



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО-
ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ФГБОУ ВО «ЮУГГПУ»
ПРОФЕССИОНАЛЬНО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА

Управление рисками предприятия
Выпускная квалификационная работа
по направлению 38.03.02 – Менеджмент,
направленность программы бакалавриата: управление человеческими
ресурсами

Выполнил:
Студент группы 409-114-4-1 Ч
Гатаулин Константин Николаевич

Научный руководитель:
к.п.н. доц.
_____ Тубер Игорь Иосифович

Проверка на объем заимствований:
_____ % оригинального текста
Работа допущена к защите
«__» _____ 2017 г.
зав.кафедрой «Экономики, управления и права»
_____ Рябчук П.Г.

Введение

Актуальность исследования. Риск присущ любой форме человеческой деятельности, что связано с множеством условий и факторов, влияющих на положительный исход принимаемых людьми решений. Исторический опыт показывает, что риск недополучения намеченных результатов особенно проявляется при всеобщности товарно-денежных отношений, конкуренции участников хозяйственного оборота. Данная выпускная квалификационная работа посвящена изучению вопроса, который актуален сегодня для многих предприятий – вопросу управления рисками с помощью автоматизированных систем. Фактор риска может возникнуть и оказывать свое воздействие на любое предприятие, независимо от степени его устойчивости на рынке. В связи с этим видна актуальность данной работы, связанная с решением проблемы поиска, разработки и внедрения таких форм и методов управления рисками, которые позволили бы снизить их воздействие до минимально возможного уровня. Актуальность темы данной работы определяется процессами, происходящими в экономике. В подобной ситуации стремление экономического субъекта стабильно и успешно развиваться сталкивается с только формирующимся аппаратом управления деятельностью субъекта.

Степень изученности проблемы исследования. Проблеме риска в управленческой деятельности, в том числе, организационно-методическим основам снижения управленческих рисков посвящена монография В.В. Черкасова. В развитие прикладных концепций риска свой вклад внесли Дж.Бароне-Адези, Т.Боллерслев, К.Гианнопоулос, М.В.Грачева, Г.Гуптон, П.Зангари, В.Е.Кузнецов, А.Ли, М.А.Рогов, В.А.Чернов, Г.В.Чернова, Р.Энгль. Необходимо отметить и другие труды ученых и практиков: С.З.Жизнин, Л.А.Растринин, О.В.Ефимова, Т.В.Ващенко, И.Г.Кукукина, Е.С.Вентцель, Б.А.Райзберг, И.Н.Герчикова, Т.К.Кравченко, А.В.Постюшков, Т.В.Рябушкин, В.В.Иванов, С.С.Родионова, В.З.Черняк, Г.В.Воропаев,

А.И.Ковалев, В.Д.Грибов, Н.Ф.Самсонов и ряд зарубежных авторов, среди которых можно выделить Д.Тобин, Эд.Долан, Дж.А.Стаугер, И.Ворст, П.Ревект-лоу, Р.Брейли, Ст.Майерс.

Большой вклад в оценку финансового риска и его отдельных составляющих внесли В.И.Аркин, И.А.Бланк, И.Т.Балабанов, А.Р.Горбунов, В.С.Золотарев.

Проблемы управления финансовыми рисками рассматриваются в работах А.Е.Величко, Н.Н.Гринева, М.Н.Крейниной, М.А.Лимитовского, С.В.Грибовского, Э.М.Короткова, Е.С.Стойковой.

Объект исследования – риски, возникающие в процессе хозяйственной деятельности.

Предмет исследования – разработка мероприятий по снижению последствия рисков.

Цель исследования – разработка мер по снижению вероятности риска получения убытков на предприятии пищевой отрасли – ООО «Коркинский хлебокомбинат».

В рамках данной цели нами решены следующие задачи:

1. Изучить сущность, содержание, виды рисков и способы их оценки.
2. Рассмотрение теории приемов и методов управления риском.
3. Провести анализ внутренней среды ООО «Коркинский хлебокомбинат».
4. Проанализировать степень риска убытков ООО «Коркинский хлебокомбинат» на основе показателей финансовой отчетности.
5. Разработать меры по совершенствованию системы управления рисками ООО «Коркинский хлебокомбинат».

Теоретико-методологическая база исследования. Общие проблемы рискологии и управления рисками, а также вопросы систематизации, структурирования и методологии анализа рисков активно исследуются в отечественной научной литературе, в том числе в работах Д.П. Альгина,

М.И.Баканова, И.Т.Балабанова, В.П. Буянова, С.В. Вайданиева, П.Г. Грабового, Л.Т.Гиляровского, Г.Б.Клейнера, П.Д.Половинкииа, Б.А.Райзберга, В.Т.Севрук, В.В. Хохлова, В.А. Чернова, Л.Г. ПJarinyKOBa, А.И.Хорина и др.

Практическая значимость исследования заключается в полученном экономическом эффекте от реализации мер по совершенствованию системы управления рисками ООО «Коркинский хлебокомбинат».

База исследования – ООО «Коркинский хлебокомбинат». Адрес: 456550, Челябинская область, Коркинский район, город Коркино, улица Калинина, дом 2, офис 101.

Структура исследования. На основе теоретических материалов был проведен анализ влияния рисков на функционирование предприятия на примере ООО «Коркинский хлебокомбинат». Данный анализ включал в себя относительную оценку рисков предприятия на основе финансового анализа, а также количественную оценку риска банкротства. При оценке на основе финансового анализа был проведен: анализ состава и размещения активов предприятия; классификация оборотных активов по категориям риска; анализ источников средств предприятия; анализ ликвидности баланса предприятия; анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

В целях стабилизации положения необходимо осуществлять управление рисками. Наиболее целесообразно осуществлять эту функцию с помощью отдела управления риском. Этот отдел должен принять на вооружение специальную программу целевых мероприятий по управлению риском (ПЦМ).

Установление приемлемого уровня риска, а также оценка приемлемости достигнутого уровня риска для данного пробного решения являются прерогативой руководства предприятия. Роль блока координации в этом случае сводится к обеспечению контроля за соблюдением установленных значений приемлемого уровня риска.

Разработка управленческой процедуры включает: определение цели, разработку схемы процедуры, описание операций, входящих в процедуру. На управленческую процедуру составляется карта процедуры.

Разработка ПЦМ должна включать две стадии – предварительную и основную. На предварительной стадии антирисковый менеджер должен ознакомиться с той информацией, которая позволит ему принять решения, предшествующие основной стадии разработки ПЦМ, и приступить к разработке программы. Основная стадия представляет собой собственно разработку программы управления рисками.

Предприятие заключает страхования на случай перерывов в своей деятельности в связи с поломками оборудования.

Помимо страхования предприятию целесообразно использовать такой метод минимизации рисков как самострахование или резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов.

Определение структуры резерва на покрытие непредвиденных расходов может производиться на базе определения непредвиденных расходов по видам затрат. Текущие расходы резерва должны отслеживаться и оцениваться, чтобы обеспечить наличие остатка на покрытие будущих рисков.

На практике наиболее эффективный результат можно получить лишь при комплексном использовании различных методов снижения риска. Комбинируя их друг с другом в самых различных сочетаниях, можно достичь также оптимальной соотносительности между уровнем достигнутого снижения риска и необходимыми для этого дополнительными затратами.

Глава 1. Теоретические аспекты управления риском в современных условиях

1.1. Сущность, содержание и виды рисков

Существует большое разнообразие мнений по поводу понятия определения, сущности и природы риска. Это связано с многоаспектностью этого явления, недостаточным использованием в реальной деятельности, игнорированием в существующем законодательстве. Рассмотрим два понятия, которые дополняют друг друга и охватывают общее содержание риска.

Первое определение заключается в том, что риск определяют как вероятность (угрозу) потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности. Следовательно, риск относится к возможности наступления какого-либо неблагоприятного события, возможности неудачи, возможности опасности.

Второе определение риска сопряжено с понятием «ситуация риска».

Ситуацией, вообще, называется сочетание, совокупность различных обстоятельств и условий, создающих определенную обстановку для того или иного вида деятельности. Обстановка может способствовать или препятствовать осуществлению данного действия.

При ситуации риска существует возможность количественно и качественно определять степень вероятности того или иного варианта, и ей сопутствуют три условия:

- наличие неопределенности;
- необходимость выбора альтернативы (включая отказ от выбора);
- возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив.

Ситуация риска качественно отличается от ситуации неопределенности. При ситуации неопределенности вероятность наступления результатов решений или событий в принципе неуставливаема. Следовательно, ситуация

риска является разновидностью ситуации неопределенности, т.к. в ней наступление событий вероятно и может быть определено.

По своей природе риск делят на три вида:

1. Когда в распоряжении субъекта, делающего выбор из нескольких альтернатив, есть объективные вероятности получения предполагаемого результата. Это вероятности, независимые непосредственно от данной фирмы: уровень инфляции, конкуренция, статистические исследования и т.д.

2. Когда вероятности наступления ожидаемого результата могут быть получены только на основе субъективных оценок, т.е. субъект имеет дело с субъективными вероятностями. Субъективные вероятности непосредственно характеризуют данную фирму: производственный потенциал, уровень предметной и технологической специализации, организация труда и т.д.

3. Когда субъект в процессе выбора и реализации альтернативы располагает как объективными, так и субъективными вероятностями.

Благодаря этим видоизменениям риска субъект делает выбор и стремится реализовать его. В результате этого риск существует как на стадии выбора решения, так и на стадии его реализации.

Исходя из этих условий второе определение риска следующее. Риск – это действие (деяние, поступок), выполняемое в условиях выбора (в ситуации выбора в надежде на счастливый исход), когда в случае неудачи существует возможность (степень опасности) оказаться в худшем положении, чем до выбора (чем в случае несовершения этого действия).

Более полно риск определяют как деятельность, связанную с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели.

Из последнего определения можно выделить основные элементы, которые будут составлять сущность понятия «риск»:

- возможность отклонения от предполагаемой цели, ради которой осуществлялась выбранная альтернатива (отклонения как отрицательного, так и положительного свойства);

- вероятность достижения желаемого результата;

- отсутствие уверенности в достижении поставленной цели;

- возможность материальных, нравственных и других потерь, связанных с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы.

Принятие проекта, связанного с риском, предполагает выявление и сопоставление возможных потерь и доходов. Если риск не подкреплён расчетами, то он преимущественно кончается неудачей и сопровождается определенными потерями. Чтобы сгладить негативные явления, связанные с риском, необходимо выявить: основные черты и источники его возникновения, наиболее важные его виды, допустимый уровень риска, методы измерения риска, методы снижения риска.

Основными чертами риска являются: противоречивость, альтернативность и неопределенность.

Такая черта, как противоречивость в риске, приводит к столкновению объективно существующих рискованных действий с их субъективной оценкой. Так как наряду с инициативами, новаторскими идеями, внедрением новых перспективных видов деятельности, ускоряющими технический прогресс и влияющими на общественное мнение и духовную атмосферу общества, идут консерватизм, догматизм, субъективизм и т.д.

Альтернативность предполагает необходимость выбора из двух или нескольких возможных вариантов решений, направлений, действий. Если возможность выбора отсутствует, то не возникает рискованной ситуации, а, следовательно, и риска.

Неопределенностью называется неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта (решения). Существование риска непосредственно связано с наличием неопределенности, которая неоднородна по форме проявления и по содержанию. Предпринимательская деятельность

осуществляется под влиянием неопределенности внешней среды (экономической, политической, социальной и т.д.), множества переменных, контрагентов, лиц, поведение которых не всегда можно предсказать с приемлемой точностью. Исходя из этого, выделим основные причины неопределенности (риска)./9/

По источнику возникновения риск квалифицируется как хозяйственная деятельность, связанная с личностью человека и обусловленная природными факторами.

По причине возникновения риск выступает как следствие, он вызван неопределенностью будущего.

