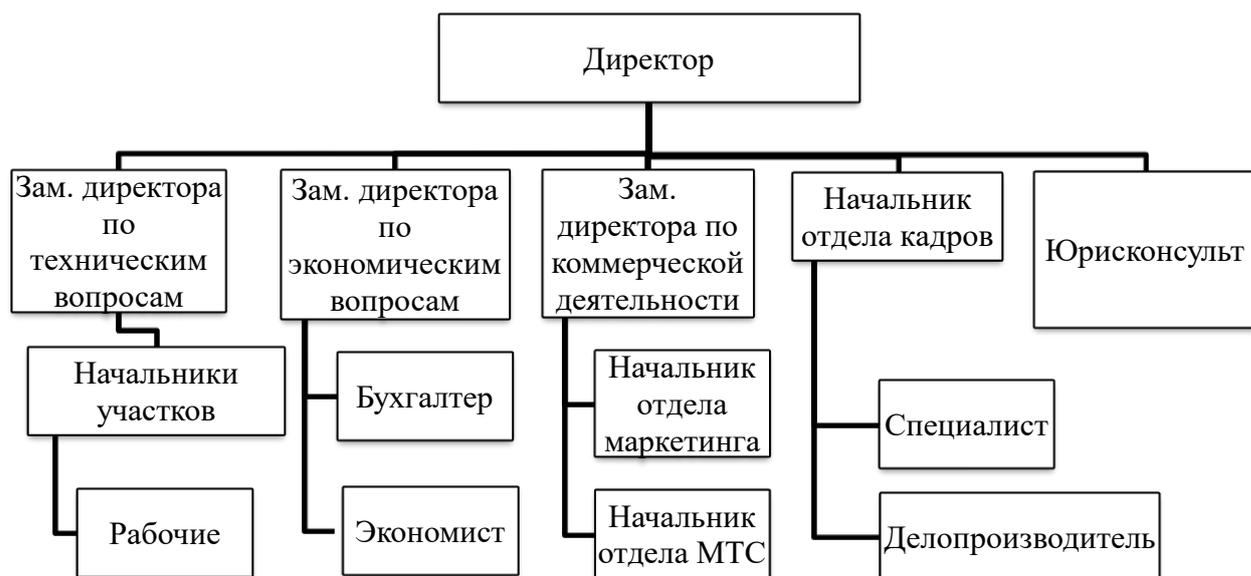


Рисунок 5 – Организационная структура управления ООО НТК «Сервис»

Руководителем предприятия ООО НТК «Сервис» является директор, которому подчиняются руководители структурных подразделений:

- «в обязанности заместителя директора по техническим вопросам входит организация технической работы, обеспечение безопасности и порядка на участках, а также контроль исполнения работ начальниками участков;
- в компетенцию заместителя директора по экономическим вопросам входит, прежде всего, разработка и реализация экономической стратегии предприятия. Кроме этого, данный руководитель осуществляет контроль выполнения финансовых планов, анализ экономических показателей, а также эффективное использование ресурсов и оптимизации расходов;
- в обязанности заместителя директора по коммерческой деятельности входит управление продажами, включая планирование и контроль, а также корректировка стратегий на основе полученных результатов;

- начальник отдела кадров организует работу по рекрутинговой деятельности, разрабатывает кадровую политику, обеспечивает размещение и адаптацию молодых специалистов, проводит аттестацию работников, ведёт учёт личного состава;
- юристконсульт осуществляет работу, связанную с решением правовых вопросов предприятия. В его обязанности входит контроль соблюдения нормативно-правовых актов, консультирование сотрудников и руководства по правовым вопросам, участие в заключении договоров с партнерами, а также мониторинг изменений в законодательстве, касающемся работы предприятия» [23].

Основные показатели деятельности ООО НТК «Сервис» представлены в таблице 7 на основе бухгалтерской отчетности предприятия (Приложение А, таблицы А.1-А.3).

Таблица 7 – Основные организационно-экономические показатели деятельности ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг. [23]

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Выручка, тыс. руб.	134472	146202	126878	11730	8,72	-19324	-13,22
Себестоимость, тыс. руб.	133341	146658	126963	13317	9,99	-19695	-13,43
Валовая прибыль, тыс. руб.	1131	-456	-85	-1587	-	371	-
Прибыль от продаж, тыс. руб.	1131	-456	-85	-1587	-	371	-
Прибыль до ННО, тыс. руб.	1408	485	417	-923	-65,55	-68	-14,02
Чистая прибыль, тыс. руб.	1359	388	343	-971	-71,45	-45	-11,60
Основной капитал, тыс. руб.	729	4524	4750	3795	520,58	226	5,00
Оборотный капитал, тыс. руб.	40816	54117	34858	13301	32,59	-19259	-35,59
Численность работников, чел.	79	76	78	-3	-3,80	2	2,63

Продолжение таблицы 7

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	17151	19365	22511	2214	12,91	3146	16,25
Производительность труда, тыс. руб. / чел.	1702,18	1923,71	1626,64	221,53	13,01	-297,07	-15,44
Среднегодовая заработная плата, тыс. руб.	217,1	254,8	288,6	37,7	17,37	33,8	13,27
Фондоотдача	184,46	32,32	26,71	-152,14	-82,48	-5,61	-17,35
Оборачиваемость активов, раз	3,29	2,70	3,64	-0,59	-18,00	0,94	34,73
Рентабельность продаж, %	1,01	0,27	0,27	-0,75	-	0,00	-
Рентабельность производства, %	3,27	0,66	0,87	-2,61	-	0,20	-
Затраты на рубль выручки	0,99	1,00	1,00	0,01	1,16	0,00	-0,24

По результатам проведенных расчетов наблюдается изменяющаяся динамика выручки. Показатель за 2021-2022 гг. увеличился на 11 730 т. р. (8,72 %), в текущем году он снизился на 19 324 т. р. (13,22 %). Причем следует отметить, что если за 2021-2022 гг. отмечается опережение прироста себестоимости относительно прироста выручки, то за 2022-2023 гг. темп снижения себестоимости выше, чем выручки.

Наблюдается уменьшение валовой прибыли за базовый период на 1 587 т. р. В 2022-2023 гг. показатель увеличился на 371 т. р. Аналогичная тенденция свойственна для прибыли от продаж в виду того, что предприятие не ведет учет коммерческих и управленческих расходов.

Прибыль до налогообложения имеет отрицательную динамику. За базовый период показатель сократился на 923 т. р. (65,55 %), за 2022-2023 гг. – на 68 т. р. (14,02 %). В результате опережающего прироста полученных платежей по прочим доходам относительно прироста прибыли от продаж, прибыль до налогообложения приняла положительное значение.

В результате незначительных платежей по налогу на прибыль наблюдается подобная динамика по чистой прибыли. Показатель за базовый период уменьшился на 971 т. р. (71,45 %), за 2022-2023 гг. – на 45 т. р. (11,60 %) в результате отрицательной динамики налога на прибыль (рисунок 6).

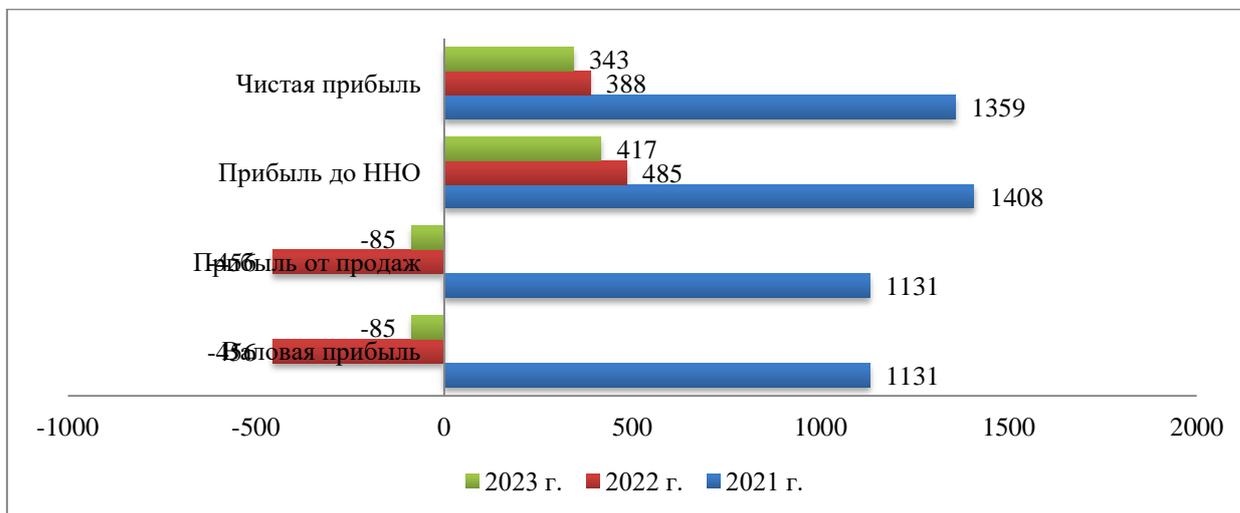


Рисунок 6 – Абсолютные показатели финансовых результатов ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг., тыс. руб.

Производственные фонды представлены в большей степени оборотным капиталом, объем которого за 2021-2022 гг. повысился на 13 301 т. р. (32,59 %). За отчетный период отмечается его падение на 19 259 т. р. (35,59 %).

Значительный прирост оборотного капитала относительно выручки способствовал снижению показателя оборачиваемости за 2021-2022 гг. Он уменьшился на 0,59 (18,00 %), но за отчетный период повысился на 0,94 (34,73 %). Это указывает на рост эффективности потребления оборотного капитала предприятием.

Размер основных фондов в исследуемом периоде имеет скачкообразную динамику. За 2021-2022 гг. их объем вырос на 3 795 т. р. (520,58 %), за отчетный год – на 226 т. р. (5,00 %).

В результате значительного прироста основных средств относительно выручки отмечается снижение фондоотдачи. За 2021-2022 гг. значение

показателя сократилось на 152,14 (82,48 %), за последний год – на 5,61 (17,35 %), что указывает на сокращение эффективности использования основных средств предприятием.

Численность работников характеризуется неоднозначной динамикой. Показатель за базовый период сократился на 3 чел (3,80 %). За 2022-2023 гг. он увеличился на 2 чел. (2,63 %). Положительная динамика свойственна расходам по оплате труда. Их размер за 2021-2022 гг. вырос на 12,91 %, за 2022-2023 гг. - на 16,25 %.

Показатель производительности труда за 2021-2022 гг. увеличился на 221,53 т. р. / чел. (13,01 %), за отчетный период он снизился на 297,07 т. р. / чел. (15,44 %) в результате незначительного роста численности персонала относительно выручки, что указывает на сокращение эффективности использования труда работающих на предприятии (рисунок 7).



Рисунок 7 – Показатели эффективности использования ресурсного потенциала ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг.

Проведенный расчет и анализ показателей указывает, что эффективность деятельности ООО НТК «Сервис» за 2021-2022 гг. определяется отрицательной динамикой. Показатели рентабельности сократились в результате снижения прибыли.

За 2022-2023 гг. показатели рентабельности увеличиваются. Так, рентабельность производства выросла на 0,20 %, рентабельность продаж – не изменилась - 0,27 % (рисунок 8).



Рисунок 8 – Основные показатели рентабельности деятельности ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг., %

Следовательно, деятельность ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг. является эффективной.

## 2.2 Анализ рыночных рисков в деятельности предприятия

Анализ всех видов рисков в ООО НТК «Сервис» не проводится, поэтому следует его провести, используя данные финансовой отчетности предприятия и алгоритм анализа рисковых ситуаций, представленный в первом разделе.

Валютные риски не свойственны предприятию, так как оно не ведет международную деятельность и не имеет иностранных активов. Предприятие ООО НТК «Сервис» действует исключительно на внутреннем рынке и все его операции проводятся в национальной валюте, что позволяет защитить деятельность предприятия от валютных колебаний. Но, конечно же,

изменение экономической ситуации в стране или глобальные финансовые тренды может косвенно повлиять на деятельность предприятия через изменение рыночного спроса, предложения или цен на сырье и материалы, но провести расчеты данного влияния не представляется возможным.

Инфляция оказывает значительное негативное влияние на деятельность ООО НТК «Сервис». По данным Росстата инфляция в 2023 г. в РФ составила 7,42 % (в Оренбургской области – 7,25 %), в 2022 г. – 11,94 %, в 2021 г. – 8,39 %. Она приводит к увеличению общего уровня цен, что ведет к обесценению капиталовложений и затрудняет планирование инвестиционной политики. Это искажает анализ оценки платежеспособности, рентабельности и финансовой устойчивости предприятия, делая невозможным реализацию долгосрочной финансовой политики.

Кроме того, инфляция увеличивает стоимость производственных ресурсов, что снижает рентабельность производства и конкурентоспособность продукции. Важно отметить, что при правильном подходе к финансовой политике предприятия, возможно, извлечь выгоду из инфляции, например, через обесценение кредиторской задолженности или использование финансовых инструментов, не учитывающих инфляционные изменения.

Для анализа влияния процентного риска на деятельность предприятия необходимо проанализировать кредитную нагрузку, используя данные баланса в разрезе обязательств (таблица 8).

Таблица 8 – Анализ обязательств ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг., тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Всего обязательств	29817	46665	27420	16848	56,50	-19245	-41,24
Долгосрочные обязательства, в т. ч.	15114	2330	18168	-12784	-84,58	15838	679,74

Продолжение таблицы 8

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Заемные средства с плавающей процентной ставкой	1243	948	902	-295	-23,73	-46	-4,85
Краткосрочные обязательства, в т. ч.	14703	44335	9252	29632	201,54	-35083	-79,13
Заемные средства	11	11	2831	0	0,00	2820	25636,36

Проведенный расчет и анализ обязательств предприятия показал, что они увеличились за базовый период на 16 848 т. р. (56,50 %), за 2022-2023 гг. они снизились на 19 245 т. р. (41,24 %).