Основными причинами неопределенности являются:

I. Спонтанность природных процессов и явлений, стихийные бедствия (землетрясения, ураганы, наводнения, засуха, мороз, гололед);

II. Случайность. Когда в сходных условиях одно и то же событие происходит неодинаково в результате многих социально-экономических и технологических процессов;

III. Наличие противоборствующих тенденций, столкновение интересов. Это военные действия, межнациональные конфликты;

IV. Вероятностный характер НТП. Практически невозможно определить конкретные последствия тех или иных научных открытий, технических изобретений;

V. Неполнота, недостаточность информации об объекте, процессе, явлении. Эта причина приводит к ограниченности человека в сборе и переработке информации, с постоянной изменчивостью этой информации;

VI. Ограниченность материальных, финансовых, трудовых и других ресурсов при принятии и реализации решений; невозможность однозначного познания объекта при сложившихся уровне и методах научного познания; ограниченность сознательной деятельности человека, существующие различия в социально-психологических установках, оценках, поведении.

Действия и решения человека могут повлиять как в лучшую сторону на результаты деятельности, так и в худшую, разрядить ситуацию неопределенности, изменить цель проекта. Риск существует как на этапе выбора действий (принятия решений), так и на этапе реализации проекта.

Эффективность организации управления риском во многом определяется классификацией риска.

В зависимости от возможного результата (рискового события) риски можно поделить на две большие группы: чистые и спекулятивные.

Чистые риски означают возможность получения отрицательного или нулевого результата. К этим рискам относятся следующие риски: природно-естественные, экологические, политические, транспортные и часть коммерческих рисков (имущественные, производственные, торговые).

Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата. К этим рискам относятся финансовые риски, являющиеся частью коммерческих рисков.

В зависимости от основной причины возникновения рисков (базисный или природный риск) они делятся на следующие категории: природно-естественные риски, экологические, политические, транспортные, коммерческие риски.

К природно-естественным рискам относятся риски, связанные с проявлением стихийных сил природы: землетрясение, наводнение, буря, пожар, эпидемия и т.п.

Экологические риски – это риски, связанные с загрязнением окружающей среды.

Политические риски связаны с политической ситуацией в стране и деятельностью государства.

К политическим рискам относятся:

- невозможность осуществления хозяйственной деятельности вследствие военных действий, революции, обострения внутривнутриполитической ситуации в стране, национализации, конфискации товаров и предприятий, из-за отказа

нового правительства выполнять принятые предшественниками обязательства и т.п.;

- введение отсрочки на внешние платежи на определенный срок ввиду наступления чрезвычайных обстоятельств (забастовка, война и т.д.);

- неблагоприятное изменение налогового законодательства;

- запрет или ограничение конверсии национальной валюты в валюту платежа. В этом случае обязательство перед экспортерами может быть выполнено в национальной валюте, имеющей ограниченную сферу применения.

Транспортные риски – это риски, связанные с перевозками грузов транспортом: автомобильным, морским, речным, железнодорожным, самолетами и т.д.

Коммерческие риски представляют собой опасность потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности. Они означают неопределенность результатов от данной коммерческой сделки.

По структурному признаку коммерческие риски делятся на имущественные, производственные, торговые, финансовые.

Имущественные риски – это риски, связанные с вероятностью потерь имущества предпринимателя по причине кражи, диверсии, халатности, перенапряжения технической и технологической систем и т.п.

Производственные риски – риски, связанные с убытком от остановки производства вследствие воздействия различных факторов и, прежде всего, с гибелью или повреждением основных и оборотных фондов (оборудование, сырье, транспорт и т.п.), а также риски, связанные с внедрением в производство новой техники и технологии.

Торговые риски представляют собой риски, связанные с убытком по причине задержки платежей, отказа от платежа в период транспортировки товара, непоставки товара и т.п.

Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (т.е. денежных средств).

Финансовые риски подразделяются на два вида: риски, связанные с покупательной способностью денег, и риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски).

К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся следующие разновидности рисков: инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риски ликвидности.

Инфляция означает обесценение денег и, естественно, рост цен. Дефляция – это процесс, обратный инфляции, выражается в снижении цен и соответственно в увеличении покупательной способности денег.

Инфляционный риск – это риск того, что при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут. В таких условиях предприниматель несет реальные потери.

Дефляционный риск – это риск того, что при росте дефляции происходят падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов.

Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.

Риски ликвидности – это риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости.

Инвестиционные риски включают в себя следующие подвиды рисков: риск упущенной выгоды, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь.

Риск упущенной выгоды – это риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхование, инвестирование и т.п.).

Риск снижения доходности может возникнуть в результате уменьшения

размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам./20/

Портфельные инвестиции связаны с формированием инвестиционного портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаг и других активов. Термин «портфельный» происходит от итальянского «portfolio» и означает совокупность ценных бумаг, которые имеются у инвестора.

Риск снижения доходности включает следующие разновидности: процентные риски и кредитные риски.

Кредитный риск может быть также разновидностью рисков прямых финансовых потерь.

Риски прямых финансовых потерь включают следующие разновидности: биржевой риск, селективный риск, риск банкротства, а также кредитный риск.

Биржевые риски представляют собой опасность потерь от биржевых сделок. К этим рискам относятся риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и т.п.

Селективные риски (лат. Selection – выбор, отбор) – это риск неправильного выбора видов вложения капитала, вида ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля.

Риск банкротства представляет собой опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам.

По другой классификации риски можно разделить на следующие виды:

1 Деловые риски: риски, связанные с возможностью ухудшения общего финансового состояния компании, снижением стоимости ее капитала (акций, облигаций);

2 Организационные риски, вызванные ошибками менеджмента компании (в том числе и при принятии решений), ее сотрудников; проблемами

системы внутреннего контроля, плохо разработанными правилами работ и пр., то есть риски, связанные с внутренней организацией работы компании;

3 Рыночные риски – это риски, связанные с нестабильностью экономической конъюнктуры: риск финансовых потерь из-за изменения цены товара, трансляционный валютный риск, риск потери ликвидности и пр.;

4 Кредитные риски – риск того, что контрагент не выполнит свои обязательства в срок;

5 Юридические риски – это риски потерь, связанных с тем, что законодательство или не было учтено вообще, или изменилось в период сделки; риск несоответствия законодательств разных стран; риск некорректно составленной документации, в результате чего контрагент в состоянии не выполнять условия договора и пр.;

6 Техничко-производственные риски – риск нанесения ущерба окружающей среде (экологический риск); риск возникновения аварий, пожаров, поломок; риск нарушения функционирования объекта вследствие ошибок при проектировании и монтаже, несоблюдение производственных технологий и процессов, ряд строительных рисков и пр.

1.2. Способы оценки степени риска

Оценка риска является важнейшей составляющей общей системы управления риском. Она представляет собой процесс определения количественным или качественным способом величины (степени) риска.

Можно выделить следующие способы оценки степени риска:

- оценка риска на основе финансового анализа;
- оценка риска на основе целесообразности затрат;
- оценка риска с помощью леммы Маркова и неравенства Чебышева.

Количественная оценка риска позволяет получить наиболее точные решения. Однако осуществление количественной оценки встречает и наибольшие трудности, связанные с тем, что для количественной оценки рисков нужна соответствующая исходная информация. В России рынок информационных услуг развит пока очень слабо и, зачастую, трудно получить фактические данные, которые надо собирать и обрабатывать.

Из-за этих трудностей, связанных с недостатком информации, времени, а иногда и с невозможностью проведения данного расчета из-за отсутствия необходимых данных, относительная оценка риска на основе анализа финансового состояния предприятия представляет сегодня особый интерес. Это один из самых доступных методов оценки риска, как для предпринимателя-владельца фирмы, так и для его партнеров.

Следующим способом оценки риска является оценка риска на основе анализа целесообразности затрат. Анализ целесообразности затрат связан с установлением потенциальных областей, вызванных изменением параметров факторов под влиянием вновь возникающих ситуаций.

Здесь необходимо раскрыть суть понятия областей риска. Областью риска называется зона общих потерь рынка, в границах которой потери не превышают предельного значения установленного уровня риска.

Выделяют пять основных областей риска деятельности любого предприятия в условиях рыночной экономики: безрисковая область, область

минимального риска, область повышенного риска, область критического риска и область недопустимого риска.

В границах области критического риска возможны потери, величина которых превышает размеры расчетной прибыли, но не превышает общей величины валовой прибыли. Коэффициент риска ($H4 = HВ1 - B1$) в четвертой области находится в пределах 50-75%. Такой риск нежелателен, поскольку фирма подвергается опасности потерять всю свою выручку от данной операции.

В границах области недопустимого риска возможны потери, близкие к размеру собственных средств, то есть наступление полного банкротства предприятия. Коэффициент риска ($H5 = HВ1 - Г1$) в пятой области находится в пределах 75-100%.

Некоторые ученые-экономисты предлагают определять три показателя финансовой устойчивости фирмы, с целью определения степени риска финансовых средств.

Таковыми показателями являются:

- излишек (+) или недостаток (-) собственных средств $\pm E_c$;
- излишек (+) или недостаток (-) собственных, среднесрочных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат $\pm E_t$;
- излишек (+) или недостаток (-) основных источников для формирования запасов и затрат $\pm E_n$.

Балансовая модель устойчивости финансового состояния имеет следующий вид:

$$F + Z + R_a = I_c + K_m + K_t + R_p \quad (1)$$

где F – основные средства и вложения;

Z – запасы и затраты;

R_a – денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения и прочие активы;

I_c – источник собственных средств;

K_m – среднесрочные, долгосрочные кредиты и заемные средства;

K_t – краткосрочные (до 1 года) кредиты, ссуды, не погашенные в срок;

R_p – кредиторская задолженность и заемные средства.

Для анализа средств, подвергаемых риску, финансовое состояние фирмы следует разделить на пять финансовых областей:

- область абсолютной устойчивости, когда минимальная величина запасов и затрат соответствует безрисковой области;

- область нормальной устойчивости соответствует области минимального риска, когда имеется нормальная величина запасов и затрат;

- область неустойчивого состояния соответствует области повышенного риска, когда имеется избыточная величина запасов и затрат;

- область критического состояния соответствует области критического риска, когда присутствует затоваренность готовой продукции, низкий спрос на продукцию и т.д.;

- область кризисного состояния соответствует области недопустимого риска, когда имеются чрезмерные запасы и затоваренность готовой продукции, и фирма находится на грани банкротства.

Вычисление трех показателей финансовой устойчивости позволяет определить для каждой финансовой области степень их устойчивости.

Наличие собственных оборотных средств определяется по формуле:

$$E_c = I_c - F, \quad (2)$$

где E_c - наличие собственных оборотных средств;

I_c - источники собственных оборотных средств;

F – вложения.

Приведем формулы расчета трех вышеназванных показателей финансового состояния производственной системы.

$$\pm E_c = I_c - F \quad (3)$$

$$\pm E_m = (E_c + K_m) - Z \quad (4)$$

$$\pm E_n = (E_c + K_m + K_t) - Z \quad (5)$$

При идентификации области финансовой ситуации используется трехкомпонентный показатель:

$$S' = \{S(\pm E_c), S(\pm E_m), S(\pm E_n)\} \quad (6)$$

Где функция определяется следующим образом:

$$S(x) = 1, \text{ если } x \geq 0$$

$$S(x) = 0, \text{ если } x < 0 \quad (7)$$

Абсолютная устойчивость финансового состояния задается условиями:

$$\left. \begin{aligned} \pm E_c &\geq 0; \\ \pm E_m &\geq 0; \quad S' = (1, 1, 1) \quad (8) \\ \pm E_n &\geq 0; \end{aligned} \right\}$$

Нормальная устойчивость финансового состояния задается условиями:

$$\left. \begin{aligned} \pm E_c &\approx 0; \\ \pm E_m &\approx 0; \quad S' = (1, 1, 1) \quad (9) \\ \pm E_n &\approx 0; \end{aligned} \right\}$$

Неустойчивое финансовое состояние предприятия задается условиями:

$$\left. \begin{aligned} \pm E_c &< 0; \\ \pm E_m &\geq 0; \quad S' = (0, 1, 1) \quad (10) \\ \pm E_n &\geq 0; \end{aligned} \right\}$$

Критическое финансовое состояние задается условиями:

$$\left. \begin{aligned} \pm E_c &< 0; \\ \pm E_m &< 0; \quad S' = (0, 0, 1) \quad (11) \\ \pm E_n &\geq 0; \end{aligned} \right\}$$

Кризисное финансовое состояние задается условиями:

$$\left. \begin{aligned} \pm E_c &< 0; \\ \pm E_m &< 0; \quad S' = (0, 0, 0) \quad (12) \\ \pm E_n &< 0; \end{aligned} \right\}$$

На рисунке 1 поясняется экономический смысл классификации финансовых ситуаций в зависимости от основных областей риска. При этом

$$\pm E_c \approx \pm E_a.$$

Из таблицы видно, что анализ абсолютных показателей устойчивости, который включает в себя исследование состояния запасов и затрат, равен возможным потерям в области риска. Для принятия правильных решений нужны реальные количественные характеристики надежности и риска, а не их имитация. Они обязательно должны иметь понятное содержание. Такими характеристиками могут быть только вероятности. При принятии решений могут быть использованы как объективная, так и субъективная вероятности. Первую можно рассчитать на основе показателей бухгалтерской и статистической отчетности.