Внешнее заимствование долгосрочного характера за базовый период сократилось на 12 784 т. р. (84,58 %). За 2022-2023 гг. долгосрочное внешнее заимствование увеличилось на 15 838 т. р. (679,74 %).

Размер заемного капитала с плавающей процентной ставкой имеет отрицательную динамику, что снижает влияние процентного риска на деятельность ООО НТК «Сервис». Так, их размер за базовый период снизился на 295 т. р. (23,73 %), за 2022-2023 гг. – на 46 т. р. (4,85 %).

Внешнее заимствование краткосрочного характера в базовом периоде не изменилось, за 2022-2023 гг. оно увеличилось на 2 820 т. р. (25636,36 %). При краткосрочном заимствовании действует фиксированная процентная ставка, поэтому действие процентного риска на предприятие сводится к нулю.

Состав и динамика обязательств ООО НТК «Сервис» показано на рисунке 9.

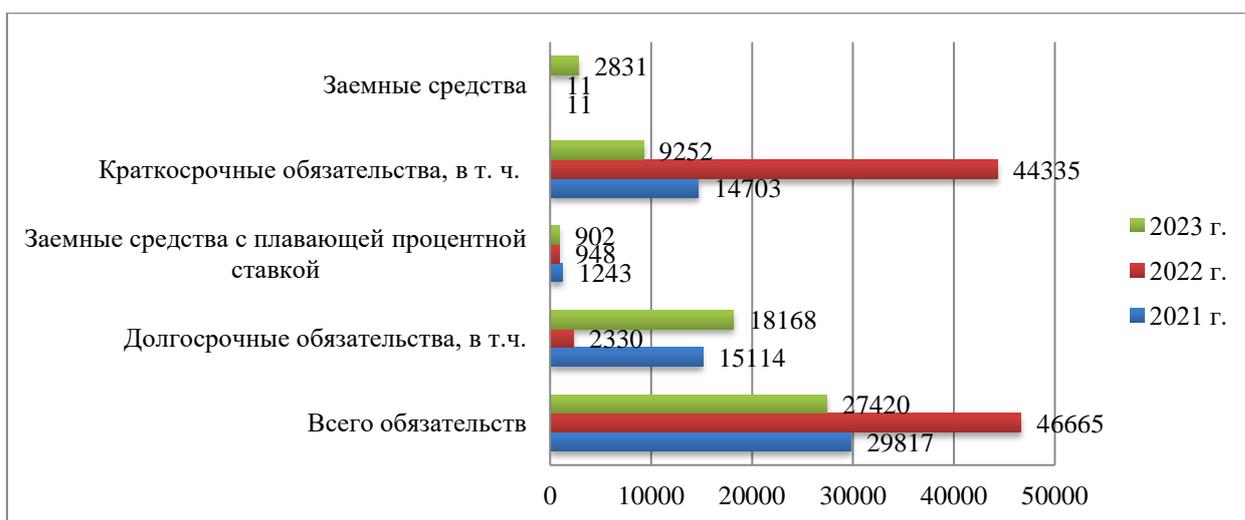


Рисунок 9 – Динамика обязательств ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг., тыс. руб.

Кроме перечисленных видов рыночного риска, предприятие испытывает влияние кредитного риска (таблица 9).

Таблица 9 – Анализ влияния кредитного риска на деятельность ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг., тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Размер максимального кредитного риска, в т. ч.	7113	8688	15224	1575	22,14	6536	75,23
Размер дебиторской задолженности	5886	6573	13291	687	11,67	6718	102,21
Размер финансовых вложений	500	500	500	0	0,00	0	0,00
Размер денежных средств	727	1615	1433	888	122,15	-182	-11,27

Проведенный расчет и анализ максимального кредитного риска предприятия показал, что он увеличился за базовый период на 1 575 т. р. (22,14 %), за 2022-2023 гг. – на 6 536 т. р. (75,23 %).

Так как размер финансовых вложений за 2021-2023 гг. не изменился, то он существенно на изменение в динамике максимального кредитного риска не повлиял.

В базовом периоде на динамику максимального кредитного риска оказало влияние, прежде всего, увеличение размера денежных средств, который увеличился на 888 т. р. (122,15 %). Размер дебиторской задолженности в данном периоде вырос на 687 т. р. (11,67 %).

За 2022-2023 гг. на динамику максимального кредитного риска оказало влияние увеличение размера дебиторской задолженности, который увеличился на 6 718 т. р. (102,21 %). Размер денежных средств в данном периоде уменьшился на 182 т. р. (11,27 %).

Состав и динамика максимального кредитного риска ООО НТК «Сервис» показано на рисунке 10.

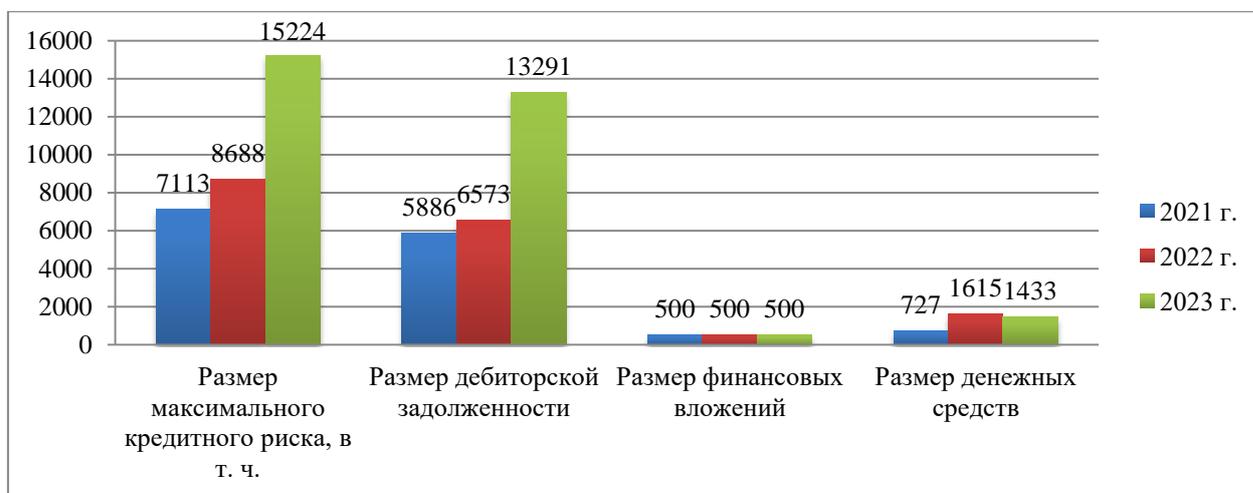


Рисунок 10 – Состав и динамика максимального кредитного риска ООО НТК «Сервис», тыс. руб.

Определить более четкое влияние элементов максимального кредитного риска на его величину позволяет структурный анализ (таблица 10).

Таблица 10 – Структура максимального кредитного риска ООО НТК «Сервис», %

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение, +/-	
				2021-2022 гг.	2021-2022 гг.
Размер максимального кредитного риска, в т. ч.	100,00	100,00	100,00	-	-
Размер дебиторской задолженности	82,75	75,66	87,30	-7,09	11,64
Размер финансовых вложений	7,03	5,76	3,28	-1,27	-2,48
Размер денежных средств	10,22	18,59	9,41	8,37	-9,18

Анализ структуры максимального кредитного риска показал, что в большей степени он определяется дебиторской задолженностью, удельный вес в базовом периоде имел тенденцию к сокращению. Ее доля за данный период уменьшилась на 7,09 %. За 2022-2023 гг. доля по данной группе кредитного риска выросла на 11,64 %.

Удельный вес финансовых вложений имеет стабильную отрицательную динамику. За 2021-2022 гг. он уменьшился на 1,27 %, в отчетном году – на 2,48 %. Доля денежных средств за 2021-2022 гг. имеет тенденцию к росту. Она повысилась на 8,37 %, но отчетном году сократилась на 9,18 % (рисунок 11).

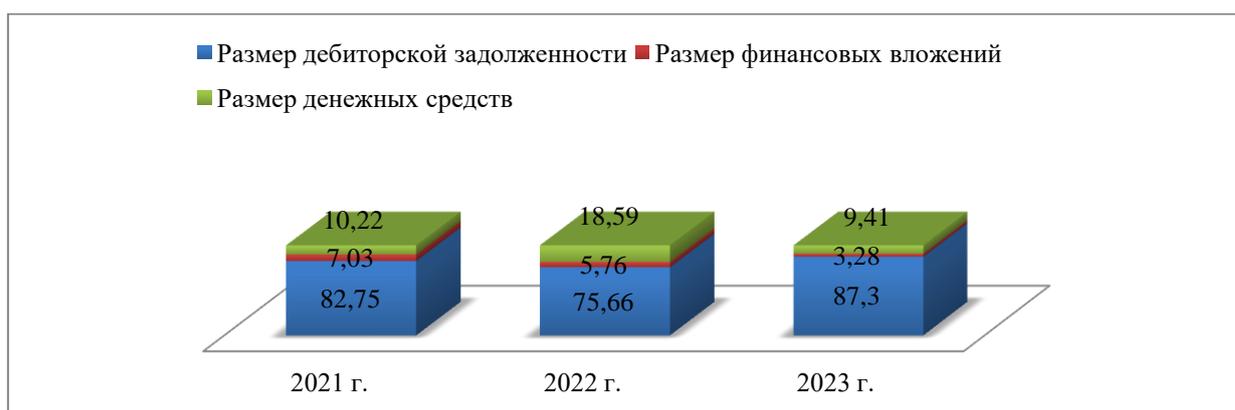


Рисунок 11 – Структура максимального кредитного риска ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг., %

Предприятие ООО НТК «Сервис» испытывает на себе в большей степени прессинг кредитного риска через максимально высокую долю

дебиторской задолженности. Однако следует отметить, что просроченная дебиторская задолженность у предприятия отсутствует, что снижает воздействие кредитного риска.

Для определения степени влияния кредитного риска на деятельность предприятия необходимо провести анализ соотношения темпа прироста выручки и дебиторской задолженности (таблица 11).

Таблица 11 – Анализ кредитного риска ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг., тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Выручка	134472	146202	126878	11730	8,72	-19324	-13,21
Дебиторская задолженность	5886	6573	13291	687	11,67	6718	102,21

Предприятие испытывает высокий уровень кредитного риска. За 2021-2023 гг. темп прироста дебиторской задолженности превышает темп прироста выручки.

Для определения степени влияния кредитного риска на деятельность предприятия необходимо провести анализ сопоставления показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности (таблица 12).

Таблица 12 – Анализ кредитного риска ООО НТК «Сервис» на основе соотношения коэффициентов оборачиваемости за 2021-2023 гг., тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Выручка	134472	146202	126878	11730	8,72	-19324	-13,21
Дебиторская задолженность	5886	6573	13291	687	11,67	6718	102,21

Продолжение таблицы 12

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Кредиторская задолженность	14692	44324	6421	29632	201,69	-37903	-85,51
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	22,85	22,24	9,55	-0,61	-2,67	-12,69	-57,06
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	9,15	3,30	19,76	-5,85	-63,93	16,46	498,79

Расчет и проведенный анализ кредитного риска на основе показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности предприятия показал, что он увеличился к концу 2023 г.

За 2021-2022 гг. коэффициенты оборачиваемости имеют тенденцию к снижению, но темп снижения оборачиваемости кредиторской задолженности выше, поэтому в данном периоде кредитный риск снижается. За 2022-2023 гг. отмечается обратная тенденция. Для коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности свойственна положительная динамика, поэтому кредитный риск растет (рисунок 12).

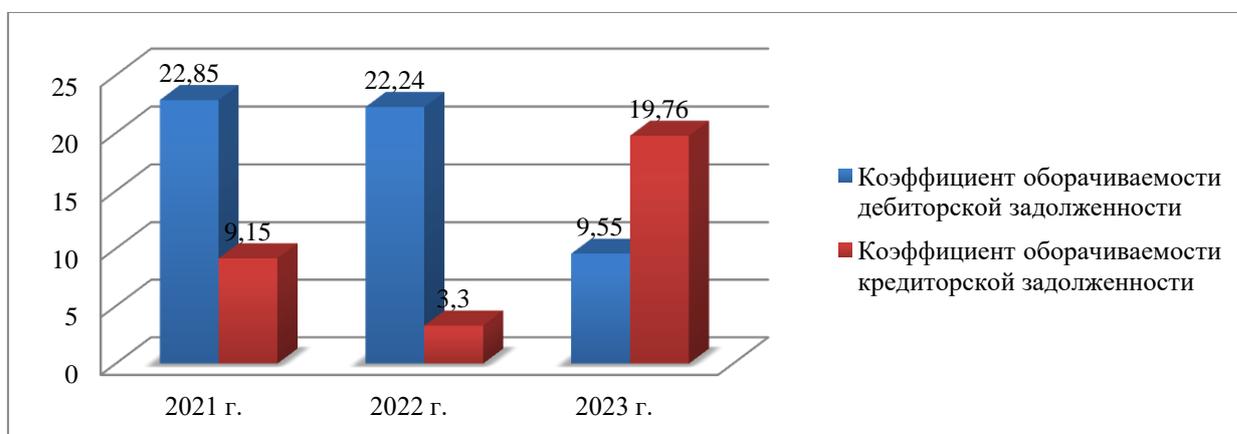


Рисунок 12 – Анализ кредитного риска ООО НТК «Сервис» на основе соотношения коэффициентов оборачиваемости за 2021-2023 гг.