Лемма Маркова гласит: если случайная величина X не принимает отрицательных значений, то для любого положительного числа α справедливо следующее неравенство:

$$P(X > \alpha) \leq M(x) / \alpha, \quad (13)$$

где $M(x)$ – математическое ожидание, то есть среднее значение случайной величины;

X – любая случайная величина.

Неравенство Чебышева имеет вид:

$$P(|x - \bar{x}| > \varepsilon) \leq \sigma^2 / \varepsilon^2 \quad (14)$$

Оно позволяет находить верхнюю границу вероятности того, что случайная величина X отклонится в обе стороны от своего среднего значения на величину больше ε .

Эта вероятность равна или меньше (как максимум равна, не больше), чем σ^2 / ε^2 , где σ^2 - дисперсия, исчисляемая по формуле:

$$\sigma^2 = \sum (x - \bar{x})^2 / n \quad (15)$$

Если нас интересует вероятность отклонения только в одну сторону, например, в большую, то вышеприведенное неравенство Чебышева надо было бы записать так:

$$P((x - \bar{x}) > \varepsilon) \leq \sigma^2 / (\varepsilon^2 \cdot 2) \quad (16)$$



Рисунок 1. Построение кривой риска и финансового состояния фирмы в зависимости от возможных потерь и степени устойчивости финансов

Неравенство Чебышева дает значение вероятности, отличное от значения, полученного леммой Маркова. Это объясняется тем, что неравенство Чебышева кроме среднего уровня показателей учитывает еще и его колеблемость.

Лемма Маркова и неравенство Чебышева пригодны для употребления при любом количестве наблюдений и любом законе распределения вероятностей. Это является их большим достоинством. Платой за отсутствие жестких ограничений является некоторая неопределенность оценок уровня вероятности, причем при использовании леммы Маркова она значительно больше, чем при применении неравенства Чебышева.

Неопределенность оценок существенно снижается, если можно допустить

наличие закона нормального распределения. Как известно, условия существования этого закона довольно широки, что позволяет допускать его наличие в очень многих случаях.

Многообразие показателей, посредством которых осуществляется количественная оценка, порождает и многообразие шкал риска, являющихся своего рода рекомендациями приемлемости того или иного уровня риска. На основании обобщения результатов исследований многих авторов по проблеме количественной оценки риска ниже приведена эмпирическая шкала риска, которую рекомендуют применять предпринимателям при использовании ими в качестве количественной оценки риска вероятности наступления рискованного события.

Таблица 2.

Шкалы риска

Величина риска	Наименование градаций риска
0,0-0,1	минимальный
0,1-0,3	малый
0,3-0,4	средний
0,4-0,6	высокий
0,6-0,8	максимальный
0,8-1,0	критический

Первые три градации вероятности нежелательного исхода соответствуют «нормальному», «разумному» риску, при котором рекомендуется принимать обычные предпринимательские решения. Принятие решений с большим риском возможно, если наступление нежелательного исхода не приведет к банкротству.

Для оценки колеблемости (изменчивости) риска используется коэффициент вариации ($V = \sigma / X$) и приводятся следующие шкалы: до 0,1 – слабая; 0,1-0,25 – умеренная; свыше 0,25 – высокая.

При оценке приемлемости коэффициента, определяющего риск банкротства, существует несколько не противоречащих друг другу точек зрения. Одни авторы считают, что оптимальным является коэффициент риска, составляющий 0,3, а коэффициент риска, ведущий к банкротству – 0,7 и выше.

В других источниках приводится шкала риска со следующими градациями указанного выше коэффициента: до 0,25 – приемлемый; 0,25-0,50 – допустимый; 0,50-0,75 – критический; свыше 0,75 – катастрофический риск.

Существуют описательные характеристики шкал риска по величине ожидаемых потерь, которые используются для оценки приемлемости содержащего риск решения. В этих градациях риска, в зависимости от уровня возможных потерь, выделяются следующие весьма условные зоны.

1 Область минимального риска характеризуется уровнем потерь, не превышающим размеры чистой прибыли.

2 Область повышенного риска характеризуется уровнем потерь, не превышающим размеры расчетной прибыли.

3 Область критического риска характеризуется тем, что в границах этой зоны возможны потери, величина которых превышает размеры расчетной прибыли, но не превышает размер ожидаемых доходов.

4 Область недопустимого риска характеризуется тем, что в границах этой зоны ожидаемые потери способны превзойти размер ожидаемых доходов от операции и достичь величины, равной всему имущественному состоянию предпринимателя.

Наиболее широко распространенным подходом к анализу риска банкротства предприятия является подход Альтмана, который состоит в следующем:

1) Применительно к данной стране и к интервалу времени формируется набор отдельных финансовых показателей предприятия, которые на основании предварительного анализа имеют наибольшую относимость к свойству банкротства. Пусть таких показателей N .

2) В N -мерном пространстве, образованном выделенными показателями, проводится гиперплоскость, которая наилучшим образом отделяет успешные предприятия от предприятий-банкротов, на основании данных исследованной статистики. Уравнение этой гиперплоскости имеет вид:

$$Z = \sum_i \alpha_i \cdot K_i \quad (17)$$

где K_i - функции показателей бухгалтерской отчетности;

α_i - полученные в результате анализа веса.

3) Осуществляя параллельный перенос плоскости (17), можно наблюдать, как перераспределяется число успешных и неуспешных предприятий, попадающих в ту или иную подобласть, отсеченную данной плоскостью. Соответственно, можно установить пороговые нормативы Z_1 и Z_2 : когда $Z < Z_1$, риск банкротства предприятия высок; когда $Z > Z_2$ – риск банкротства низок; $Z_1 < Z < Z_2$ – состояние предприятия не определимо.

Отмеченный подход, разработанный в 1968 г. Эдвардом Альтманом, был применен им самим в том же году применительно к экономике США. В результате появилась широко известная формула:

$$Z = 1,2K_1 + 1,4K_2 + 3,3K_3 + 0,6K_4 + 1,0K_5, \quad (18)$$

где K_1 = собственный оборотный капитал/сумма активов; K_2 = нераспределенная прибыль/сумма активов; K_3 = прибыль до уплаты процентов/сумма активов; K_4 = рыночная стоимость собственного капитала/заемный капитал; K_5 = объем продаж/сумма активов.

Интервальная оценка Альтмана: при $Z < 1,81$ – высокая вероятность банкротства, при $Z > 2,67$ – низкая вероятность банкротства. Позже (1983) Альтман распространил свой подход на компании, чьи акции не котируются на рынке. Соотношение (18) в этом случае приобрело вид:

$$Z = 0,717K_1 + 0,847K_2 + 3,107K_3 + 0,42K_4 + 0,995K_5 \quad (19)$$

Здесь K_4 – уже балансовая стоимость собственного капитала в отношении к заемному капиталу. При $Z < 1,23$ Альтман диагностирует высокую вероятность банкротства.

Сопоставление данных, полученных для ряда стран, показывает, что веса в Z -свертке и пороговый интервал $[Z_1, Z_2]$ сильно разнятся не только от страны к стране, но и от года к году в рамках одной страны. Получается, что подход Альтмана не обладает устойчивостью к вариациям в исходных данных.

Статистика, на которую опирается Альтман и его последователи, возможно, и репрезентативна, но она не обладает важным свойством статистической однородности выборки событий. Одно дело, когда статистика применяется к выборке радиодеталей из одной произведенной партии, а другое, - когда она применяется к фирмам с различной организационно-технической спецификой, со своими уникальными рыночными нишами, стратегиями и целями, фазами жизненного цикла и т.д. Здесь невозможно говорить о статистической однородности событий, и, следовательно, допустимость применения вероятностных методов, самого термина «вероятность банкротства» ставится под сомнение.

Но ключевым ограничением этого метода является даже не проблема качественной статистики. Дело в том, что классическая вероятность – это характеристика не отдельного объекта или события, а характеристика генеральной совокупности событий. Рассматривая отдельное предприятие, мы вероятностно описываем его отношение к полной группе. Но уникальность всякого предприятия в том, что оно может выжить и при очень слабых шансах, и, разумеется, наоборот. Единичность судьбы предприятия подталкивает исследователя присмотреться к предприятию пристальнее, расшифровать его уникальность, его специфику, а не «стричь под одну гребенку»; не искать похожести, а, напротив, диагностировать и описывать отличия. При таком подходе статистической вероятности места нет. Исследователь интуитивно это чувствует и переносит акцент с прогнозирования банкротства на распознавание сложившейся ситуации с определением дистанции, которая отдаляет предприятие от состояния банкротства. Вследствие вышесказанного предлагается использовать метод оценки риска банкротства, разработанный отечественными экономистами А. О. Недосекиным и О. Б. Максимовым.

Эксперту необходимо выбрать ряд отдельных финансовых показателей, о которых можно сказать, что они наилучшим образом характеризуют отдельные стороны деятельности предприятия и при этом образуют некую законченную совокупность, дающую исчерпывающее представление о предприятии как о

целом. Выбор системы показателей для анализа – искусство, стяжаемое долгим опытом анализа. Не существует двух предприятий, для которых одинаково хорошо подходили бы одни и те же показатели. Или точнее: значимость тех или иных показателей для оценки тех или иных предприятий различна, и поэтому перед экспертом встает трудная задача отбора и ранжирования факторов анализа. Показатели, классифицированные по группам (финансовая устойчивость, ликвидность, рентабельность и т.д.), могут образовывать иерархию, но в простейшем случае они просто составляют неупорядоченный набор.

Причем здесь и далее по умолчанию предполагаем, что рост отдельного показателя X_i сопряжен со снижением степени риска банкротства и с улучшением самочувствия рассматриваемого предприятия. Если для данного показателя наблюдается противоположная тенденция, то в анализе его следует заменить сопряженным. Например, показатель доли заемных средств в активах предприятия разумно заменить показателем доли собственных средств в активах.

Пример системы показателей:

- X_1 – коэффициент автономии (отношение собственного капитала к валюте баланса),
- X_2 – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (отношение чистого оборотного капитала к оборотным активам),
- X_3 – коэффициент промежуточной ликвидности (отношение суммы денежных средств и дебиторской задолженности к краткосрочным пассивам),
- X_4 – коэффициент абсолютной ликвидности (отношение суммы денежных средств к краткосрочным пассивам), - X_5 – оборачиваемость всех активов в годовом исчислении (отношение выручки от реализации к средней за период стоимости активов), - X_6 – рентабельность всего капитала (отношение чистой прибыли к средней за период стоимости активов).

Сопоставим каждому показателю X_i уровень его значимости для анализа r_i . Чтобы оценить этот уровень, нужно расположить все показатели по порядку убывания значимости так, чтобы выполнялось правило:

$$r_1 \geq r_2 \geq \dots r_N \quad (20)$$

Если система показателей проранжирована в порядке убывания их значимости, то значимость i -го показателя r_i следует определять по правилу Фишберна:

$$r_i = \frac{2(N-i+1)}{(N+1)N} \quad (21)$$

Например, для системы с $N=3$, показателями $r_1 = 3/6$, $r_2 = 2/6$, $r_3 = 1/6$, сумма уровней значимости равна единице. Правило Фишберна отражает тот факт, что об уровне значимости показателей неизвестно ничего кроме (20). Тогда оценка (21) отвечает максимуму энтропии наличной информационной неопределенности об объекте исследования.

Если же все показатели обладают равной значимостью, тогда:

$$r_i = 1/N \quad (22)$$

Будем распознавать уровень показателя на качественном уровне, словесно. Для этого составим таблицу следующего вида:

В таблице 3 λ_{ij} равно 1, если эксперт именно таким образом распознал текущий уровень показателя, и 0 во всех остальных случаях.

Эксперт может разработать самостоятельную классификацию уровней показателей.

Таблица 3.

Распознавание уровня показателей

Наименование показателя	Уровень показателя				
	очень низкий	низкий	средний	высокий	очень высокий
X1	λ_{11}	λ_{12}	λ_{13}	λ_{14}	λ_{15}
...
X_i	λ_{i1}	λ_{i2}	λ_{i3}	λ_{i4}	λ_{i5}
...
X_N	λ_{N1}	λ_{N2}	λ_{N3}	λ_{N4}	λ_{N5}

Правильное заполнение таблицы 3 дает, что сумма всех столбцов и строк таблицы равна N. Таблица 3 представляет собой нечто вроде финансовой карты предприятия, на которой отмечены как успехи финансовой политики предприятия, так и его слабые звенья.

Таблица 4.

Классификатор уровней финансовых показателей

Наименование показателя	Критерий разбиения по уровням:				
	очень низкий	низкий	средний	высокий	очень высокий
X1	$x_1 < 0,15$	$0,15 < x_1 < 0,25$	$0,25 < x_1 < 0,45$	$0,45 < x_1 < 0,65$	$0,65 < x_1$
X2	$x_2 < 0$	$0 < x_2 < 0,09$	$0,09 < x_2 < 0,3$	$0,3 < x_2 < 0,45$	$0,45 < x_2$
X3	$x_3 < 0,55$	$0,55 < x_3 < 0,75$	$0,75 < x_3 < 0,95$	$0,95 < x_3 < 1,4$	$1,4 < x_3$
X4	$x_4 < 0,025$	$0,025 < x_4 < 0,09$	$0,09 < x_4 < 0,3$	$0,3 < x_4 < 0,55$	$0,55 < x_4$
X5	$x_5 < 0,1$	$0,1 < x_5 < 0,2$	$0,2 < x_5 < 0,35$	$0,35 < x_5 < 0,65$	$0,65 < x_5$
X6	$x_6 < 0$	$0 < x_6 < 0,01$	$0,01 < x_6 < 0,08$	$0,08 < x_6 < 0,3$	$0,3 < x_6$

Здесь $X_1 - X_6$ – показатели, предложенные выше.

Теперь выполним формальные арифметические действия по построению комплексного финансового показателя, выполнив двойную свертку данных таблицы 3:

$$V \& M = \sum_{j=1}^5 g_j \sum_{i=1}^N r_i \lambda_{ij}, \quad (23)$$

$$g_j = 0,1 \cdot j; \quad (24)$$

λ_{ij} определяется по таблице 3, а r_i – по формуле (21) или (22).

В ходе свертки используются две системы весовых коэффициентов – значимости показателей и опорные веса (24) для сведения нескольких отдельных показателей в один.

В таблице 5 приведен классификатор уровня комплексного показателя V&M, настроенный на систему весов (24).

Методика, рассматриваемая в статье Вишнякова Я.Д., Колосова А.В. и Шемякина В.Л. «Оценка и анализ финансовых рисков предприятия в условиях враждебной окружающей среды бизнеса», предлагает оценивать риск

банкротства следующим образом.

Таблица 5.

Заключение о финансовом состоянии предприятия

Интервал значений V&M	Заключение о финансовом состоянии
0-0,2	Предельный риск банкротства
0,2-0,4	Степень риска банкротства высокая
0,4-0,6	Степень риска банкротства средняя
0,6-0,8	Низкая степень риска банкротства
0,8-1	Риск банкротства незначителен

Авторами статьи предлагается использовать модифицированную с учетом воздействий окружающей среды и рыночных механизмов Z-модель, имеющую следующий вид:

$$R = A1 \cdot X1 + A2 \cdot X2 + A3 \cdot X3 + A4 \cdot X4 + A5 \cdot X5 + A6 \cdot X6 > 0, \quad (25)$$

где R – рейтинговое число;

X1 – коэффициент обеспеченности предприятия собственными средствами (отношение собственных оборотных активов к общей сумме активов);

X2 – коэффициент текущей ликвидности;

X3 – рентабельность собственного капитала;

X4 – коэффициент капитализации предприятия (отношение рыночной стоимости собственного капитала к балансовой стоимости заемных средств);

X5 – показатель общей платежеспособности, определяемый как отношение рыночной стоимости активов ко всем обязательствам предприятия;

X6 – коэффициент менеджмента, определяемый как отношение выручки от реализации к величине текущих обязательств предприятия;

A1, A2, A3, A4, A5, A6 – индексы значимости каждого фактора модели.

Коэффициенты являются показателями хозяйственной деятельности предприятия и степени его финансовой устойчивости. Они численно выражают риск неблагоприятного развития финансовой ситуации на предприятии.

Рейтинговое число R представляет собой численное выражение реакции предприятия на воздействие окружающей среды. Получившаяся величина R позволяет оценивать степень финансового риска данного предприятия при работе в условиях априорно враждебной окружающей среды бизнеса. При расчете R за несколько последовательных временных периодов мы получаем динамику изменения финансовой устойчивости предприятия, что позволяет анализировать влияние на него окружающей среды и тенденции дальнейшей динамики финансовой устойчивости предприятия.

1.3. Приемы и методы управления риском

Методы управления рисками весьма разнообразны. Из сложившейся на настоящий момент практики достаточно четко видно, что у российских специалистов с одной стороны, и западных исследователей – с другой, сложились вполне четкие предпочтения в отношении методов управления рисками. Наличие подобных предпочтений обусловлено в первую очередь, характером экономического развития государства и, как следствие, группами рассматриваемых рисков. Однако, несмотря на различия в предпочтениях, следует учитывать, что развитие экономических отношений в России способствует внедрению западного опыта и, как следствие, сближению российского и западного подходов к управлению и исследованию рисков. Средствами разрешения рисков являются избежание их, удержание, передача, снижение степени. Избежание риска означает простое уклонение от мероприятия, связанного с риском. Однако избежание риска для инвестора зачастую означает отказ от прибыли.

Удержание риска – это оставление риска за инвестором, т.е. на его ответственности. Так, инвестор, вкладывая венчурный капитал, заранее уверен, что он может за счет собственных средств покрыть возможную потерю венчурного капитала.

Передача риска означает, что инвестор передает ответственность за риск кому-то другому, например страховой компании.

Для снижения степени риска применяются различные приемы. Наиболее распространенными являются:

- диверсификация;
- приобретение дополнительной информации о выборе и результатах;
- лимитирование;
- самострахование;
- страхование.

Диверсификация представляет собой процесс распределения

инвестируемых средств между различными объектами вложения капитала, которые непосредственно не связаны между собой, с целью снижения степени риска и потерь доходов.

Диверсификация позволяет избежать часть риска при распределении капитала между разнообразными видами деятельности.

Лимитирование – это установление лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита и т.п. Лимитирование является важным приемом снижения степени риска и применяется банками при выдаче ссуд, при заключении договора на овердрафт и т.п. Хозяйствующими субъектами он применяется при продаже товаров в кредит, предоставлении займов, определении сумм вложения капитала и т.п.

Сущность страхования выражается в том, что инвестор готов отказаться от части доходов, чтобы избежать риска, т.е. он готов заплатить за снижение степени риска до нуля.

В таблицах 1 и 2 в Приложениях 1 и 2 представлены способы уменьшения негативных последствий от различных видов риска, с которыми может столкнуться предприниматель.

При выборе конкретного средства разрешения риска предприятие должно исходить из следующих принципов:

- нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал;
- нельзя рисковать многим ради малого;
- следует предугадывать последствия риска.

Применение на практике этих принципов означает, что всегда необходимо рассчитать максимально возможный убыток по данному виду риска, потом сопоставить его с объемом капитала предприятия, подвергаемого данному риску, и затем сопоставить весь возможный убыток с общим объемом собственных финансовых ресурсов. И только сделав последний шаг, возможно, определить, не приведет ли данный риск к банкротству предприятия.

Вопрос о выборе оптимальной политики, направленной на снижение

риска, решается в рамках микроэкономической теории. Соответствующий результат гласит: оптимальная политика управления риском должна быть такой, чтобы предельные затраты на реализацию этой политики соответствовали предельной полезности, доставляемой ее применением.

Однако ввиду значительных информационных требований этот принцип трудно реализуем на практике. Фактически применяются более простые критерии, например, критерий минимума затрат на мероприятия по снижению риска до приемлемого уровня. В конкретных случаях выбор средств снижения риска зависит от возможностей его предсказания. Так, известные, часто встречающиеся риски могут быть снижены с помощью специально разрабатываемых превентивных мер. Например, риск потери части активов предприятия вследствие хищений может быть снижен за счет установления сигнализации на складах, улучшения действующей системы учета и контроля за хранением и использованием материальных ценностей. Предвидимые, но плохо контролируемые риски могут быть снижены за счет диверсификации производства и использования резервной системы поставки ресурсов.

Каждый из перечисленных инструментов снижения риска имеет как определенные преимущества, так и недостатки. Поэтому обычно используют определенные комбинации этих инструментов «подавления» рисков. В качестве ориентира при выборе средств снижения риска используют специальные схемы, подобные нижеприведенной.

Таблица 6.

Схема для выбора средств снижения риска

Возможные потери прибыли, ресурсов	Вероятность возникновения кризисной ситуации		
	высокая	средняя	низкая
1 Сравнимы с суммой активов проекта	отвергнуть проект	отвергнуть проект	анализ путей снижения риска
2 Не превышает суммы расчетной выручки	превентивные меры	страхование риска	страхование риска
3 Не превышает суммы расчетной прибыли	превентивные меры	применение политики резервирования, самострахования	

Выводы по первой главе

Завершающим этапом в анализе средств снижения риска является формулировка общего плана управления риском проекта.

Этот план должен включать: результаты идентификации всех областей риска проекта, перечень основных идентификаторов риска в каждой области; результаты рейтинговой оценки индикаторов риска, отражающих их значимость для достижения целей проекта; результаты статистического анализа риска, анализа чувствительности и глобального анализа риска принятия проекта; рекомендуемые стратегии снижения риска в каждой сфере деятельности, связанной с реализацией проекта; перечень процедур, обеспечивающих мониторинг рисков предпринимательского проекта.

Глава 2. Анализ организации системы управления рисками исследуемого предприятия

2.1. Анализ внутренней среды ООО «Коркинский хлебокомбинат»

ООО «Коркинский хлебокомбинат» выпускает оборудование и запасные части для всех переделов металлургического производства: коксохимического, агломерационного, доменного, сталеплавильного и прокатного. Кроме того, завод выпускает оборудование общего назначения, стальное и чугунное литье, поковки, штамповки, металлоконструкции. Выпускаемые заводом газогорелочные устройства имеют сертификаты соответствия. Предприятие выпускает оборудование и запасные части для всех переделов металлургического производства:

коксохимического;

агломерационного;

доменного;

сталеплавильного;

прокатного.

Кроме того, завод выпускает оборудование общего назначения, стальное и чугунное литье, поковки, штамповки, металлоконструкции. Выпускаемые заводом газогорелочные устройства имеют сертификаты соответствия.

Анализ кадрового состава представляет собой количественный и качественный анализ персонала предприятия за период анализа. Количественный анализ характеризуется анализом динамики персонала, а качественный проводится путем анализа динамики структуры персонала по возрасту, стажу, профессиональной и половой принадлежности, уровню образования. На рисунке 2 изображена динамика численного состава ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг.