Следовательно, по результатам проведенного анализа влияния рыночного риска на деятельность предприятия, возможно, сделать вывод, что предприятие испытывает в большей степени влияние инфляционного и кредитного риска.

### **2.3 Анализ риска потери финансовой устойчивости и платежеспособности, риска наступления банкротства ООО НТК «Сервис»**

Для анализа риска утраты финансовой устойчивости оценивается, прежде всего, изменение абсолютных показателей, которые позволяют определить степень обеспеченности активов источниками их формирования (таблица 13).

Таблица 13 – Абсолютные показатели для оценки риска потери финансовой устойчивости ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг., тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами	5113	879	-5853	-4234	-82,81	-6732	-765,87
Обеспеченность запасов собственными и привлеченными источниками	20227	3209	12315	-17018	-84,14	9106	283,76
Обеспеченность запасов общей величиной основных источников	34930	47544	21567	12614	36,11	-25977	-54,64

В базовом периоде все три показателя больше нуля, что указывает на абсолютный тип финансовой устойчивости предприятия, где имеющиеся запасы покрываются собственными оборотными средствами без необходимости внешнего заимствования. Однако в 2023 г. обеспеченность

запасов собственными оборотными средствами ниже нулевой отметки, при этом два других – выше нулевой отметки. Это свидетельствует о нормальной финансовой устойчивости, когда предприятием оптимально используются как собственные, так и привлеченные средства (рисунок 13).

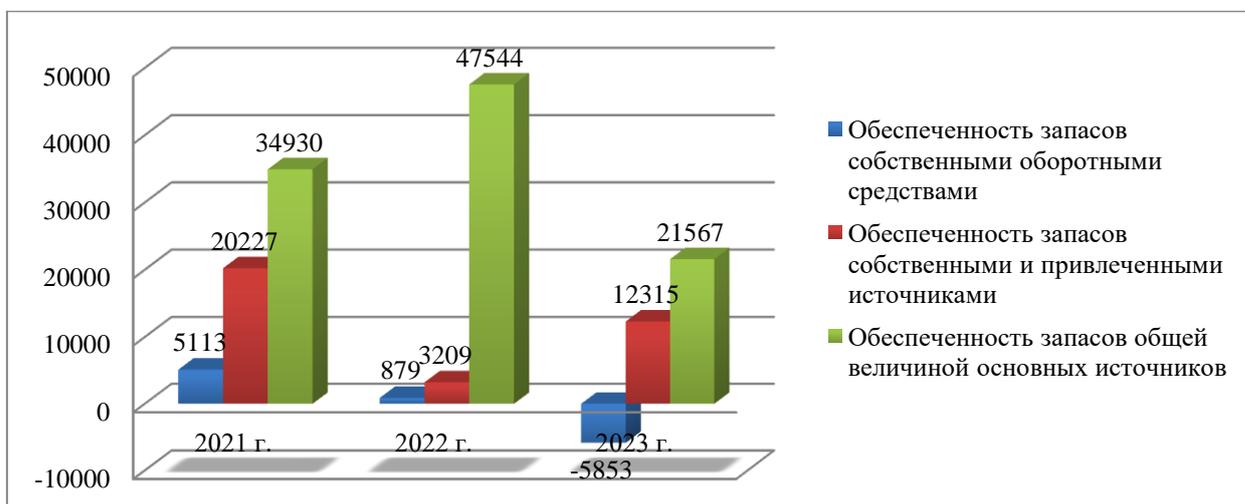


Рисунок 13 – Абсолютные показатели для оценки риска потери финансовой устойчивости ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг., тыс. руб.

После определения типа финансовой устойчивости предприятия на основе абсолютных показателей проводится коэффициентный анализ, который позволяет оценить степень способности предприятия выполнять свои обязательства в условиях допустимого риска (таблица 14).

Таблица 14 – Коэффициенты для оценки риска потери финансовой устойчивости ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Коэффициент автономии	0,28	0,20	0,31	-0,08	-27,66	0,10	50,67
Коэффициент капитализации	2,54	3,90	2,25	1,35	53,26	-1,65	-42,26

Продолжение таблицы 14

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,27	0,14	0,21	-0,13	-48,90	0,08	54,96
Коэффициент финансирования	0,39	0,26	0,44	-0,14	-34,75	0,19	73,20
Коэффициент финансовой устойчивости	0,65	0,24	0,77	-0,40	-62,24	0,52	214,16

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости показал, что не все показатели соответствует заявленным нормам. Например, коэффициент автономии в базовом периоде снизился на 0,08 (27,66 %), за 2022-2023 гг. его значение увеличилось на 0,10 (50,67 %), но осталось ниже установленного уровня. Это свидетельствует о том, что предприятие не может в полном объеме финансировать активы за счет собственных источников.

Коэффициент капитализации имеет скачкообразную динамику. В базовом периоде показатель вырос на 1,35 (53,26 %), за 2022-2023 гг. он сократился на 1,65 (42,26 %). Значение коэффициента в 2023 г. свидетельствует о том, что предприятие увеличило долю собственного капитала и сократило зависимость от заемных источников. Следует отметить, что для уменьшения риска потери финансовой устойчивости предприятию необходимо стремиться к снижению данного коэффициента.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами за 2021-2022 гг. уменьшился на 0,13 (48,90 %), но в 2022-2023 гг. он вырос на 0,08 (54,96 %), что свидетельствует о росте финансирования оборотных активов собственными источниками. Следует отметить, что для уменьшения риска потери финансовой устойчивости предприятию необходимо стремиться к росту данного коэффициента.

Коэффициент финансирования за 2021-2022 гг. уменьшился на 0,14

(34,75 %), но в 2022-2023 гг. он повысился на 0,19 (73,20 %), что свидетельствует о росте финансирования активов за счет собственных источников.

Коэффициент финансовой устойчивости имеет тенденцию к снижению в базовом периоде на 0,40 (62,24 %), но за 2022-2023 гг. он вырос на 0,52 (214,16 %). К концу расчетного периода показатель достиг минимально установленного уровня, который позволяет без особых рисков осуществлять производственную деятельность (рисунок 14).

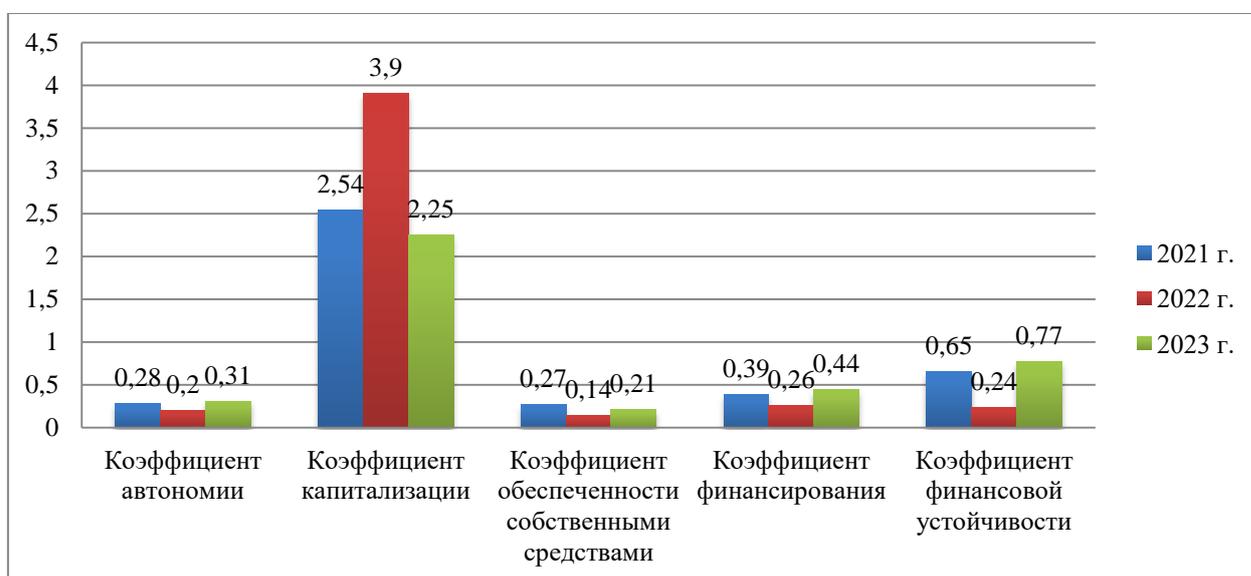


Рисунок 14 – Коэффициенты для оценки риска потери финансовой устойчивости ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг.

Следовательно, потеря финансовой устойчивости предприятию не грозит, но для минимизации риска следует снизить долю заемных средств в источниках финансирования.

Дополняет данный анализ расчет коэффициентов ликвидности, которые демонстрируют скорость реализации активов для того, чтобы погасить имеющиеся долговые обязательства (таблица 15).

Анализ коэффициентов ликвидности показал, что коэффициент абсолютной ликвидности за 2021-2022 гг. имеет тенденцию к уменьшению

на 0,04 (42,87 %), в 2022-2023 гг. – к росту на 0,16 (338,25 %), что способствовало достижению нормативного уровня.

Таблица 15 – Показатели для оценки риска потери ликвидности и платежеспособности ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,05	0,21	-0,04	-42,87	0,16	338,25
Коэффициент быстрой ликвидности	2,38	1,07	5,57	-1,30	-54,89	4,50	420,09
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	2,78	1,22	7,01	-1,56	-56,06	5,79	474,69
Коэффициент общей ликвидности	1,03	0,59	2,31	-0,44	-42,35	1,72	288,92

Коэффициент быстрой ликвидности имеет неоднозначную тенденцию. В базовом периоде он уменьшился на 1,30 (54,89 %), но в 2022-2023 гг. он вырос на 4,50 (420,09 %). Превышение коэффициента быстрой ликвидности своего нормативного значения свидетельствует о том, что предприятие имеет возможность погашать часть текущих обязательств за счёт ликвидных активов, что снижает риск потери ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности за 2021-2022 гг. снизился на 1,56 (56,06 %), но в 2022-2023 гг. он повысился на 5,79 (474,69 %). Превышение коэффициента текущей ликвидности своего нормативного значения свидетельствует о том, что предприятие имеет возможность для погашения существующих обязательств текущими активами. Следовательно, предприятие эффективно управляет оборотными активами и относится к платежеспособным.

Коэффициент общей ликвидности в 2021 г. и 2023 г. находится в пределах нормы. За 2021-2022 гг. он сократился на 0,44 (42,35 %), но за отчетный год увеличился на 1,72 (288,92 %). Значит, предприятие способно

своевременно и в полном объёме выполнять свои краткосрочные обязательства за счёт оборотных активов, и указывает на платёжеспособность (рисунок 15).

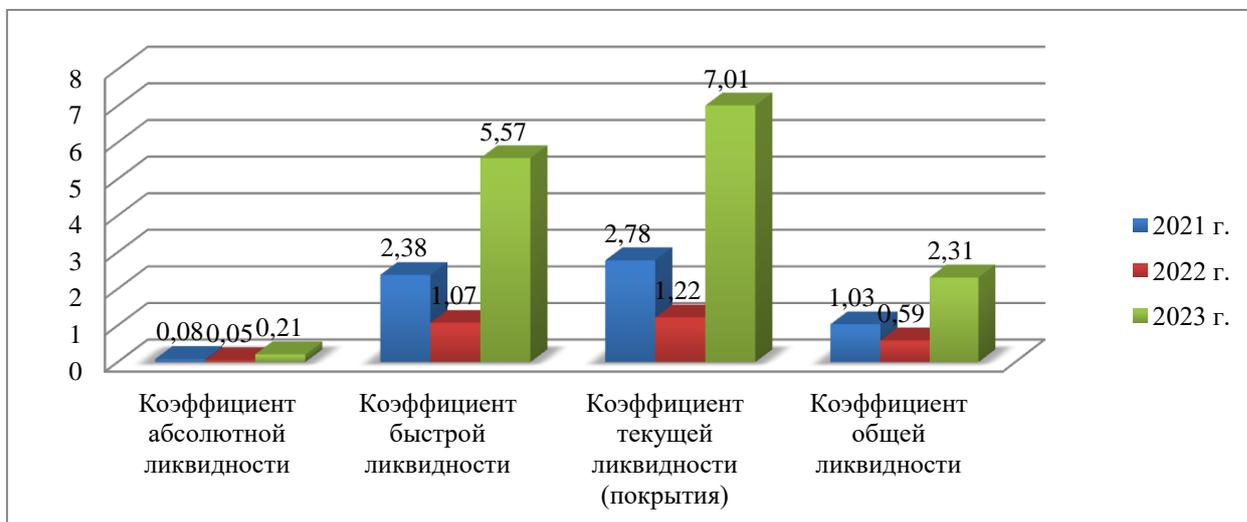


Рисунок 15 – Показатели для оценки риска потери ликвидности ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг.

Следовательно, риск потери ликвидности для ООО НТК «Сервис» отсутствует.

Анализ риска снижения платёжеспособности включает оценку способности предприятия полностью и своевременно оплачивать свои обязательства (таблица 16).

Таблица 16 – Показатели для оценки риска снижения платёжеспособности ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Коэффициент общей платёжеспособности	0,39	0,26	0,44	-0,14	-34,79	0,19	73,31

Продолжение таблицы 16

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам	0,22	0,32	0,22	0,10	44,04	-0,10	-32,34
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	1,00	1,45	1,00	-	0,45	45,00

Анализ коэффициентов платежеспособности показал, что не все показатели соответствует заявленным нормам.

Коэффициент общей платежеспособности за 2021-2022 гг. сократился на 0,14 (34,79 %), но в отчетном периоде он увеличился на 0,19 (73,31 %).