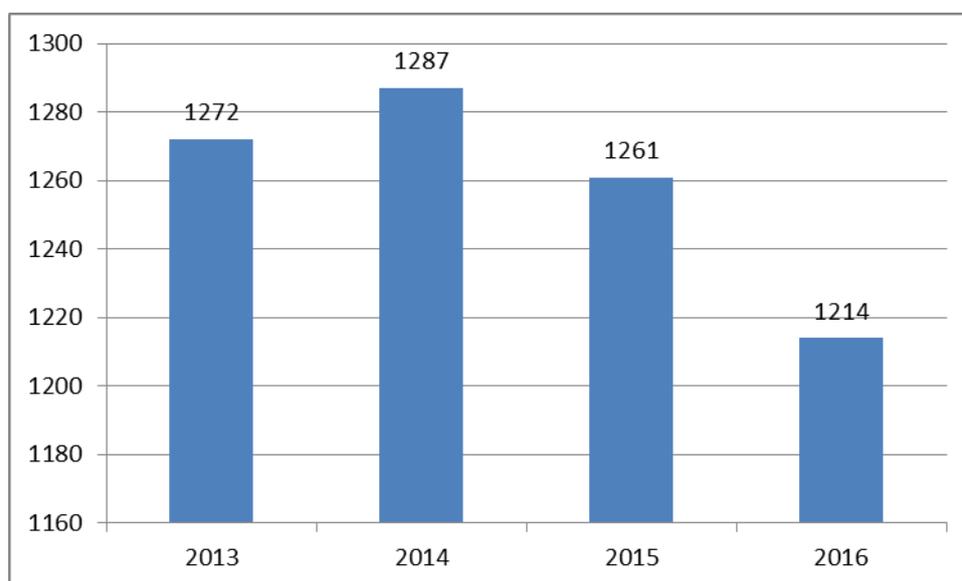


Рисунок 2. Динамика общей численности персонала ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг., чел

Из рисунка 2 видно, что в 2014 году численный состав предприятия вырос на 15 человек, а в 2015 году снизился на 16 человек. В 2016 году сокращение численности продолжилось и составило 47 человек.

Проведем анализ половой структуры численного состава ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг. (таблица 2). В таблице 2 представлен половой состав численного состава исследуемого предприятия. Из таблицы 2 видно, что на предприятии работают преимущественно женщины (в 2016 году 751 женщина и 463 мужчины).

Таблица 2.

Половой состав персонала ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг., чел

Пол работника	Период анализа			
	2013	2014	2015	2016
женщины	724	785	769	751
мужчины	548	502	492	463
Всего	1272	1287	1261	1214

На основании таблицы 2 сформируем структурную диаграмму половой принадлежности работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» (рисунок 3).

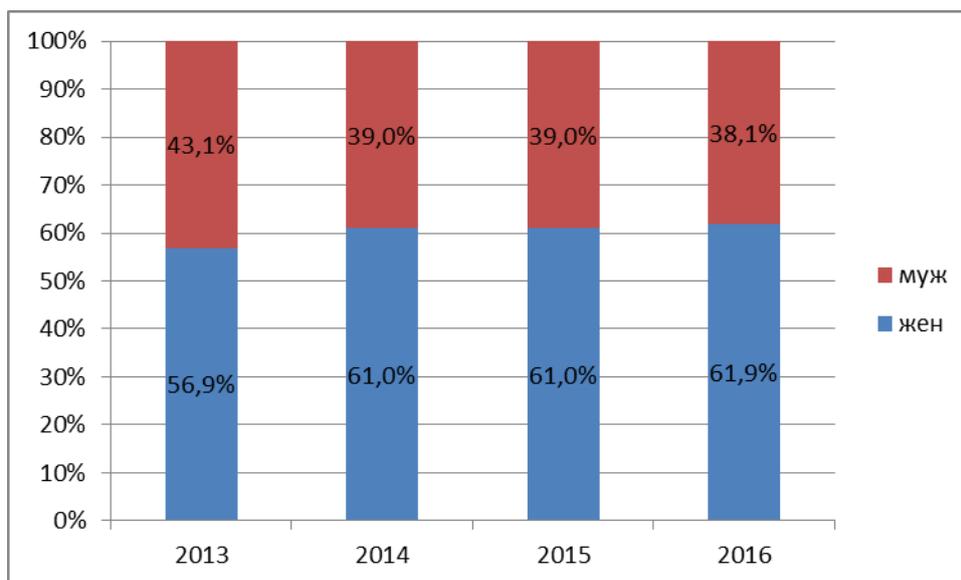


Рисунок 3. Динамика половой структуры работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг., %

Из рисунка 3 видно, что доля мужчин в период анализа снижалась с 43,1% в 2013 году до 38,1% в 2016 году. Данное явление объясняется снижением величины тяжелого немеханизированного труда в производственном процессе ООО «Коркинский хлебокомбинат».

При проведении анализа профессиональной структуры персонала базы исследования нами выделены 4 укрупненные группы сотрудников: рабочие, служащие, специалисты и руководители. В таблице 3 представлен профессиональный состав работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг.

Таблица 3.

Профессиональный состав работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг., чел

Профессиональная группа	Период анализа			
	2013	2014	2015	2016
Руководители	79	77	81	76

Специалисты	125	137	138	129
Служащие	74	73	74	70
Рабочие	994	1000	968	939

Из таблицы 3 видно, что число руководителей в период 2013 – 2016 гг. снизилась с 79 человек до 76 человек. Остальные категории работников показывают относительную стабильность. На рисунке 4 изображена профессиональная структура работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг.

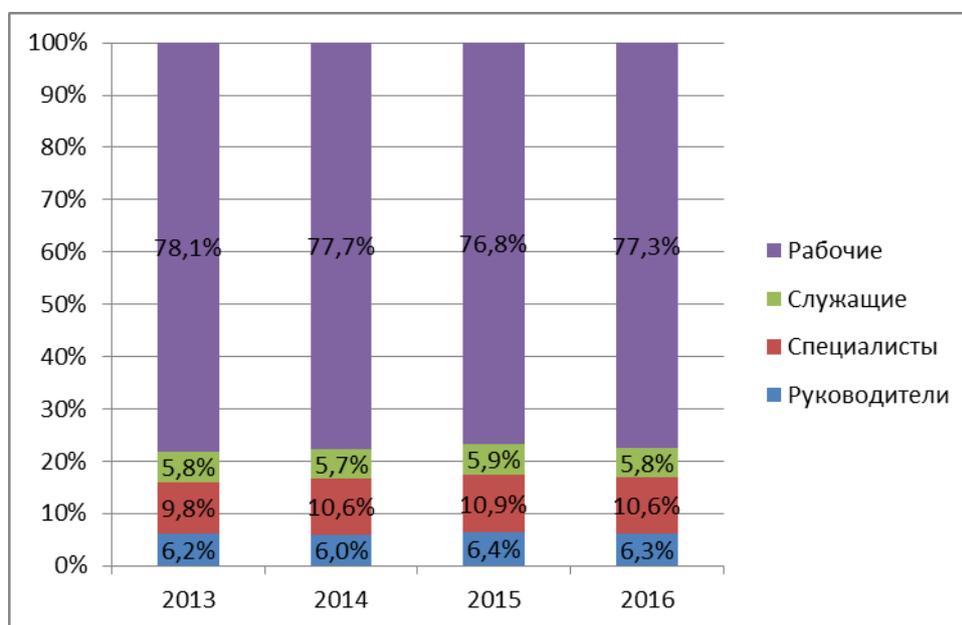


Рисунок 4. Динамика профессиональной структуры работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг., %

Анализ состава и структуры персонала по стажу работы в компании указывает нам на величину текучести персонала, говорит о стабильности персонала и приверженности его ценностям компании ООО «Коркинский хлебокомбинат». В таблице 4. Представлена динамика состава работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» исходя из стажа в период 2013 – 2016 гг.

Таблица 4.

Динамика состава работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» исходя из стажа в период 2013 – 2016 гг., чел

Срок стажа	2013	2014	2015	2016
до 1 года	78	81	86	90
от 1 до 3	138	157	161	171
от 3 до 7 лет	214	255	271	281
от 7 до 10 лет	321	301	345	332
свыше 10 лет	521	493	398	340
Всего	1272	1287	1261	1214

Из таблицы 4 видно, что основу персонала ООО «Коркинский хлебокомбинат» составляют опытные сотрудники с стажем работы от 3 лет.

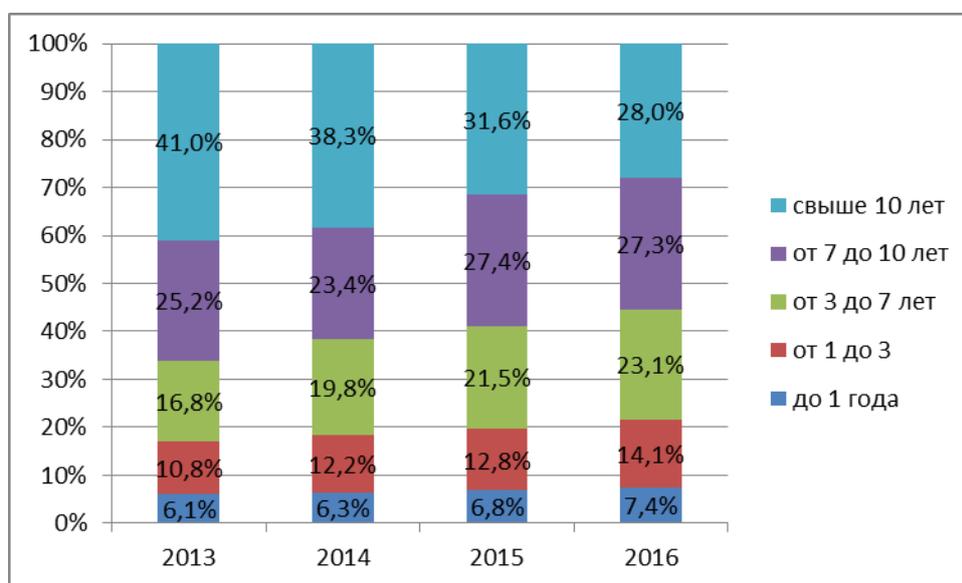


Рисунок 4. Динамика доли работников исходя из их стажа на ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг., %

Из рисунка 4 видно, что доля работников отработавших от 3 до 7 лет растет с 16,8% в 2013 году до 23,1%. Доля тех кто отработал от 7 до 10 лет выросла с 25,2% в 2013 году до 27,3% в 2016 году. Доля наиболее опытных работников в период анализа падала с 41% до 28%. Это связано с выходом на пенсию большого числа работников, начавших свою трудовую карьеру на предприятии еще при советской власти.

Возрастной состав оказывает серьезное влияние на кадровую политику,

проводимую руководством предприятия ООО «Коркинский хлебокомбинат». В таблице 5 представлена динамика состава работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» исходя из возраста в период 2013 – 2016 гг.

Таблица 5.

**Динамика состава работников ООО «Коркинский хлебокомбинат»
исходя из возраста в период 2013 – 2016 гг., чел**

Возрастная группа	Период анализа			
	2013	2014	2015	2016
до 20 лет	57	61	55	48
от 20 до 30 лет	125	136	142	152
от 30 до 40 лет	245	312	341	332
от 40 до 55 лет	457	481	491	501
свыше 55 лет	388	297	232	181
Всего	1272	1287	1261	1214

Из таблицы 5 видно, что основной состав работников составляют от 30 до 55 лет, то есть наиболее опытный и трудоспособный персонал. На рисунке 5 представлена Динамика доли работников исходя из их возраста на ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг. Из указанного рисунка видно, что численность сотрудников предпенсионного и пенсионного возраста сокращается с 30,5% в 2013 году до 14,9% в 2016 году. Сотрудники от 40 до 55 лет составляли в 2013 году 35,9%, а в 2016 году 41,3%. Наименее представленной возрастной категорией на предприятии является молодёжь до 20 лет.