Отрицательное отклонение коэффициента общей платежеспособности от своего нормативного значения свидетельствует о том, что предприятие не имеет возможность в полном объеме погашать текущие обязательства за счёт активов.

Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам за 2021-2022 гг. имеет тенденцию к росту на 0,10 (44,04 %), за 2022-2023 гг. он снизился на 0,10 (32,34 %). Значение коэффициента свидетельствует о том, что предприятие способно погашать свои текущие обязательства за счет выручки в более короткие сроки, чем заявлено в нормативе – менее шести месяцев.

Коэффициент утраты платежеспособности демонстрирует наличие платежеспособности предприятия в течение полугода, так как его значение выше единицы (рисунок 16).

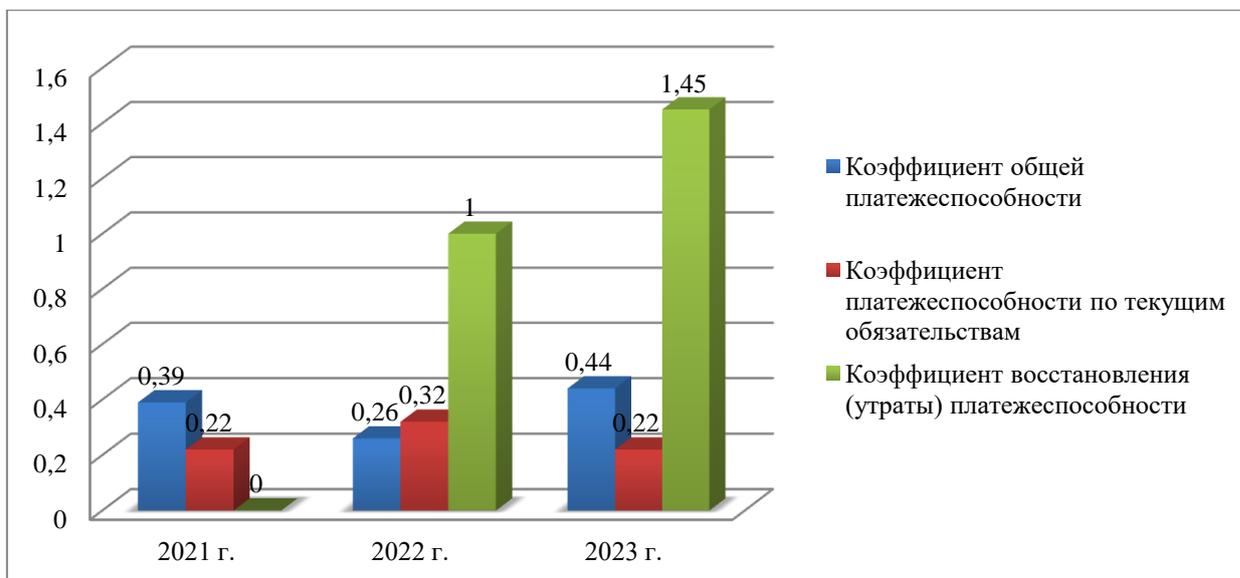


Рисунок 16 – Показатели для оценки риска снижения платежеспособности ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг.

Следовательно, риск потери платежеспособности для ООО НТК «Сервис» незначительный.

Для определения финансовых рисков проводят анализ показателей рентабельности на основе использования методов экономического анализа (таблица 17).

Таблица 17 – Показатели для оценки риска снижения рентабельности ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг., %

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение, +/-	
				2021-2022 гг.	2022-2023 гг.
Рентабельность собственного капитала	11,59	3,24	2,81	-8,35	-0,43
Рентабельность активов	3,27	0,66	0,87	-2,61	0,20
Рентабельность продаж	0,84	-0,31	-0,07	-1,15	0,24
Рентабельность оборотных активов	3,33	0,72	0,98	-2,61	0,27
Рентабельность внеоборотных активов	186,42	8,58	7,22	-177,84	-1,36
Рентабельность затрат	1,02	0,26	0,27	-0,75	0,01

Итак, чем выше значение рентабельности, тем эффективнее используются активы и ресурсы для генерации прибыли, тем ниже уровень финансового риска.

Проведенный расчет и анализ показателей рентабельности показал, что они значительно сократились в данном периоде.

Наибольшее значение среди коэффициентов имеет рентабельность внеоборотных активов. Значение данного показателя в базовом периоде сократилось на 177,84 %, в отчетном году – на 1,36 %. Это демонстрирует снижение эффективности потребления внеоборотных активов.

Отрицательная тенденция свойственна рентабельности собственного капитала. Показатель в базовом периоде снизился на 8,35 %, за 2022-2023 гг. – на 0,43 %, что свидетельствует об уменьшении эффективности управления финансовыми ресурсами, что может привести к росту финансового риска.

Минимальный результат среди коэффициентов имеет рентабельность продаж, значение которой в базовом периоде уменьшилось на 1,15 %, за 2022-2023 гг. наблюдается повышение на 0,24 %, что свидетельствует о росте эффективности реализации услуг, однако показатель в данный период приобрел отрицательное значение. Данное обстоятельство определяется отрицательным приростом выручки.

Также неоднозначной динамикой характеризуется рентабельность активов. Ее значение за базовый период уменьшилось на 2,61 %, но в отчетном году увеличилось на 0,20 %, что свидетельствует о росте эффективности управления собственными источниками финансирования. Так как активы предприятия, в основном, представлены оборотными активами, то типичная динамика отмечается по их рентабельности.

Аналогичная динамика у рентабельности затрат. Показатель в базовом периоде понизился на 0,75 %, за прошедший год вырос на 0,01 %. Это демонстрирует рост эффективности управления затратами (рисунок 17).

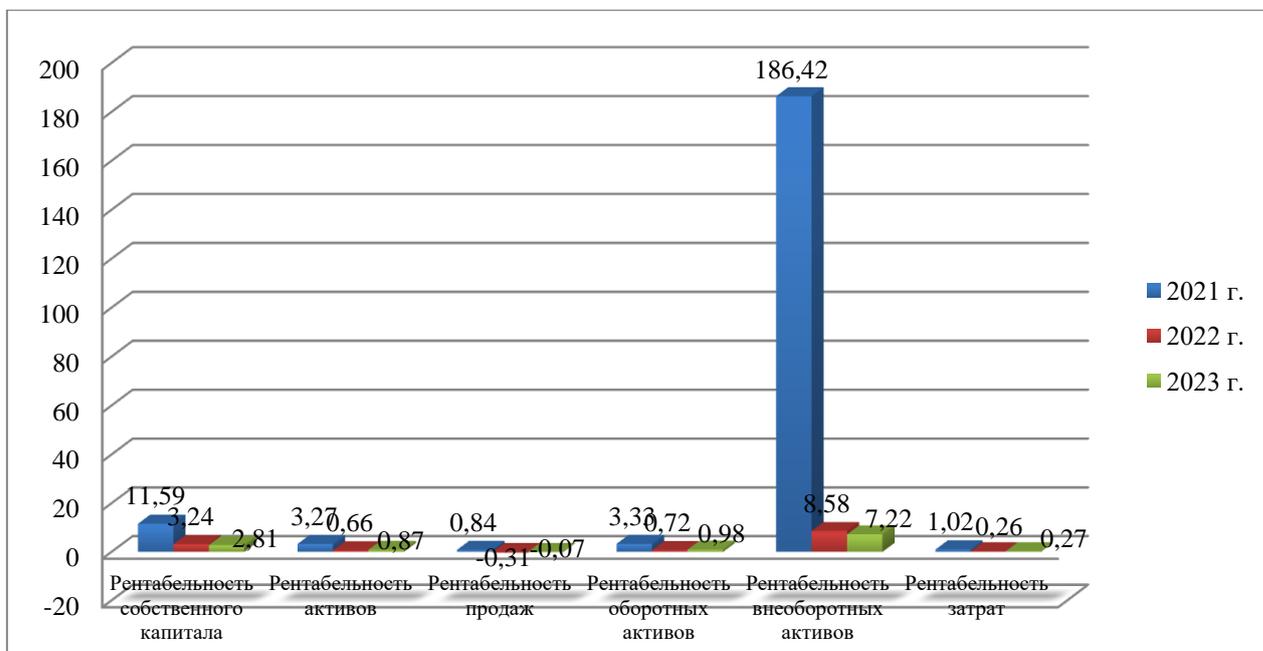


Рисунок 17 – Показатели для оценки риска снижения рентабельности ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг., %

Для оценки риска банкротства используют модели западной и отечественной школ, поскольку они помогают предсказать вероятность неспособности предприятия выполнять свои финансовые обязательства.

Обобщение расчетов оценки банкротства на основе использования формул ф.1-ф.5 (Приложение Б, таблицы Б.1-Б.4) показано в таблице 18.

Таблица 18 – Оценка риска возникновения банкротства ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг.

Модели	Вероятность банкротства					
	2021 г.		2022 г.		2023 г.	
	интегральное значение	лингвистическая оценка	интегральное значение	лингвистическая оценка	интегральное значение	лингвистическая оценка
Модель Альтмана	4,431	Риск минимален	3,445	Риск минимален	4,292	Риск минимален
Модель Спрингейта	3,692	Риск минимален	2,732	Риск минимален	3,578	Риск минимален
Модель Зайцевой	2,760	Риск минимален	4,733	Имеется риск	1,258	Риск минимален
Модель Савицкой	747,768	Риск минимален	163,336	Риск минимален	103,725	Риск минимален

После расчета оценки предприятия по модели прогнозирования банкротства, возможно, сделать вывод, что риск банкротства у ООО НТК «Сервис» отсутствует.

Выводы по второму разделу.

Динамика и расчет основных организационно-экономических показателей ООО НТК «Сервис» показал, что деятельность предприятия является эффективной, но отмечается ее отрицательная динамика.

По результатам проведенного анализа влияния рыночного риска на деятельность предприятия, возможно, сделать вывод, что предприятие испытывает влияние инфляционного и кредитного риска.

Инфляция приводит к увеличению общего уровня цен, что ведет к обесценению капиталовложений и затрудняет планирование инвестиционной политики. Кроме того, инфляция увеличивает стоимость производственных ресурсов, что снижает рентабельность производства и конкурентоспособность продукции.

ООО НТК «Сервис» испытывает на себе в большей степени прессинг кредитного риска через максимально высокую долю дебиторской задолженности. Однако следует отметить, что просроченная дебиторская задолженность у предприятия отсутствует, что снижает воздействие кредитного риска.

Потеря финансовой устойчивости предприятию не грозит, но для минимизации риска следует снизить долю заемных средств в источниках финансирования.

Риск потери ликвидности для ООО НТК «Сервис» отсутствует, отмечается минимальный риск снижения платежеспособности и банкротства предприятия.

### 3 Комплекс мероприятий по обеспечению снижения финансовых рисков ООО НТК «Сервис»

#### 3.1 Мероприятия по повышению уровня финансовой стабильности предприятия

Расчет и анализ финансовых рисков, воздействующих на деятельность предприятия, показал, что ООО НТК «Сервис» в большей части испытывает финансовые риски, которые возможно минимизировать, осуществив ряд мероприятий (рисунок 18).



Рисунок 18 – Мероприятия по повышению уровня финансовой стабильности ООО «НТК «Сервис»

ООО НТК «Сервис» испытывает на себе в большей степени прессинг кредитного риска через максимально высокую долю дебиторской задолженности, удельный вес которой в структуре кредитного риска на конец расчетного периода составляла 87,30 %.

Для снижения удельного веса дебиторской задолженности в структуре кредитного риска предприятия необходимо провести ее мониторинг.

Цель проведения данного мероприятия – сократить дебиторскую задолженность с одновременным сокращением долгосрочных долговых обязательств в части заемных средств.

Проведение мониторинга начинается с проверки сроков возникновения и погашения дебиторской задолженности. Для этого следует ее выстроить относительно срока возникновения (таблица 19).

Таблица 19 – Структурирование дебиторской задолженности ООО НТК «Сервис» относительно срочности возникновения

Срочность задолженности	Сумма, тыс. руб.	Доля в общей сумме, %
Задолженность до 30 дней	2258	12,54
Задолженность от 31 до 60 дней	7791	43,26
Задолженность от 61 до 120 дней	6871	38,15
Задолженность от 121 до 180 дней	668	3,71
Задолженность от 181 и выше	421	2,34
Итого	18010	100,00

Структурирование дебиторской задолженности относительно сроков ее возникновения показало, что большую долю в данном ранжировании занимает задолженность продолжительностью от 31 до 60 дней. Для снижения доли данной задолженности предлагается применить финансовый инструмент, основанный на договоре факторинга. Это позволит ООО НТК «Сервис» сразу получить большую часть стоимости оказанных услуг, не дожидаясь полного погашения задолженности покупателем и снизить объем задолженности продолжительностью от 31 до 60 дней на 5 739 т. р.

Успешность проведения данной операции зависит от выбора кредитной организации. Для сравнения выгоды сделки, проведен анализ предложений на сайте [sgavni.ru](http://sgavni.ru). Приоритет при выборе отдан Сберфакторингу, который предлагает самый низкий процент финансирования данной сделки – 3,75 % годовых. Оплата стоимости комиссионных будет отражена в отчете о финансовых результатов по статье прочих расходов.

Чуть меньшая сумма сформировавшейся дебиторской задолженности имеет продолжительность от 61 до 120 дней. Для снижения доли данной задолженности предлагается применить финансовый инструмент, основанный на договорной основе, предполагающий использование авансового платежа в размере не менее 60 % от суммы сделки. Используя такой финансовый инструмент, объем дебиторской задолженности уменьшится на 4 123 т. р. (таблица 20).