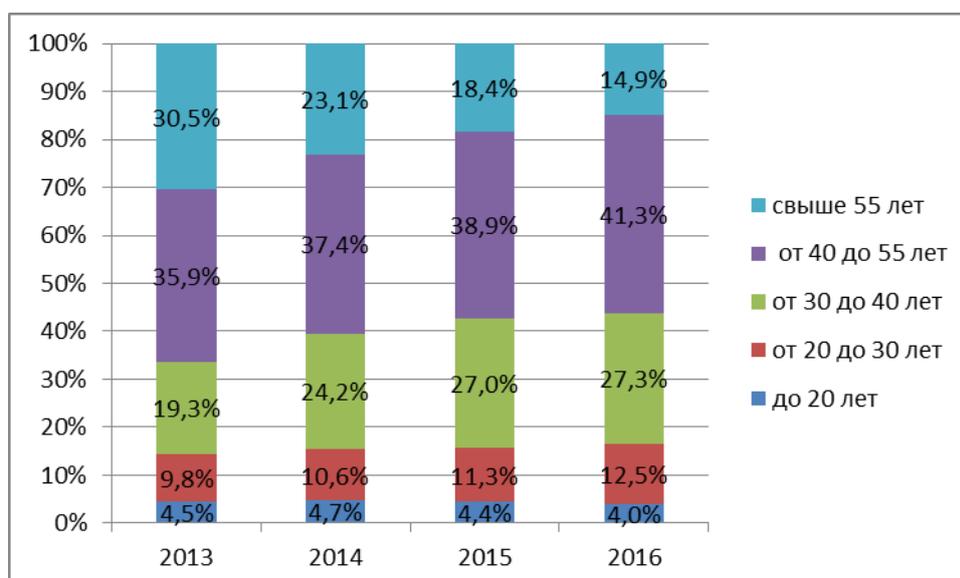


Рисунок 5. Динамика доли работников исходя из их возраста на ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг., %

Для полной картины качественного анализа проведем анализ образовательного уровня работников. В таблице 6 представлена Динамика состава работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» исходя из уровня образования в период 2013 – 2016 гг.

Таблица 6.

Динамика состава работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» исходя из уровня образования в период 2013 – 2016 гг., чел

Уровень образования	Период анализа			
	2013	2014	2015	2016
Среднее	254	265	247	251
НПО	265	241	261	271
СПО	357	367	374	382
ВПО	396	414	379	310
Всего	1272	1287	1261	1214

В силу специфики деятельности в составе сотрудников преобладают специалисты с высшим профессиональным и среднеспециальным

образованием. Видно, что число людей с высшим образованием падает, в силу выхода на пенсию опытных и наиболее образованных сотрудников предприятия. На рисунке 6 изображена динамика доли работников исходя из их уровня образования на ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг.

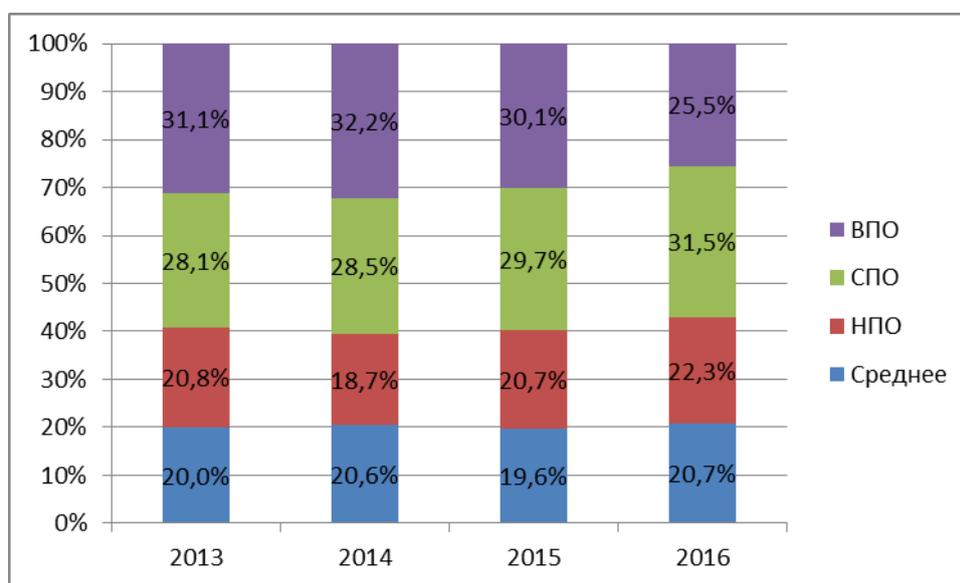


Рисунок 6. Динамика доли работников исходя из их уровня образования на ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2013 – 2016 гг., %

В целом, по результатам проведенного анализа кадрового состава персонала предприятия можно сделать вывод, что основу кадрового потенциала составляют образованные, опытные работники средних лет. Наличие существенной доли работников пенсионного возраста свидетельствует о необходимости проведения соответствующих решений в области кадровой политики.

2.2. Анализ риска ООО «Коркинский хлебокомбинат» на основе показателей финансовой отчетности

Диагностика финансового состояния хозяйствующего субъекта проводится нами следующей последовательности:

- анализ статей баланса;
- анализ относительных и абсолютных показателей ликвидности активов;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- анализ показателей рентабельности и деловой активности.

Анализ статей баланса и анализ показателей финансового состояния проводится нами на основании бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах за период 2014, 2015 и 2016 годы.

Основными аналитическими процедурами финансового анализа являются уплотненный и сравнительный аналитический баланс, горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности.

Уплотненный баланс предприятия ООО «Коркинский хлебокомбинат» представлен в таблице 2.1. Для составления используется бухгалтерский баланс утвержденный Приказом Минфина от 02.07.2010 № 66н (в ред. Приказов Минфина России от 17.08.2012 № 113н, от 06.04.2015 № 57н) Форма – 1 за три года.

Из проведенного анализа видно, что валюта баланса в целом за период анализа (2014 – 2016 гг.) выросла и достигла величины 895133 тыс. руб. Однако, в 2015 году данный показатель был выше и составлял 943581 тыс. руб. Такое падение в 2016 году валюты баланса объясняется тем, что в данный период резко сократились показатели товаров для перепродажи и долгосрочных финансовых вложений.

Чистая прибыль, как конечный показатель эффективности деятельности в данный период колеблется. В 2015 году данный показатель был равен отрицательному значению, что скажется при анализе показателей

рентабельности и составлял 5 580 тыс. руб.

С помощью горизонтального (временного) анализа можно оценить характер изменения отдельных статей. За базу принят 2016 год.

Например, в 2014 году стоимость основных средств составляла 356246 тыс. руб., в 2015 году 359538 тыс. руб., что на 0,92 % больше. В 2016 году данный показатель составлял 355 586 тыс. руб. Это уже на 0,19 % меньше чем в базовом году (2014 году). Данный факт свидетельствует о снижении стоимости основных производственных фондов на исследуемом предприятии.

На ООО «Коркинский хлебокомбинат» величина оборотных активов (товаров для перепродажи, НДС) в 2015 году выросли на 29,41% и составили 508275 тыс. руб.

Данное изменение произошло за счет быстрого роста запасов на 43,62 % и дебиторской задолженности 48,56 %.

Однако, в 2015 году денежные средства на счетах завода сократились на 88,69 % и составили 455 тыс. руб. против 4024 тыс. руб. в 2014 году.

Практически не изменились долгосрочные финансовые вложения (банковские депозиты, поевые инвестиционные фонды) в 2015 году, однако данный показатель значительно упал в 2002 году. Данный тип вложений составил только 0,82 % от значения в 2015 году.

Прочие мобильные активы, в структуре которых занимает большую долю задолженность покупателей за отгруженную продукцию в 2014 году составляли 41410 тыс. руб. Однако, в 2016 году данная категория активов сократилась до нуля.

Отрицательным моментом можно считать довольно быстрый рост величины дебиторской задолженности в период 2014-2016 гг. Данный вид активов ООО «Коркинский хлебокомбинат» в 2015 году вырос на 48,56% по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году на 70,02% по сравнению с базовым периодом.

Уставный капитал, как часть собственного капитала в 2015 году не менялся, однако в следующий год его рост составил 405,8%.

Это положительный факт деятельности данного хозяйствующего субъекта. Фонд социальной сферы в 2015 году сократился на 0,21%, а в 2016 году данный показатель упал до нулевого значения.

Кредиторская задолженность в 2015 году увеличилась на 57,31% по сравнению с 2014 годом. В 2015 году данный показатель вырос на 89,7%. С одной стороны это положительная тенденция. С другой стороны данный факт говорит о росте зависимости предприятия от внешних заимствований.

В 2014 году величина запасов на ООО «Коркинский хлебокомбинат» составила 73423 тыс. руб., в 2015 году 105447 тыс. руб., а в 2016 году 10829 тыс. руб. Данные показатели имели следующую долю в структуре валюты баланса: 8,94%, 11,18% и 1,21% соответственно по годам 2014, 2015 и 2016 гг.

Проведя анализ по периоду 2014 – 2016 гг. можно сказать, что доля оборотных активов неуклонно возрастала с 47,81% в 2015 году до 58,48% в 2016 гг. (Таблица 2.4.). Это является положительной тенденцией.

Доля собственного капитала в структуре источников формирования имущественного комплекса предприятия неуклонно снижается с 55,94% в 2014 году до 42,8% в 2016 году, что говорит об их нехватке и свидетельствует о высокой зависимости ООО «Коркинский хлебокомбинат» от внешних заимствований.

Таблица 2.2. Агрегированный (укрупненный) баланс ООО Коркинский хлебокомбинат» (тыс. руб.) за 2014 – 2016 гг., тыс. руб.

Актив	2014 год.	2015 год.	2016 год.	Пассив	2014 год.	2015 год.	2016 год.
1. Внеоборотные активы.				3. Капитал и резервы			
1.1. Нематериальные активы	74	0	0	3.1. Уставный капитал	138	138	560
1.2. Основные средства	356446	359538	355586	3.2. Добавочный капитал	143223	135724	381666
1.3. Незавершенное строительство	34121	37536	15741	3.3. Фонд социальной сферы	280068	279480	0
1.4. Долгосрочные финансовые вложения	38223	38232	314	3.4. Прибыль (убытки)	36099	-5580	58
Итого по разделу 1.	428664	435306	371641	Итого по разделу 3	459528	409762	382284
2. Оборотные активы				4. Долгосрочные пассивы	54006	49483	108030
2.1. Запасы	73423	105447	10829	5. Краткосрочные пассивы			
2.2. НДС	9511	10882	6838	5.1. Заемные средства	100000	91600	10465
2.3. Дебиторская задолженность	237231	352434	403343	5.2. Кредиторская задолженность	207886	392736	394354
2.4. Крат. Фин. Вложения	27157	9254	4693	Итого по разделу 5	307886	484336	404819
2.5. Денежные средства	4024	455	324				
2.6. Прочие мобильные активы	41410	29803	97465				
Итого по разделу 2	392756	508275	523492				
Баланс	821420	943581	895133	Баланс	821420	943581	895133

Таблица 2.3. Горизонтальный анализ баланса ООО Коркинский хлебокомбинат».