Таблица 20 – Изменение показателей в финансовой отчетности ООО НТК «Сервис» на основе мониторинга дебиторской задолженности

Показатель	Отчетный год	Инструменты оптимизации		Вследствие проведения мероприятия
		факторинг	авансовый платеж	
Дебиторская задолженность	18010	-5739	-4123	8148
Долгосрочные обязательства	18168	-5739	-4123	10020

Анализ риска потери финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей продемонстрировал наличие отрицательной величины по обеспеченности запасов собственными оборотными средствами. Негативным фактором, который способствовал снижению данной величины, является отягощение величиной запасов.

Запасы предприятия определяются спецификой его деятельности. «Кроме основной деятельности ООО НТК «Сервис» занимается торговлей топливом, автомобильными запасными частями, производством изделий, используя метод порошковой металлургии» [23].

Для сокращения объема запасов предлагается провести их мониторинг, применяя ABC-анализ. Применяя данный анализ при мониторинге запасов ООО НТК «Сервис», возможно, определить группы материалов, которые следует приобретать в более короткие сроки, не формируя запасы в больших объемах. Для этого необходимо разделить запасы на три группы относительно удельного их веса в объеме выручки (рисунок 19).

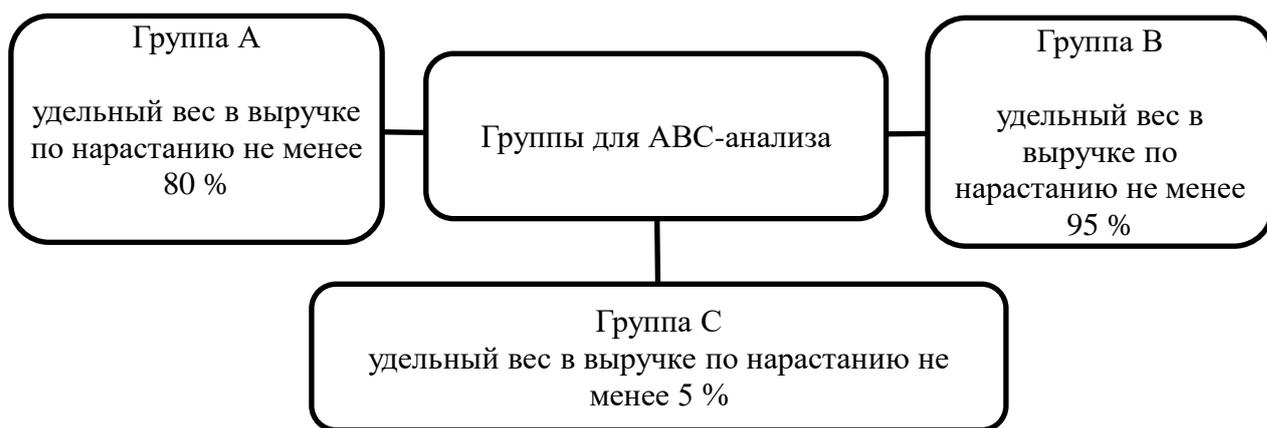


Рисунок 19 – Номенклатурные группы запасов для ABC-анализа

При формировании каждой из групп положен принцип – определение доли каждого элемента группы по нарастанию по отношению к выручке. К группе А (доля в выручке по нарастанию – не менее 80 %) относятся запасы, которые определяются спецификой деятельности предприятия, тем самым они должны быть всегда. К группе В (удельный вес в выручке по нарастанию не менее 95 %) относятся запасы, которые должны приобретаться в короткие сроки. К группе С относятся запасы, которые должны приобретаться по мере необходимости (таблица 21).

Таблица 21 – Номенклатурные группы запасов, используемые ООО НТК «Сервис» для ABC-анализа

Номенклатурная группа	Выручка, тыс. руб.	Удельный вес в выручке, %	Удельный вес в выручке по нарастанию, %	Группа
Нефтепродукты	55319	43,6	43,6	А
Бытовое топливо	38952	30,7	74,3	А
Комплекующие детали для двигателя	10658	8,4	82,7	В
Детали для кузова	9135	7,2	89,9	В
Детали для топливной и тормозной систем	6090	5,8	95,7	С
Электрические приборы для автомобилей	3299	1,6	97,3	С
Порошковое железо	1523	1,2	98,5	С

Продолжение таблицы 21

Номенклатурная группа	Выручка, тыс. руб.	Удельный вес в выручке, %	Удельный вес в выручке по нарастанию, %	Группа
Порошковая сталь	1142	0,9	99,4	С
Порошки цветных металлов	761	0,6	100	С
Итого	126878	100	-	-

Поэтому уменьшение запасов, принадлежащих к группе С, позволит снизить их объем на 27,8 % или на 3 695 т. р. Полученную сумму можно направить в равных пропорциях, на погашение кредиторской задолженности и долгосрочных обязательств.

Кроме этого, в группе В имеется неликвид в размере 1 680 т. р., реализация которого с дисконтом в размере 15 %, позволит выручить 1 428 т. р. Полученную сумму можно направить на сокращение доли краткосрочных заемных средств (таблица 22).

Таблица 22 – Изменение показателей в финансовой отчетности ООО НТК «Сервис» на основе снижения доли запасов в активах

Показатель	Отчетный год	Инструменты оптимизации		Вследствие проведения мероприятия
		запасы группы С	неликвидные запасы	
Запасы	13291	-3695	-1428	8168
Долгосрочные обязательства	18168	-1847	-	16321
Краткосрочные заемные средства	2831	-	1428	1403
Кредиторская задолженность	6421	-1848	-	4573

В результате проведенных мероприятий по оптимизации запасов их объем снизится до 8 168 т. р. (38,54 %).

Расчет и анализ рентабельности отобразил снижение всех показателей в базисном периоде и частичное в отчетном периоде. Для минимизации финансовых рисков в части снижения рентабельности предлагается провести

мероприятие на повышение выручки и снижение себестоимости. Для этого рекомендуется пересмотреть подходы к организации основной деятельности предприятия – перевозке нефтепродуктов.

Увеличение себестоимости определяется затратами, которые имеет предприятие при перевозке грузов транспортными средствами при максимальной грузоподъемности 120 л. Заработная плата водителей определяется количеством перевезенного груза. Стремясь заработать больше, они производят загрузку транспортных средств до максимального уровня – 120 л, делая, при этом, пять рейсов в день. Максимальная загруженность транспортного средства увеличивает расход топлива в расчете на один километр с 5,2 до 7,6 л/км, а также затраты, связанные с проведением ремонтных работ (таблица 23).

Таблица 23 – Расчет затрат по основной деятельности ООО НТК «Сервис», тыс. руб.

Затраты	Отчетный год	Затраты после введения новации
Затраты на зарплату водителей, тыс. руб.	18095	$18095 \cdot 0,125 = 20357$
Затраты на топливо на одно транспортное средство, руб.	$12,08 \cdot 7,6 \cdot 58,53 = 5373,52$	$14,5 \cdot 5,2 \cdot 64,08 = 4831,63$
Затраты на топливо на парк транспортных средств, руб. / день	$5373,52 \cdot 21 = 112843,97$	$14,5 \cdot 21 = 101464,27$
Затраты на топливо на парк транспортных средств в год, руб.	$112843,97 \cdot 247 = 27872460,59$	$101464,27 \cdot 247 = 25061675,18$
Затраты на техническое обслуживание и ремонт	1053,43	986,43

Исходя из того, что количество затраченного топлива при снижении грузоподъемности сократится, а стоимость дизельного топлива возрастет, общий объем затрат значительно уменьшится, при 247 днях эффективного фонда рабочего времени.

Затраты на техническое обслуживание и ремонт одного транспортного средства при сохранении требований к его эксплуатации относительно

максимальной загрузки снизятся на 67 т. р. (исходя из экспертного мнения экономиста предприятия). Это значение приближено к нормативному, которое определяется от 60 т. р. до 70 т. р. в среднем на аналогичных российских предприятиях.

Для минимизации затрат по топливу и ремонтным работам предлагается оплату водителям производить не за количество перевезенного груза, а за количество сделанных рейсов, введя доплату за шестой рейс 12,5 %, что позволит сократить отдельные статьи расходов (таблица 24).

Таблица 24 – Оптимизация затрат по основной деятельности ООО НТК «Сервис», тыс. руб.

Затраты	Отчетный год	Затраты после введения новации	Изменение	
			+ /-	%
Затраты на зарплату водителей	18095	20357	2262	12,50
Затраты на топливо	27872	25062	-2810	-10,08
Затраты на смазочные материалы	2669	2669	0	0,00
Износ автошин	3081	3081	0	0,00
Затраты на техническое обслуживание и ремонт	22122	20715	-1407	-6,36
Амортизация	13202	13202	0	0,00
Накладные расходы	24179	24179	0	0,00
Себестоимость по основной деятельности	111220	109265	-1955	-1,76
Себестоимость продаж	126 963	125008	-1955	-1,54
Объем грузоперевозок в год	1235	1482	247	20,00

В результате совершенствования подходов к организации основного вида деятельности ООО НТК «Сервис» объем затрат снизится на 1 955 т. р. (1,76 %). В целом по предприятию объем себестоимости сократится на 1,54 % и составит 125 008 т. р. Объем грузоперевозок возрастет на 20 %, что будет способствовать росту выручки на 0,8 %, по мнению экспертов. Выручка составит 127 893 т. р., размер валовой прибыли примет положительное значение и составит 2 885 т. р. Чистая прибыль составит 1 282 т. р.

В результате проведенных мероприятий произойдет изменение показателей в финансовой отчетности (таблица 25).

Таблица 25 – Изменение показателей в финансовой отчетности ООО НТК «Сервис»

Показатель	Отчетный год	Вследствие проведения мероприятий	Изменение	
			+ /–	%
Выручка	126878	127893	1015	0,80
Себестоимость	126963	125008	-1955	-1,54
Валовая прибыль	-85	2885	2970	-
Прибыль от продаж	-85	2885	2970	-
Чистая прибыль	343	1282	939	273,76
Запасы	13291	8168	-5123	-38,54
Дебиторская задолженность	18010	8148	-9862	-54,76
Оборотные активы	34858	16873	-17985	-51,60
Долгосрочные обязательства	18168	6459	-11709	-64,45
Краткосрочные обязательства	9252	5976	-3276	-35,41
Заемные средства	2831	1403	-1428	-50,44
Кредиторская задолженность	6421	4573	-1848	-28,78

Проведенные мероприятия способствовали улучшению, прежде всего, показателей, характеризующих финансовые результаты деятельности ООО НТК «Сервис». Отмечается снижение активов и ресурсов предприятия, что будет способствовать снижению финансового риска в деятельности ООО НТК «Сервис». Поэтому необходимо провести расчет эффективности данных мероприятий.

### 3.2 Расчет эффективности мероприятий

Представленные мероприятия позволят, прежде всего, снизить воздействие кредитного риска на деятельность ООО НТК «Сервис» (таблица 26).

Расчет и анализ максимального кредитного риска предприятия показал, что он снизился на 5 143 т. р. (33,78 %).

Таблица 26 – Анализ влияния кредитного риска на деятельность ООО НТК «Сервис», тыс. руб.

Показатель	Отчетный год	Вследствие проведения мероприятий	Изменение	
			(+ / -)	%
Размер максимального кредитного риска, в т. ч.	15224	10081	-5143	-33,78
Размер дебиторской задолженности	13291	8148	-5143	-38,70
Размер финансовых вложений	500	500	0	0,00
Размер денежных средств	1433	1433	0	0,00

На снижение максимального кредитного риска оказало влияние, прежде всего, уменьшение размера дебиторской задолженности на 5 143 т. р. (38,70 %) (рисунок 20).

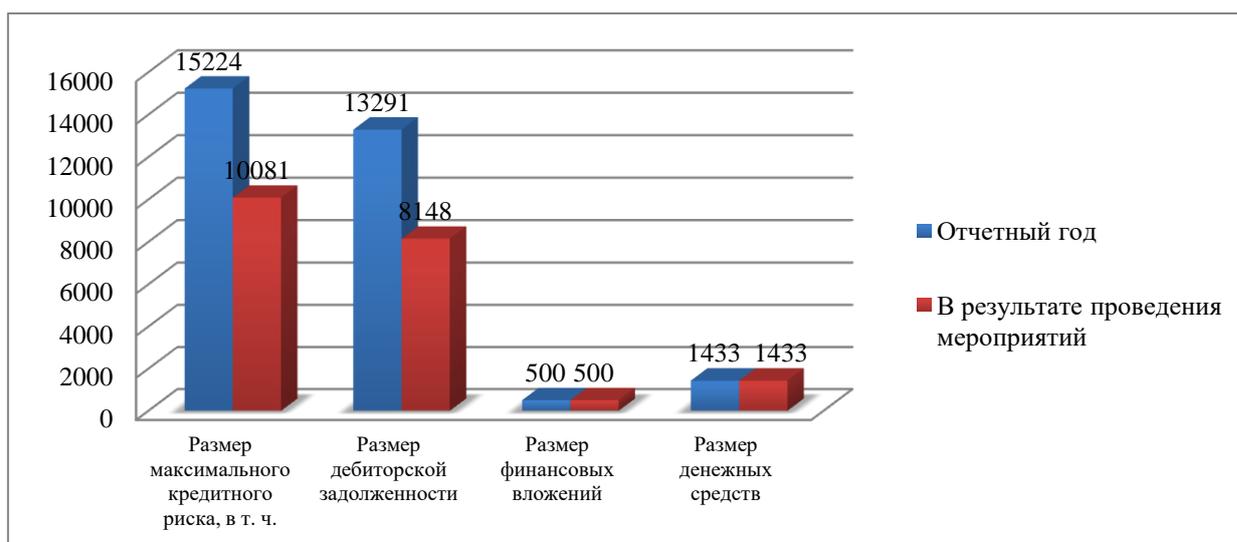


Рисунок 20 – Состав и динамика максимального кредитного риска ООО НТК «Сервис», тыс. руб.

В результате – сокращение максимального кредитного риска в виду проведения мероприятий по оптимизации дебиторской задолженности, его структура также изменилась (таблица 27).

Таблица 27 – Структура максимального кредитного риска ООО НТК «Сервис», %

Показатель	Отчетный год	Вследствие проведения мероприятий	Изменение, +/-
Размер максимального кредитного риска, в т. ч.	100,00	100,00	-
Размер дебиторской задолженности	87,30	80,83	-6,47
Размер финансовых вложений	3,28	4,96	1,68
Размер денежных средств	9,41	14,21	4,8

Расчет структуры максимального кредитного риска показал, что удельный вес дебиторской задолженности уменьшилась на 6,47 %. Удельный вес финансовых вложений повысился на 1,68 %, денежных средств – на 4,8 %.

Для определения степени влияния кредитного риска на деятельность предприятия необходимо сравнить соотношение темпа прироста выручки и дебиторской задолженности. Затем также сопоставить показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности (таблица 28).

Таблица 28 – Анализ кредитного риска ООО НТК «Сервис», тыс. руб.

Показатель	Отчетный год	Вследствие проведения мероприятий	Изменение	
			(+ / -)	%
Выручка	126878	127 893	1 015	0,8
Размер дебиторской задолженности	13291	8148	-5143	-38,7
Размер кредиторской задолженности	6421	4573	-1848	-28,78
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	9,55	15,70	6,15	64,42
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	19,76	27,97	8,21	41,53

Сравнение темпов прироста выручки и темпов прироста дебиторской задолженности позволило сделать вывод, что предприятие снизило уровень кредитного риска. Темп прироста выручки имеет положительную динамику в отличие от прироста дебиторской задолженности.

Снижение кредитного риска подтверждается опережающими темпами роста дебиторской задолженности относительно кредиторской (рисунок 21).

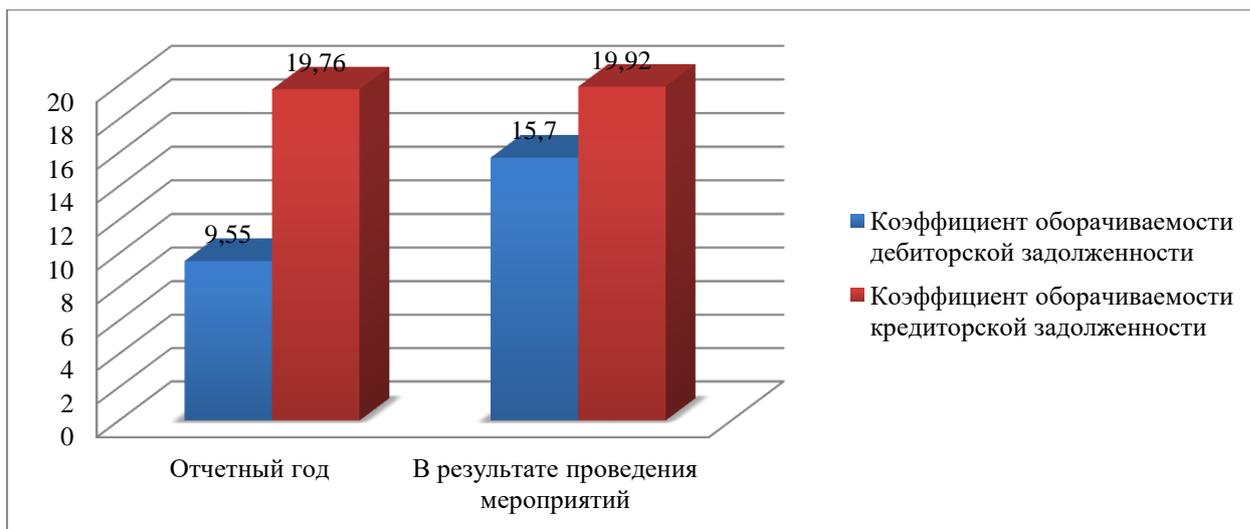


Рисунок 21 – Анализ кредитного риска ООО НТК «Сервис» на основе соотношения коэффициентов оборачиваемости.

Следовательно, рекомендуемые мероприятия положительно отразились на сокращении кредитного риска.

Рекомендуемые мероприятия позволят обеспечить приближение предприятия к абсолютной финансовой устойчивости. Отрицательность показателя обеспеченности запасов собственными оборотными средствами сократилась более чем в пять раз, что указывает на нормальный тип финансовой устойчивости предприятия, где запасы покрываются собственными оборотными средствами без необходимости внешнего заимствования (рисунок 22).



Рисунок 22 – Абсолютные показатели для оценки риска потери финансовой устойчивости ООО НТК «Сервис», тыс. руб.

Снижение риска потери финансовой устойчивости более достоверно отражается при использовании коэффициентного метода, что позволяет сделать вывод о том, что ООО НТК «Сервис» способно выполнять свои обязательства (таблица 29).

Таблица 29 – Коэффициенты для оценки риска потери финансовой устойчивости ООО НТК «Сервис»

Показатель	Отчетный год	Вследствие проведения мероприятий	Изменение	
			(+ / -)	%
Коэффициент автономии	0,31	0,56	0,25	81,83
Коэффициент капитализации	2,25	0,90	-1,35	-59,92
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,21	0,44	0,23	109,92
Коэффициент финансирования	0,44	0,53	0,09	19,50
Коэффициент финансовой устойчивости	0,77	0,80	0,03	4,47

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости показал, что все показатели соответствует заявленным нормам.

Так, коэффициент финансовой устойчивости повысился на 0,03 (4,47 %). Это свидетельствует о том, что предприятие может финансировать в

полном объеме активы собственными источниками.

Коэффициент капитализации понизился на 1,35 (59,92 %), что указывает на снижение риска потери финансовой устойчивости.

Значение коэффициента обеспеченности собственными средствами увеличилось на 0,23 (109,92 %). Коэффициент финансирования увеличился на 0,09 (19,50 %), что свидетельствует о росте финансирования активов собственным капиталом.

Коэффициент финансовой устойчивости вырос на 0,03 (4,47 %), что указывает на минимизацию рисков для осуществления производственной деятельности (рисунок 23).

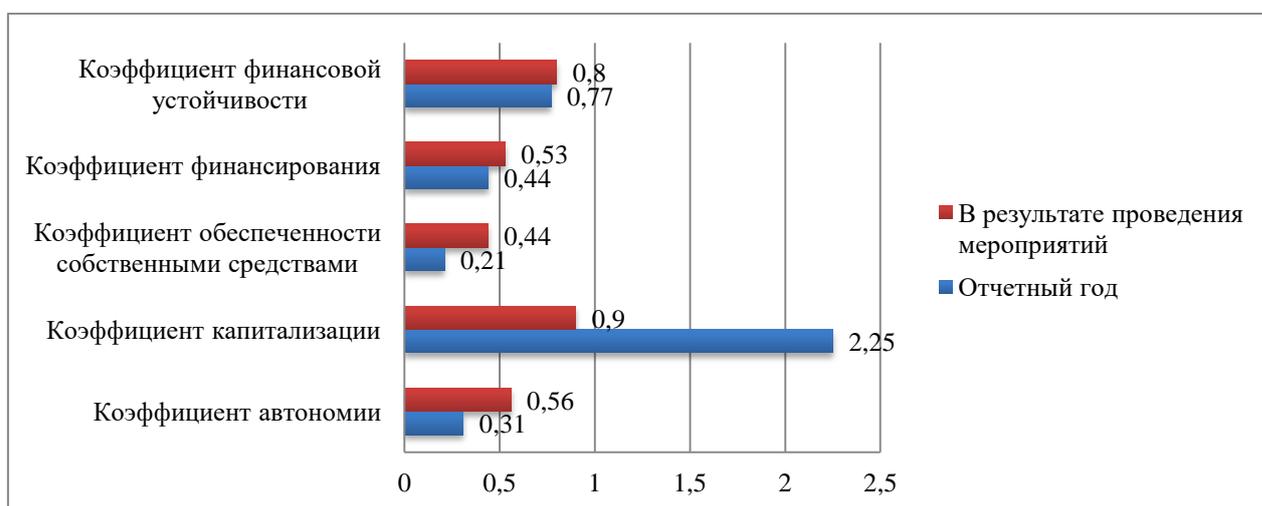


Рисунок 23 – Коэффициенты для оценки риска потери финансовой устойчивости ООО НТК «Сервис»

Коэффициенты ликвидности улучшили свое значение с точки зрения приближения их к нормативному уровню и демонстрируют улучшение платежеспособности (таблица 30).

Так, коэффициент абсолютной ликвидности повысился на 0,05 (26,11 %), что указывает на рост возможности к погашению текущих обязательств более ликвидными активами.

Таблица 30 – Показатели для оценки риска потери ликвидности ООО НТК «Сервис»

Показатель	Отчетный год	Вследствие проведения мероприятий	Изменение	
			(+ / -)	%
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,21	0,26	0,05	26,11
Коэффициент быстрой ликвидности	5,57	1,60	-3,97	-71,21
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	7,01	2,72	-4,29	-61,16
Коэффициент общей ликвидности	2,31	1,44	-0,87	-37,47

Коэффициент быстрой ликвидности снизился на 3,97 (71,21 %), но его значение приблизилось к критериальному.

Коэффициент текущей ликвидности имеет тенденцию к снижению на 4,29 (61,16 %) и находится в зоне норматива.

Коэффициент общей ликвидности сократился на 0,87 (37,47 %) и находится в зоне норматива. Значит, предприятие имеет возможность своевременно и в полном объеме выполнять свои краткосрочные обязательства за счёт оборотных активов (рисунок 24).

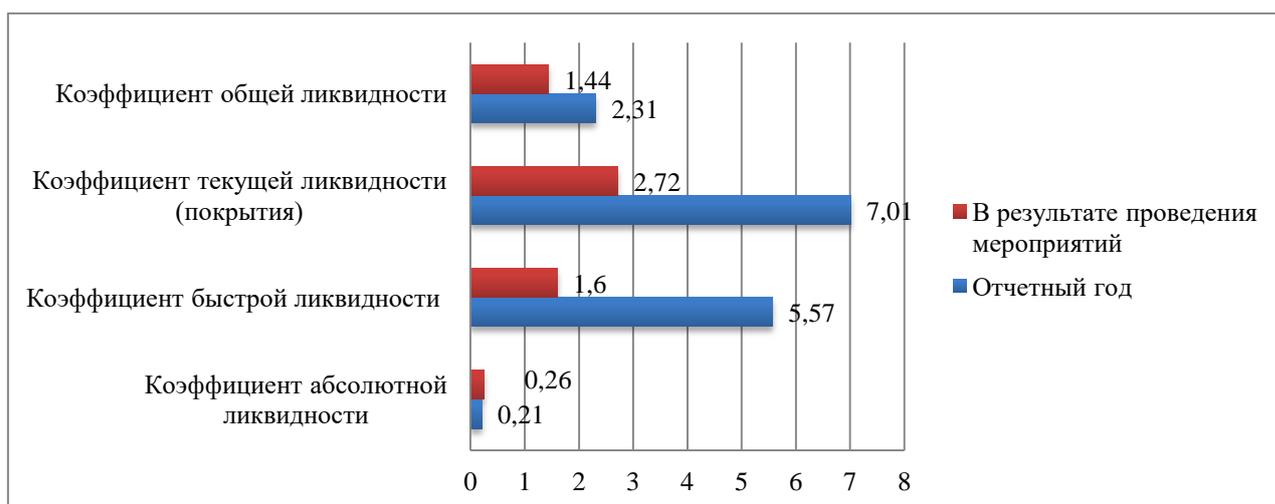


Рисунок 24 – Показатели для оценки риска потери ликвидности ООО НТК «Сервис»

Минимизация риска потери платежеспособности подтверждается одноименными показателями (таблица 31).

Таблица 31 – Показатели для оценки риска снижения платежеспособности ООО НТК «Сервис»

Показатель	Отчетный год	Вследствие проведения мероприятий	Изменение	
			(+ / -)	%
Коэффициент общей платежеспособности	0,44	0,89	0,45	101,34
Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам	0,22	0,11	-0,11	-51,10
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	1,45	1,02	-0,43	-29,66

Коэффициент общей платежеспособности увеличился на 0,45 (101,34 %).

Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам имеет тенденцию к снижению на 0,11 (51,10 %). Это свидетельствует о том, что предприятие способно погашать свои текущие обязательства за счет выручки в более короткие сроки. Аналогичная тенденция отмечается по коэффициенту восстановления платежеспособности (рисунок 25).