Показатели	2014 год.		2015 год.		2016 год.	
	тыс. руб.	Темп роста к 2014 г. %	тыс. руб.	Темп роста к 2014 г. %	тыс. руб.	Темп роста к 2014 г. %
Актив						
1. Внеоборотные активы						
1.1. Нематериальные активы	74	100	0	0,0	0	0,00
1.2. Основные средства	356246	100	359538	100,92	355586	99,81
1.3. Незав-е строительство	34121	100	37536	110,01	15741	46,13
1.4. Долг. Фин. Влож.	38223	100	38232	100,02	314	0,82
Итого по разделу 1.	428664	100	435306	101,55	371641	86,70
2. Оборотные активы						
2.1. Запасы	73423	100	105447	143,62	10829	14,75
2.2. НДС	9511	100	10882	114,41	6838	71,90
2.3. Дебиторская задолженность	237231	100	352434	148,56	403343	170,02
2.4. Денежные средства	4024	100	455	11,31	324	8,05
2.5. Прочие мобильные активы	41410	100	29803	71,97	0	0,00
Итого по разделу 2.	392756	100	508275	129,41	523492	133,29
БАЛАНС	821420	100	943581	114,87	895133	108,97
Пассив						
3. Капитал и резервы						
3.1. Уставный капитал	138	100	138	100,00	560	405,80
3.2. Добавочный капитал	143223	100	135724	94,76	381666	266,48
3.3. Фонд социальной сферы	280068	100	279480	99,79	0	0,00
3.4. Прибыль (Убытки)	36099		-5580	-15,46	58	0,16
Итого по разделу 3.	459528	100	409762	89,17	0	0,00
4. Долгосрочные пассивы	54006	100	49483	91,63	108030	200,03
5. Краткосрочные пассивы						
5.1. Засемные средства	100000	100	91600	91,60	10465	10,47
5.2. Кредиторская задолженность	207886	100	392736	188,92	394354	189,70
Итого по разделу 5.	307886	100	484336	157,31	404819	131,48
БАЛАНС	821420	100	943581	114,87	895133	108,97

Таблица 2.4. Вертикальный анализ активов ООО «Коркинский хлебокомбинат»

Показатель	Удельный вес, %			Показатель	Удельный вес, %		
	2014	2015	2016		2014	2015	2016
1. Внеоборотные активы.				3. Капитал и резервы			
1.1. Нематериальные активы	0,01	0,00	0,00	3.1. Уставный капитал	0,02	0,01	0,06
1.2. Основные средства	43,37	38,10	39,72	3.2. Добавочный капитал	17,44	14,38	42,64
1.3. Незав – е строительство	4,15	3,98	1,76	3.3. Фонд социальной сферы	34,10	29,62	0,00
1.4. Долг. Фин. Вложения.	4,65	4,05	0,04	3.4. Прибыль (убытки)	4,39	-0,59	0,01
Итого по разделу 1.	52,19	46,13	41,52	Итого по разделу 3.	55,94	43,43	42,80
2. Оборотные активы				4. Долгосрочные пассивы	6,57	5,24	12,07
2.1. Запасы	8,94	11,18	1,21	5. Краткосрочные пассивы			
2.2. НДС	1,16	1,15	0,76	5.1. Заемные средства	12,17	9,71	1,17
2.3. Дебиторская задолженность	28,88	37,35	45,06	5.2. Кредиторская задолженность	25,31	41,62	44,06
2.4. Крат. Фин. Влож.	3,31	0,98	0,52	Итого по разделу 5.	37,48	51,33	45,22
2.5. Денежные средства	0,49	0,05	0,04				
2.6. Прочие мобильные активы.	5,04	3,16	0,00				
Итого по разделу 2.	47,81	53,87	58,48				
Баланс	100	100	100	Баланс	100	100	100

Данный факт может подтвердить и постоянно возрастающая доля кредиторской задолженности в структуре пассивов предприятия. Данный показатель вырос с 25,31% в 2015 году до 44,06% в 2016 году. Изобразим графически структуру активов ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2014 – 2016 гг.

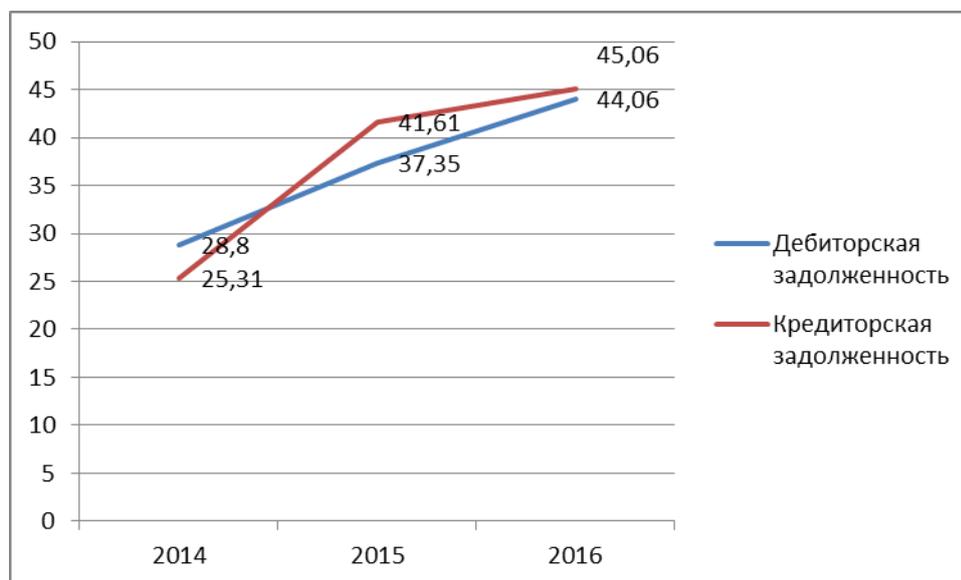


Рисунок 4. Динамика доли дебиторской и кредиторской задолженности в составе имущества и обязательств ООО «Коркинский хлебокомбинат», %

Из рисунка 2.2. видно, что доля кредиторской задолженности в составе пассивов организации стремительно растёт. Это связано с ростом задолженности перед поставщиками муки. Так же растет кредиторская задолженность в виде кредитов и займов коммерческих банков. Рост доли дебиторской задолженности объясняется преимуществом розничного товарооборота на условиях отсрочки платежа. Небольшие торговые точки являются основными клиентами компании ООО «Коркинский хлебокомбинат», которые работают исключительно на условиях отсрочки платежа, что приводит к росту дебиторской задолженности. Данные экономические явления взаимосвязаны: чем дольше отсрочка платежа – тем выше кредиторская задолженность перед кредитными учреждениями.

Представим графически структуру пассивов и имущественного комплекса (активов) ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2014 –

2016 гг.

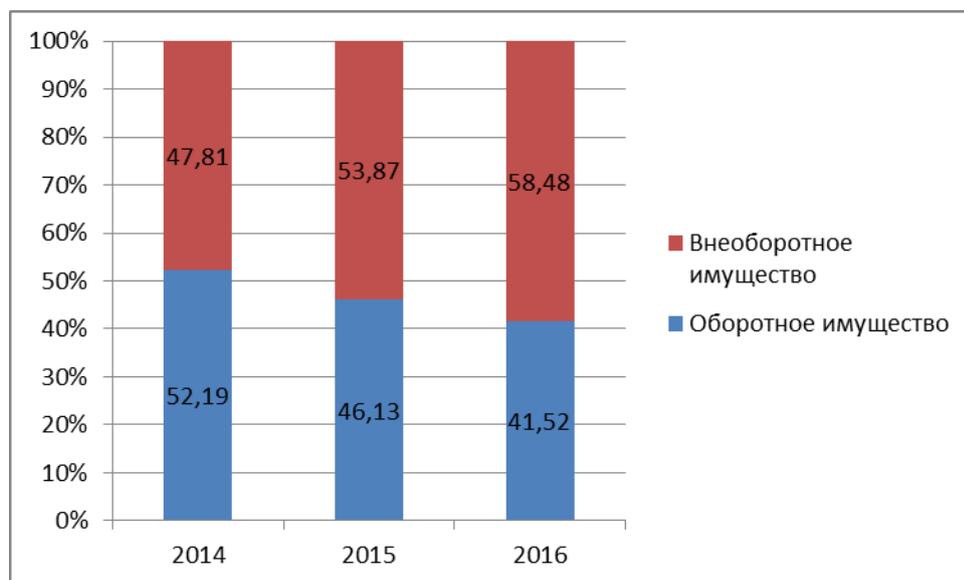


Рисунок 5 Структура активов ООО «Коркинский хлебокомбинат» в 2014-2016 гг., %

Таблица 2.4 – Комплексный аналитический баланс ООО «Коркинский хлебокомбинат»

Показатели	Период			Удельный вес %			Абс. Откл.		Относ. Откл.	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	16-15	15-14	16/15	15/14
Актив										
1. Внеоборотные активы	428664	435306	371641	52,19	46,13	41,52	6642	-63665	101,55	85,37
2. Оборотные активы:	392756	508275	523492	47,81	53,87	58,48	115519	15217	129,41	102,99
Запасы	73423	105447	10829	8,94	11,18	1,21	32024	-94618	143,62	10,27
дебит. Задолженность	237231	352434	403343	28,88	37,35	45,06	115203	50909	148,56	114,44
Денежные средства	4024	455	324	0,49	0,05	0,04	-3569	-131	11,31	71,21
БАЛАНС	821420	943581	895133	100,00	100,00	100,00	122161	-48448	114,87	94,87
Пассив										
1. Собственный капитал	459528	409762	382284	55,94	43,43	42,71	-49766	-27478	89,17	93,29%
2. Заемный капитал:	307886	484336	404819	37,48	51,33	45,22	176450	-79517	157,31	83,58
кредиты и займы	100000	91600	10465	12,17	9,71	1,17	-8400	-81135	91,60	11,42
Кредит. Задолженность	207886	392736	394354	25,31	41,62	44,06	184850	1618	188,92	100,41
БАЛАНС	821420	943581	895133	100,00	100,00	100,00	122161	-48448	114,87	94,87

Построим графическое изображение структуры источников финансирования активов завода в период 2014-2016 гг.:

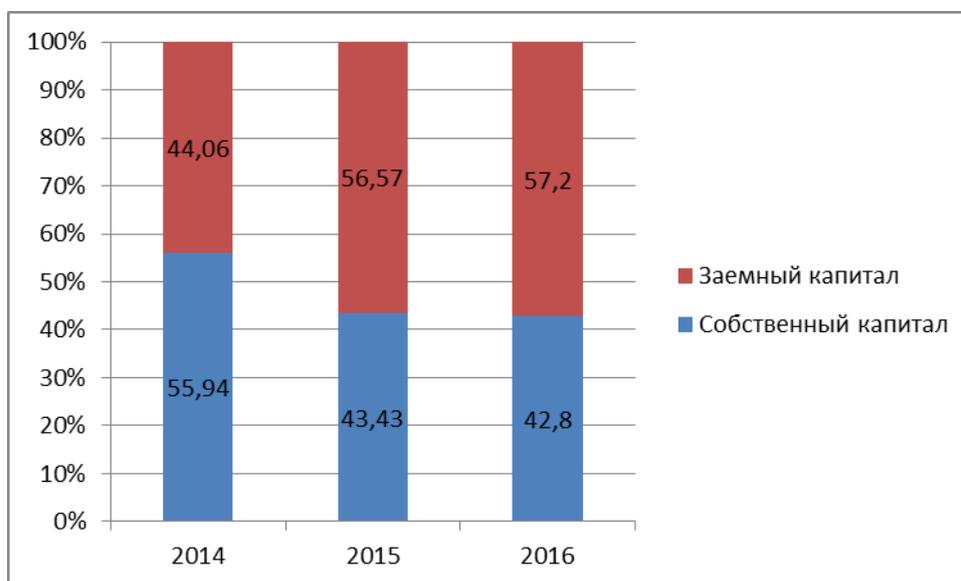


Рисунок 6. Структура источников финансирования имущества ООО «Коркинский хлебокомбинат» в 2014-2016 гг., %

Выводы по анализу статей баланса ООО «Коркинский хлебокомбинат»:

— За три года, валюта баланса возрастает, что свидетельствует о улучшении финансово – хозяйственной деятельности исследуемого экономического субъекта.

— Доля оборотных активов в период 2014 – 2016 гг. возрастает, что свидетельствует о положительных тенденциях в развитии предприятия.

В данный период доля собственных средств несмотря на резкое увеличение в 2016 году значения уставного капитала, падает. Это негативный фактор, говорящий о большой зависимости ООО «Коркинский хлебокомбинат» от внешних заимствований.

Величина нераспределенной прибыли в целом за период резко сократилась и в 2016 году составила только 58 тыс. руб. В 2014 году данный показатель составлял 36099 тыс. руб.

По степени ликвидности, то есть по способности активов превращаться в денежные средства, различают следующие группы: А1, А2, А3 и А4. Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующее соотношение:

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4$$

Судя по расчетам, ликвидность баланса исследуемого предприятия далека от идеальной. Анализ итогов первой группы активов и пассивов на протяжении всего исследуемого периода показывает, что в 2014 году дефицит наиболее ликвидного имущества составляет 176605 тыс. руб., в 2015 году это значение выросло до 383027 тыс. руб., а в 2016 году данное соотношение было 389337 тыс. руб. Однако, соотношение итогов 2-й и 3-й группы активов считается удовлетворительным. А отношение А4 и П4 только в 2015 году не соответствует норме. При этом, исходя из данных аналитического баланса (таблица 2.4.), можно заключить, что причиной снижения ликвидности явилось то, что краткосрочная задолженность увеличилась более высокими темпами, чем денежные средства. Посмотрим динамику ликвидности соответствующих групп активов за период 2014 – 2016 годы (Таблица 2.5).