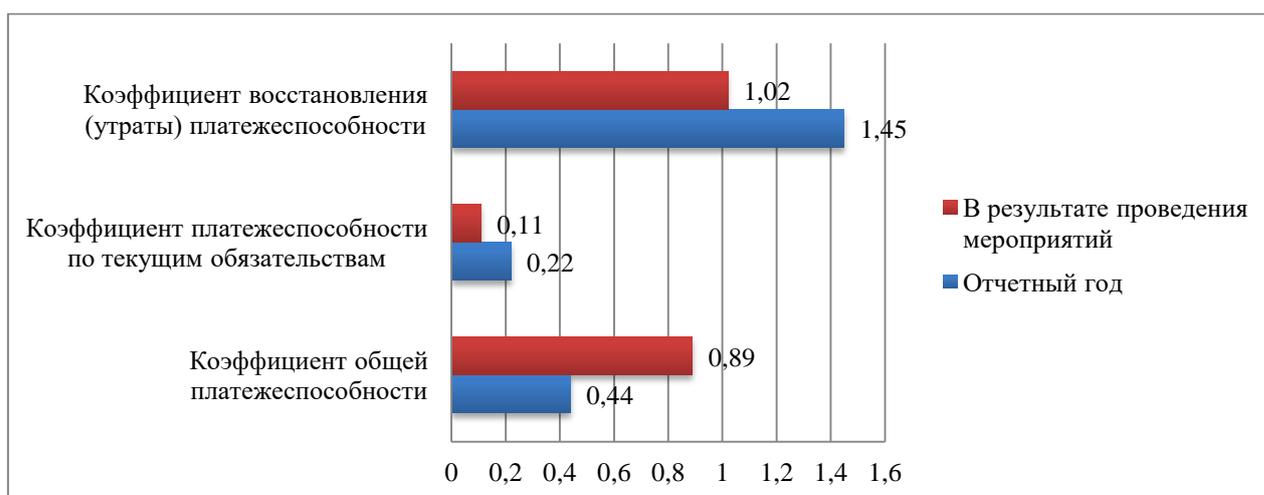


Рисунок 25 – Показатели для оценки риска потери платежеспособности ООО НТК «Сервис»

Проведенные мероприятия положительно отразятся на показателях рентабельности (таблица 32).

Таблица 32 – Показатели для оценки риска снижения рентабельности ООО НТК «Сервис», %

Показатель	Отчетный год	Вследствие проведения мероприятий	Изменение, +/-
Рентабельность собственного капитала	2,81	10,52	7,71
Рентабельность активов	0,87	5,93	5,06
Рентабельность продаж	-0,07	2,26	2,33
Рентабельность оборотных активов	0,98	7,60	6,62
Рентабельность внеоборотных активов	7,22	26,99	19,77
Рентабельность затрат	0,27	1,03	0,76

Итак, чем выше значение рентабельности, тем эффективнее используются активы и ресурсы для генерации прибыли, тем ниже уровень финансового риска. Проведенный расчет показал, что они значительно увеличились (рисунок 26).

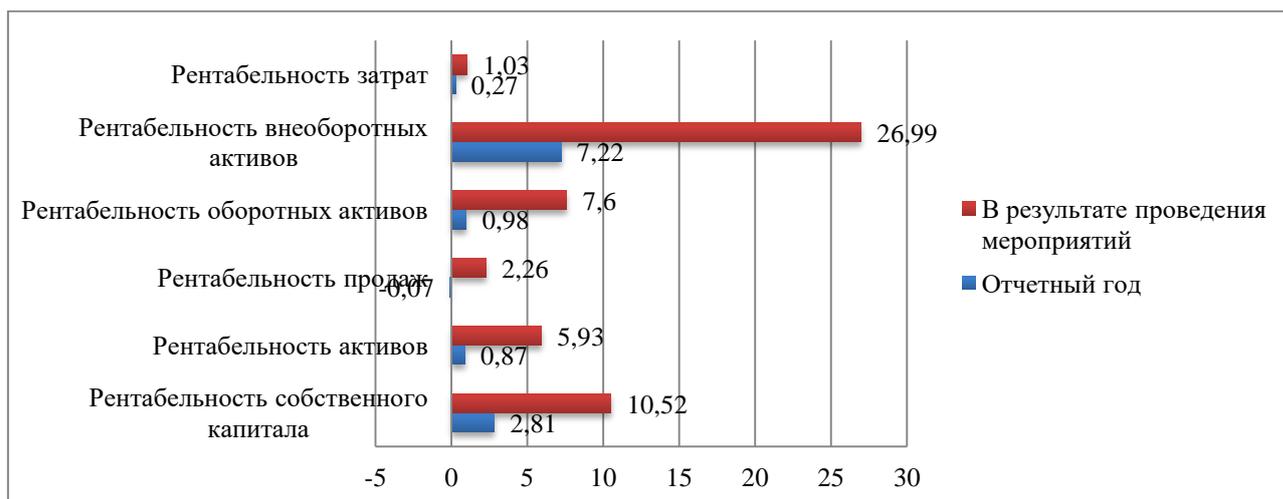


Рисунок 26 – Показатели для оценки риска потери рентабельности ООО НТК «Сервис»

В заключение следует оценить риск наступления банкротства, используя модели западной и отечественной школ. Обобщение расчетов оценки банкротства на основе использования формул ф.1-ф.5 (Приложение Б, таблицы Б.1-Б.4) показано в таблице 33.

Таблица 33 – Оценка риска возникновения банкротства ООО НТК «Сервис» за 2021-2023 гг.

Модели	Отчетный год		Вследствие проведения мероприятий	
	интегральное значение	лингвистическая оценка	интегральное значение	лингвистическая оценка
Модель Альтмана	4,292	Риск минимален	7,040	Риск минимален
Модель Спрингейта	3,578	Риск минимален	6,229	Риск минимален
Модель Зайцевой	1,258	Риск минимален	1,601	Риск минимален
Модель Савицкой	103,725	Риск минимален	58,337	Риск минимален

После оценки предприятия по модели прогнозирования банкротства, возможно, сделать вывод, что риск наступления банкротства у ООО НТК «Сервис» отсутствует.

Выводы по третьему разделу.

Для повышения финансовой стабильности предлагается провести мероприятия для снижения финансовых рисков в деятельности предприятия.

Первостепенным мероприятием является снижение кредитного риска на основе оптимизации дебиторской задолженности, используя факторинг и авансовые платежи в размере 60 %.

Это мероприятие позволит снизить объем дебиторской задолженности на 8 148 т. р. с одновременным сокращением долгосрочных долговых обязательств в части заемных средств.

Для повышения финансовой устойчивости в части сокращения отрицательной величины по обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, предлагается провести мониторинг запасов,

применяя ABC-анализ, что позволит снизить краткосрочные обязательства на 5 123 т. р.

Для минимизации финансовых рисков в части снижения рентабельности предлагается провести мероприятие на повышение выручки и снижение себестоимости. Для этого рекомендуется пересмотреть подходы к организации основной деятельности предприятия – перевозке нефтепродуктов, используя замену сдельной заработной платы водителей на сдельно-премиальную.

Это позволит увеличить зарплату водителей на 12,5 %, снизить затраты на топливо на 10,08 %, на ремонтные работы на 6,36 %, повысить выручку на 0,08. Прибыль от продаж примет положительное значение.

В результате проведенных мероприятий произойдет улучшение финансовых показателей, что позволит минимизировать финансовые риски.

В частности максимальный кредитный риск снизился на 5 143 т. р. (33,78 %). Снижение кредитного риска подтверждается опережающими темпами прироста выручки относительно дебиторской задолженности, а также последней относительно кредиторской.

Отрицательность показателя обеспеченности запасов собственными оборотными средствами сократилась более чем в пять раз, что указывает на нормальный тип финансовой устойчивости предприятия, где запасы покрываются собственными оборотными средствами без необходимости внешнего заимствования. Данный вывод подтверждается улучшением значений коэффициентов финансовой устойчивости.

Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам имеет тенденцию к снижению на 0,11 (51,10 %). Это свидетельствует о том, что предприятие способно погашать свои текущие обязательства за счет выручки в более короткие сроки.

Показатели рентабельности значительно увеличились, сократился риск банкротства предприятия.

## Заключение

Анализ финансовых рисков в деятельности предприятия выполняет значимую роль в оценке его финансового состояния и стратегии развития.

Цель данного анализа заключается в выявлении, оценке и управлении потенциальными угрозами, которые могут негативно повлиять на финансовое состояние и результаты деятельности предприятия. Результаты, полученные в ходе проведения анализа, позволяют минимизировать возможные финансовые потери и обеспечить стабильность и устойчивость предприятия в долгосрочной перспективе.

В бакалаврской работе анализ финансовых рисков проведен на примере ООО НТК «Сервис».

Динамика и расчет основных организационно-экономических показателей ООО НТК «Сервис» показал, что деятельность предприятия является эффективной, но отмечается ее отрицательная динамика.

Наблюдается уменьшение валовой прибыли за базовый период на 1 587 т. р. В 2022-2023 гг. показатель увеличился на 371 т. р. Аналогичная тенденция свойственна для прибыли от продаж в виду того, что предприятие не ведет учет коммерческих и управленческих расходов.

Прибыль до налогообложения имеет отрицательную динамику. За базовый период показатель сократился на 923 т. р. (65,55 %), за 2022-2023 гг. – на 68 т. р. (14,02 %). В результате опережающего прироста полученных платежей по прочим доходам относительно прироста прибыли от продаж, прибыль до налогообложения приняла положительное значение.

В результате незначительных платежей по налогу на прибыль наблюдается подобная динамика по чистой прибыли. Показатель за базовый период уменьшился на 971 т. р. (71,45 %), за 2022-2023 гг. – на 45 т. р. (11,60 %) в результате отрицательной динамики налога на прибыль.

Наблюдается снижение эффективности использования основных фондов и рабочей силы. Значительный прирост оборотных средств

относительно выручки способствовал снижению показателя оборачиваемости за 2021-2022 гг. Он уменьшился на 0,59 (18,00 %), но за отчетный период повысился на 0,94 (34,73 %).

Показатели рентабельности за 2021-2022 гг. сократились в результате снижения прибыли. За 2022-2023 гг., напротив, показатели рентабельности увеличиваются. Так, рентабельность производства выросла на 0,20 %, рентабельность продаж – не изменилась – 0,27 %.

По результатам проведенного анализа влияния рыночного риска на деятельность предприятия, возможно, сделать вывод, что оно испытывает влияние инфляционного и кредитного риска.

Инфляция приводит к увеличению общего уровня цен, что ведет к обесценению капиталовложений и затрудняет планирование инвестиционной политики. Кроме того, инфляция увеличивает стоимость производственных ресурсов, что снижает рентабельность производства и конкурентоспособность продукции. Но воздействовать на инфляцию на микроуровне невозможно.

ООО НТК «Сервис» испытывает на себе в большей степени прессинг кредитного риска через максимально высокую долю дебиторской задолженности. Хотя ее доля в базовом периоде снизилась на 7,09 %, но за 2022-2023 гг. выросла на 11,65 %. За 2021-2023 гг. темп прироста дебиторской задолженности превышает темп прироста выручки. Но просроченная дебиторская задолженность у предприятия отсутствует, что снижает воздействие кредитного риска.

Проведенный расчет и анализ кредитного риска на основе показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности предприятия показал, что он увеличился к концу 2023 г.

За 2021-2022 гг. коэффициенты оборачиваемости имеют тенденцию к снижению, но темп снижения оборачиваемости кредиторской задолженности выше, поэтому в данном периоде кредитный риск снижается. За 2022-2023 гг. отмечается обратная тенденция. Для коэффициента оборачиваемости

кредиторской задолженности свойственна положительная динамика, поэтому кредитный риск растет.

Потеря финансовой устойчивости предприятию не грозит. Однако в 2023 г. показатель обеспеченности запасов собственными оборотными средствами ниже нулевой отметки, два других – больше, что свидетельствует о нормальной финансовой устойчивости, когда предприятие оптимально использует источники финансирования.

Коэффициенты финансовой устойчивости не все соответствует заявленным нормам. Так, коэффициент автономии в базовом периоде сократился на 0,08 (27,66 %), за 2022-2023 гг. повысился на 0,10 (50,67 %), но осталось ниже установленного уровня. Это свидетельствует о том, что предприятие не может в полном объеме финансировать активы собственными источниками.

Коэффициент капитализации имеет скачкообразную динамику. За 2021-2022 гг. показатель вырос на 1,35 (53,26 %), за 2022-2023 гг. он сократился на 1,65 (42,26 %). Значение коэффициента в 2023 г. свидетельствует о том, что предприятие увеличило долю собственного капитала и сократило зависимость от заемных источников. Следует отметить, что для уменьшения риска потери финансовой устойчивости предприятию необходимо стремиться к снижению данного коэффициента.

Риск потери ликвидности для ООО НТК «Сервис» отсутствует, отмечается минимальный риск снижения платежеспособности. Отрицательное отклонение коэффициента общей платежеспособности от своего нормативного значения свидетельствует о том, что предприятие не имеет возможность в полном объеме погашать текущие обязательства за счёт активов.

Отмечается снижение показателей рентабельности в 2021-2022 гг., в том числе отдельных в отчетном периоде, что определяется отрицательной динамикой показателей прибыли.

Риск наступления банкротства у ООО НТК «Сервис» отсутствует.

Для повышения финансовой стабильности предлагается провести мероприятия для снижения финансовых рисков в деятельности предприятия.

Первостепенным мероприятием является снижение кредитного риска на основе оптимизации дебиторской задолженности, используя факторинг и авансовые платежи в размере 60 %.

Это мероприятие позволит снизить объем дебиторской задолженности на 8 148 т. р. с одновременным сокращением долгосрочных долговых обязательств в части заемных средств.

Для повышения финансовой устойчивости в части сокращения отрицательной величины по обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, предлагается провести мониторинг запасов, применяя ABC-анализ, что позволит снизить краткосрочные обязательства на 5 123 т. р.

Для минимизации финансовых рисков в части снижения рентабельности предлагается провести мероприятие на повышение выручки и снижение себестоимости.

Для этого рекомендуется пересмотреть подходы к организации основной деятельности предприятия – перевозке нефтепродуктов, используя замену сдельной заработной платы водителей на сдельно-премиальную.

Это позволит увеличить зарплату водителей на 12,5 %, снизить затраты на топливо на 10,08 %, на ремонтные работы на 6,36 %, повысить выручку на 0,08. Прибыль от продаж примет положительное значение.

В результате проведенных мероприятий произойдет улучшение финансовых показателей, что позволит минимизировать финансовые риски.

В частности максимальный кредитный риск снизился на 5 143 т. р. (33,78 %). Снижение кредитного риска подтверждается опережающими темпами прироста выручки относительно дебиторской задолженности, а также последней относительно кредиторской.

Отрицательность показателя обеспеченности запасов собственными оборотными средствами сократилась более чем в пять раз, что указывает на нормальную финансовую устойчивость предприятия, где в большей степени запасы покрываются собственными оборотными средствами без необходимости внешнего заимствования.

Данный вывод подтверждается улучшением значений коэффициентов финансовой устойчивости.

Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам имеет тенденцию к снижению на 0,11 (51,10 %). Это свидетельствует о том, что предприятие способно погашать свои текущие обязательства за счет выручки в более короткие сроки.

Показатели рентабельности значительно увеличились, сократился риск банкротства предприятия.

## Список используемой литературы и используемых источников

1. Афендикова Е. Ю., Пожиткова В. А. Стратегическое управление финансовыми рисками и методы их оценки // Сборник научных работ серии Финансы, учет, аудит, 2021. № 20. С. 25-38. URL: <https://zenodo.org/records/5517372> (дата обращения: 17.05.2024).
2. Афоничкин А. И., Журова Л. И., Михаленко Д. Г. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2023. 484 с.
3. Байгузина Л. З., Вечтомова Я. Д. Сущность и методы снижения финансовых рисков предприятия // Тенденции развития науки и образования. 2020. № 57-4. С. 28-30. URL: <https://docs.yandex.ru/docs/view?tm> (дата обращения: 24.05.2024).
4. Берзон Н. И, Теплова Т. В. Финансовый менеджмент : учебник. М. : КноРус, 2023. 650 с.
5. Бондаренко Т. Г., Коокуева В. В., Церцеил Ю. С. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : Русайнс, 2023. 236 с.
6. Бочаров В. В. Корпоративные финансы : учеб. пособие. М. : Питер, 2022. 272 с.
7. Буянский С. Г., Трунцевский Ю. В. Корпоративное управление, комплаенс и риск-менеджмент : учеб. пособие. М. : Русайнс. 2023. 342 с. URL: <https://book.ru/book/946908> (дата обращения: 17.05.2024).
8. Витова В. П., Бакальская Е. В. Финансовые риски при обеспечении экономической безопасности предприятия // Аллея науки. 2021. № 3 (54). С. 251-254.
9. Вяткин В. Н., Гамза В. А., Маевский Ф. В. Риск менеджмент : учебник. М. : Юрайт. 2023. 365 с.
10. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК) [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 30.11.1994 (ред. 11.03.2024). URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 3.05.2024).
11. Губернаторов А. М., Балынин И. В., Котегова Л. А. Финансовый

менеджмент: продвинутый уровень : учебник. М. : КноРус, 2022. 400 с.

12. Дьяконова С.А. Финансовые риски: их сущность и процесс управления рисками // Формирование финансово - экономических условий инновационного развития: сборник статей Международной научно-практической конференции. Уфа: Аэтерна, 2020. С. 8-12.

13. Ефимова О. В. Экономический анализ: учебник. М. : КноРус, 2021. 381 с. URL: <https://book.ru/book/936232> (дата обращения: 17.05.2022).

14. Золотарева В. С., Барашьян В. Ю. Финансовый менеджмент : учебник. М. : КноРус, 2023. 519 с.

15. Коряковцева Е. А., Васильев И. В. Классификация финансовых рисков предприятия // Международный научный журнал Вестник науки. № 1 (58). Т.3. 2023 г. С. 63-69.

16. Кричевский М. Л. Финансовые риски: учеб. пособие. М. : КноРус, 2020. 269 с.

17. Куприянова Л. М. Финансовый анализ : учеб. пособие. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2023. 157 с.

18. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2023. 680 с. URL: <https://urait.ru/bcode/488925> (дата обращения: 30.04.2024).

19. Никифорова Е.В., Боровицкая М.В., Куприянова Л.М. Анализ финансовой отчетности : учебник. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2023. 211 с.

20. О формах бухгалтерской отчетности организаций. [Электронный ресурс] : Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 № 66 (ред. 19.04.2019). URL: <http://base.consultant.ru> (дата обращения: 4.05.2024).

21. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 16.04.2022). URL: <http://base.consultant.ru> (дата обращения: 4.05.2024).

22. Официальный сайт PROобзор. Еженедельный обзор профессиональных новостей законодательства. URL:

<https://b2b34.ru/articles/stat-i-podborki/Stat/dlya-rukovoditelya> (дата обращения: 30.05.2024).

23. Официальный сайт Общества с ограниченной ответственностью Нефтяная торговая компания «Сервис». URL: <https://checko.ru/company/ntk-servis-1055617019479> (дата обращения: 02.07.2024).

24. Пименов Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2024. 353 с. URL: <https://urait.ru/bcode/530834> (дата обращения: 17.05.2024).

25. Пищалкина И. Ю., Сулоева С. Б. Современные методы и модели системы риск-менеджмента с учетом специфики промышленных предприятий // Организатор производства. 2020. № 4. С. 69-79.

26. Погодина Т.В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2023. 351 с.

27. Саая С. А., Ликтан В. Т. Финансовые риски предприятия и способы их предупреждения // Международный научный журнал Вестник науки. № 12 (69). Том 2. 2023 г. С. 197-203.

28. Селезнев А. В. Анализ факторов и причин возникновения финансовых рисков у компаний пищевой промышленности // Вестник евразийской науки. 2023. Т. 15. № 3. URL: <https://esj.today/PDF/12FAVN323.pdf> (дата обращения: 30.05.2024).

29. Сутягина В. Ю. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : КноРус, 2022. 415 с.

30. Сысоева Е. Ф. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : КноРус, 2020. 496 с.

31. Узденова Ф. М., Столярова А. Н., Скрипник О. Б. Общий и финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : КноРус, 2020. 354 с.

32. Финансовые и банковские риски : учебник ; под ред. Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухиной. Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та. 2020 336 с.

33. Финансы организаций: управление финансовыми рисками : учебник ; под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. М. : Юрайт. 2024. 569 с. URL: <https://urait.ru/bcode/540935> (дата обращения: 02.06.2024).

34. Цветцых А. В., Лобков К. Ю. Финансовая устойчивость предприятия: сущность и оценка // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2021. Т. 10, № 1 (34). С. 371-374.

35. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник. М. : ИНФРА-М, 2024. 374 с.

36. Шохин Е. И. Финансовый менеджмент : учебник. М. : КноРус, 2023. 475 с.

37. Bender, Micha; Panz, Sven (2021). Общая основа для идентификации и категоризации рисков: применение к контексту финансовых рынков. Журнал рисков. 23 (4): 21-49. doi: 10.21314/JOR.2021.004. S2CID 240899163. // [https://en.wikipedia.org/wiki/Financial\\_risk](https://en.wikipedia.org/wiki/Financial_risk) (дата обращения: 30.05.2024).

**Приложение А**  
**Бухгалтерская отчетность**

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс за 2023 г.

				Коды
Организация: ООО Нефтяная торговая компания «Сервис»	Форма по ОКУД			0710001
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата			31.12.2023
Вид деятельности Деятельность автомобильного грузового транспорта	по ОКПО			79971103
Организационно-правовая форма / форма собственности: ООО / частная	ИНН			5649006075
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКВЭД			49.41
Местонахождение (адрес): 461046, Оренбургская область, Бузулук г., Промышленная ул., 1А, офис 2	по ОКОПФ / ОКФС			12300
	по ОКЕИ			384

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
<b>Актив</b>					
<b>I. Внеоборотные активы</b>					
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	4 750	4 524	729
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>4 750</b>	<b>4 524</b>	<b>729</b>
<b>II. Оборотные активы</b>					
	Запасы	1210	13 291	6 573	5 886
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	18 010	44 309	32 106
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	500	500	500
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 433	1 615	727
	Прочие оборотные активы	1260	1 624	1 120	1 596
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>34 858</b>	<b>54 117</b>	<b>40 815</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>39 608</b>	<b>58 641</b>	<b>41 545</b>

## Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

Пояснение	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
<b>Пассив</b>					
<b>III. Капитал и резервы</b>					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	12	12	12
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	12 176	11 964	11 716
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>12 188</b>	<b>11 976</b>	<b>11 728</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>					
	Заемные средства	1410	18 168	2 330	15 114
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>18 168</b>	<b>2 330</b>	<b>15 114</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>					
	Заемные средства	1510	2 831	11	11
	Кредиторская задолженность	1520	6 421	44 324	14 692
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>9 252</b>	<b>44 335</b>	<b>14 703</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>39 608</b>	<b>58 641</b>	<b>41 545</b>

## Продолжение Приложения А

Таблица А.2 – Отчет о финансовых результатах за 2022 г.

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
	Выручка	2110	146 202	134 472
	Себестоимость продаж	2120	(146 658)	(133 341)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(456)	1131
	Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(456)	1131
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	0	0
	Проценты к уплате	2330	(241)	(155)
	Прочие доходы	2340	1 703	1 128
	Прочие расходы	2350	(521)	(696)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	485	1 408
	Налог на прибыль	2410	(97)	(49)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	-	-
	отложенный налог на прибыль	2412	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	388	1 359

Организация: ООО Нефтяная торговая компания «Сервис»  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид деятельности Деятельность автомобильного грузового транспорта  
 Организационно-правовая форма / форма собственности:  
 ООО / частная  
 Единица измерения: тыс. руб.

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата	31.12.2022
по ОКПО	79971103
ИНН	5649006075
по ОКВЭД	49.41
по ОКОПФ / ОКФС	12300
по ОКЕИ	384

## Продолжение Приложения А

Таблица А.3 – Отчет о финансовых результатах за 2023 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	0710001
	Дата	31.12.2023
Организация: ООО Нефтяная торговая компания «Сервис»	по ОКПО	79971103
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	5649006075
Вид деятельности Деятельность автомобильного грузового транспорта	по ОКВЭД	49.41
Организационно-правовая форма / форма собственности: ООО / частная	по ОКОПФ / ОКФС	12300
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
	Выручка	2110	126 878	146 202
	Себестоимость продаж	2120	(126 963)	(146 658)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(85)	(456)
	Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(85)	(456)
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	0	0
	Проценты к уплате	2330	(89)	(241)
	Прочие доходы	2340	1 592	1 703
	Прочие расходы	2350	(1 001)	(521)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	417	485
	Налог на прибыль	2410	(74)	(97)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	-	-
	отложенный налог на прибыль	2412	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	343	388

Приложение Б  
Оценка риска банкротства

Таблица Б.1 – Оценка риска банкротства по пятифакторной модели Альтмана

Показатель	Расчетные данные			Встроенный вес	С учетом встроенного веса		
	2021 г.	2022 г.	2023 г.		2021 г.	2022 г.	2023 г.
X <sub>1</sub>	0,982	0,923	0,880	0,717	0,704	0,662	0,631
X <sub>2</sub>	0,282	0,204	0,307	0,847	0,239	0,173	0,260
X <sub>3</sub>	0,033	0,007	0,009	3,107	0,103	0,022	0,028
X <sub>4</sub>	0,393	0,257	0,444	0,42	0,165	0,108	0,186
X <sub>5</sub>	3,237	2,493	3,203	0,995	3,221	2,481	3,187
Интегральное значение					4,431	3,445	4,292

Таблица Б.2 – Оценка риска банкротства по модели Г. Спрингейта

Показатель	Расчетные данные			Встроенный вес	С учетом встроенного веса		
	2021 г.	2022 г.	2023 г.		2021 г.	2022 г.	2023 г.
X <sub>1</sub>	0,282	0,204	0,308	1,03	0,290	0,210	0,317
X <sub>2</sub>	0,033	0,007	0,009	3,07	0,101	0,021	0,028
X <sub>3</sub>	0,096	0,011	0,045	0,66	0,063	0,007	0,030
X <sub>4</sub>	3,237	2,493	3,203	1	3,237	2,493	3,203
Интегральное значение					3,692	2,732	3,578

Таблица Б.3 – Оценка риска банкротства по модели О. Зайцевой

Показатель	Расчетные данные			Встроенный вес	С учетом встроенного веса		
	2021 г.	2022 г.	2023 г.		2021 г.	2022 г.	2023 г.
X <sub>1</sub>	0,12	0,04	0,034	0,25	0,030	0,010	0,009
X <sub>2</sub>	0,458	1	0,357	0,1	0,046	0,100	0,036
X <sub>3</sub>	11,983	20,962	4,786	0,2	2,397	4,192	0,957
X <sub>4</sub>	0,01	0,003	0,003	0,25	0,003	0,001	0,001
X <sub>5</sub>	2,542	3,897	2,25	0,1	0,254	0,390	0,225
X <sub>6</sub>	0,309	0,401	0,312	0,1	0,031	0,040	0,031
Интегральное значение фактическое					2,760	4,733	1,258
Интегральное значение нормативное					-	1,601	1,610

Продолжение Приложение Б

Таблица Б.4 – Оценка риска банкротства по модели Савицкой

Показатель	Расчетные данные			Встроенный вес	С учетом встроенного веса		
	2021 г.	2022 г.	2023 г.		2021 г.	2022 г.	2023 г.
X <sub>1</sub>	0,265	0,127	0,188	0,111	0,029	0,014	0,021
X <sub>2</sub>	55,988	11,962	7,339	13,239	741,225	158,365	97,161
X <sub>3</sub>	3,237	2,493	3,203	1,676	5,425	4,178	5,368
X <sub>4</sub>	0,033	0,007	0,009	0,515	0,017	0,004	0,005
X <sub>5</sub>	0,282	0,204	0,308	3,80	1,072	0,775	1,170
Интегральное значение					747,768	163,336	103,725