Таблица 2.5 – Группировка статей баланса по ликвидности и срочности оплаты долгов

Показатель	Период			Показатель	Период			Излишек или недостаток.		
	Актив	2014	2015		2016	Пассив	2014			
1. Наиболее ликвидные активы (А1)	31181	9709	5017	1. Наиболее срочные пассивы (П1)	207886	392736	394354	-176705	-383027	-389337
2. Быстрореализуемые активы (А2)	278641	382237	403343	2. Краткосрочные пассивы (П2)	100000	91600	10465	178641	290637	392878
3. Медленнореализуемые активы (А3)	82934	95800	115132	3. Долгосрочные пассивы (П3)	54006	49483	108030	28928	46317	7102
4. Труднореализуемые активы (А4)	428664	455835	371641	4. Устойчивые пассивы (П4)	459528	409762	382284	30864	-46073	10643
Итого	821420	943581	895133	Итого	821420	943581	895133	-	-	-

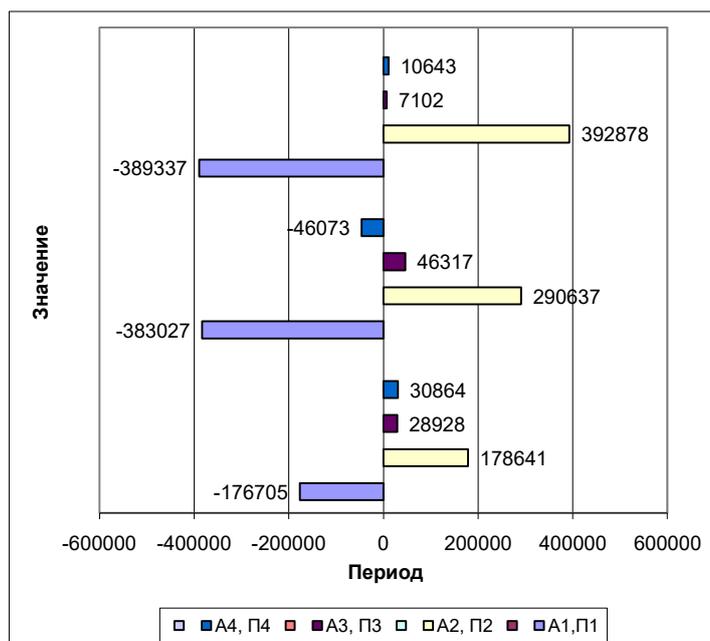


Рисунок 7. Соотношение показателей ликвидности активов и срочности платежей в 2014, 2015 и в 2016 годах, тыс. руб.

Кроме абсолютных показателей ликвидности рассчитывают относительные показатели ликвидности активов ООО «Коркинский хлебокомбинат».

Данный показатель варьируется от 10,1% в 2014 году до 1,2% в 2016 году, что говорит о том, что исследуемое предприятие в последние два года не сможет погасить кратчайшие обязательства за счет имеющихся средств на счетах.

По сделанным расчетам построим таблицу (Таблица 2.6.) динамики показателей рентабельности исследуемого хозяйствующего субъекта в период 2014 – 2016 гг.

Таблица 2.6.

Динамика показателей ликвидности активов ООО «Коркинский хлебокомбинат»

Показатель	Период			Индекс	
	2014	2015	2016	2015-14	2016-15
Коэффициент быстрой ликвидности	0,106	0,809	1,008	7,632	1,246
Коэффициент текущей ликвидности	1,276	1,007	1,052	0,789	1,045
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,101	0,02	0,0012	0,198	0,06
Коэффициент критической оценки	1,037	0,832	1,266	0,802	1,522

Вывод по расчету ликвидности имущественного комплекса ООО «Коркинский хлебокомбинат»:

В целом по показателю абсолютной ликвидности можно сказать, что активы данного предприятия имеют ликвидный характер.

Коэффициент быстрой ликвидности в целом по периоду возрастает и достиг в 2016 году значения 1,008;

Коэффициент текущей ликвидности имеет неплохие значения и соответствует нормативному значению, что позволяет говорить о ликвидности большей части имущества и способности предприятия погасить свои текущие обязательства за счет активов;

Коэффициент критической оценки так же возрастает в 2016 году до значения 1,266, что подтверждает наши суждения.

Представим графически данную динамику (Рисунок 2.6) за период 2014 – 2016 гг.

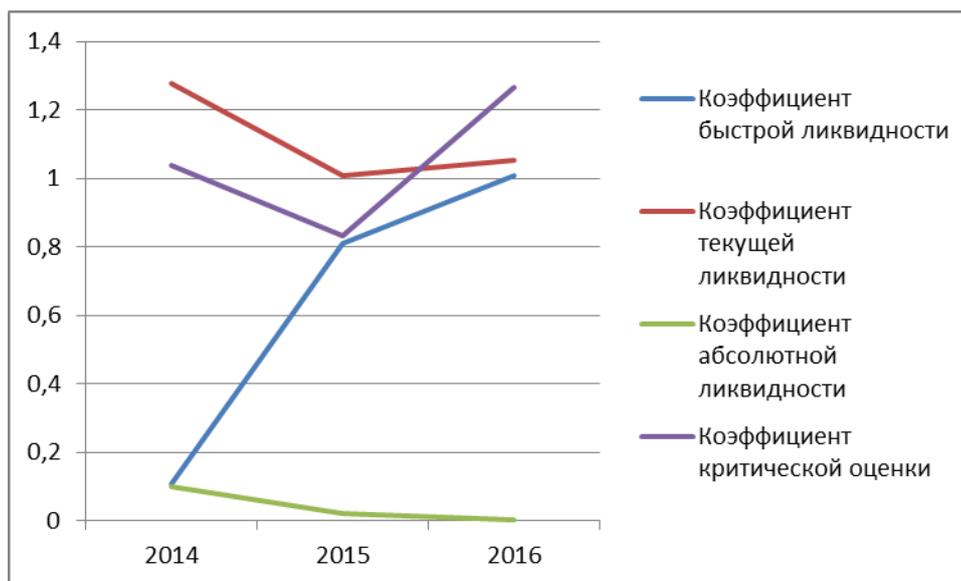


Рисунок 8. Динамика показателей ликвидности ООО Коржинский хлебокомбинат»

Вывод по показателям ликвидности активов: показатели ликвидности ведут себя неоднозначно. Коэффициент быстрой ликвидности вырос в период анализа по причине сбора выручки на конец года на расчетном счете с целью увеличения показателей предприятия и улучшения отчетности его. Коэффициент текущей ликвидности, как ключевой показатель в указанный период не достигает нормативных значений, что говорит о том, что в целом ликвидность активов находится на недостаточном уровне.

При анализе финансовой устойчивости предприятия используют методики нахождения абсолютных и относительных показателей. В первом случае рассчитывают соотношения запасов и источников их финансирования. Где запасы = запасы + НДС по приобретенным ценностям;

$$COC = \text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы};$$

$$K = \text{кредиты}.$$

Рассчитаем данные финансовые показатели и представим их динамику в таблице 2.7.

Таблица 2.7.

Показатели оценки финансовой устойчивости ООО «Коркинский
хлебокомбинат», тыс. руб.

Период	Запасы	СОС	К	ИОФН
2014	73423	10643	382284	37889
2015	105447	25544	409762	79200
2016	10829	30864	459528	46527

Вывод: Финансовая устойчивость ООО «Коркинский хлебокомбинат» характеризуется как нормальная. Среднегодовая величина запасов формируется за счет собственных оборотных средств и собственных источников формирования имущественного комплекса предприятия.

Кроме абсолютных показателей финансовой устойчивости рассчитывают относительные показатели.

Коэффициент автономии (К.а.) Формула:

$$K_{авт.} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Баланс}}; \quad (17)$$

Данный коэффициент весь исследуемый период падает, что говорит о сокращении доли собственного капитала в структуре имущественного комплекса ООО «Коркинский хлебокомбинат».

Коэффициент финансовой напряженности:

$$K_{фин.напряж.} = \frac{Д / с.займы + К / с.займы}{\text{Собств.капитал}}; \quad (18)$$

Приведенный показатель финансовой устойчивости говорит о том, что величина заимствований на 1 рубль собственного капитала неуклонно возрастает и достигает в 2016 году значения 1 рубль 34 копейки.

Коэффициент соотношения длинных и коротких заимствований:

$$K_{соотн.д / к.заимств.} = \frac{Д / с.займы}{К / с.займы}; \quad (19)$$

Рассчитанный показатель говорит о том, что данное соотношение в период 2014 – 2016 годы растет. Это положительный момент финансовой устойчивости ООО «Коркинский хлебокомбинат».

Кроме указанных коэффициентов большую информативность для анализа финансовой устойчивости несут следующие показатели:

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (K_o) – показывает наличие у предприятия собственных средств, необходимых для его финансовой устойчивости (критерий для определения неплатежеспособности (банкротства) предприятия. Минимальное значение данного коэффициента 0,1. Чем выше показатель, тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможности проведения независимой финансовой политики. Рассчитывается по следующей формуле:

$$K.o. = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Оборотный капитал}}; \quad (20)$$

В 2014 году коэффициент имеет значение 0,078; в 2016 году – 0,02. Недотягивание до норматива в 2016 году составило 0,180, что свидетельствует о не достаточности собственных средств, необходимых для финансовой устойчивости.

Коэффициент финансовой независимости (К-фин.нез.) – показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования, т.е. отражает степень независимости данного предприятия от заемных источников. В большинстве стран принято считать финансово независимой фирму с удельным весом собственного капитала в общей его величине в размере 50% (критическая точка) и более. Установление критической точки на уровне 50% достаточно условно и является итогом следующих рассуждений: если в определенный момент банк, кредиторы предъявят все долги к взысканию, то организация сможет их погасить, реализовав половину своего имущества, сформированного за счет собственных источников, даже если вторая половина имущества окажется по каким-либо причинам неликвидной.

$$K_{\text{фин.нез}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Баланс}}; \quad (21)$$

Значение коэффициента финансовой независимости ниже критического значения, что свидетельствует о неблагоприятной ситуации, т.е. собственникам принадлежит 42,7% стоимости имущественного комплекса предприятия.

Коэффициент финансирования (Кф) – показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая за счет кредитных ресурсов. Нормативное значение данного коэффициента – больше 1,0. Для расчета применяют формулу:

$$Kф = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}; \quad (22)$$

Деятельность предприятия финансируется за счет собственных средств, так как на один рубль заемных средств в 2016 году приходится 2,342 рубля собственных источников.

Коэффициент финансовой устойчивости (Кфин.уст). Определяется как:

$$K_{\text{фин.уст.}} = \frac{\text{Перманентный капитал}}{\text{Баланс}}; \quad (23)$$

Расчет показал, что в 2015 году 54,7% актива финансируется за счет устойчивых источников.

Коэффициент маневренности (К м.) – показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников. Значение данного коэффициента от 0,2 до 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше у предприятия возможности для маневрирования своими средствами. Рассчитывается данный показатель по формуле:

$$K_{\text{м.}} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Собственный капитал}}; \quad (24)$$

Значение показателя ниже нормативного: в 2014 году – на 0,053; в 2015 году – на 0,059; в 2016 году – 0,028. Данное отклонение говорит о том, что у

ООО «Коркинский хлебокомбинат» нет реальной способности поддерживать уровень собственного капитала. На основе полученных результатов составим таблицу показателей финансовой устойчивости ООО «Коркинский хлебокомбинат» (Таблица 2.8.).

Таблица 2.8.

Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2014 -2016, %

Показатель	Период		
	2014	2015	2016
Коэффициент автономии	55,9	43,4	42,7
Коэффициент финансовой напряженности	78,7	130,3	134,2
Коэффициент соотношения д/к займов	17,5	10,2	26,7
Коэффициент обеспеченности собст. Средствами	7,8	-5	2
коэффициент финансовой независимости	55,9	43,4	42,7
Коэффициент финансирования	178,7	230,3	234,2
Коэффициент финансовой устойчивости	62,5	48,6	54,7
Коэффициент маневренности	5,3	5,9	2,8

Посмотрим динамику данных коэффициентов (Рисунок 2.7). На графике видно, что в целом финансовая устойчивость не повышается. Присутствует перекредитованность бизнеса. Экспансия на рынки пищевых продуктов области и соседних регионов привела к большой кредитной нагрузке.

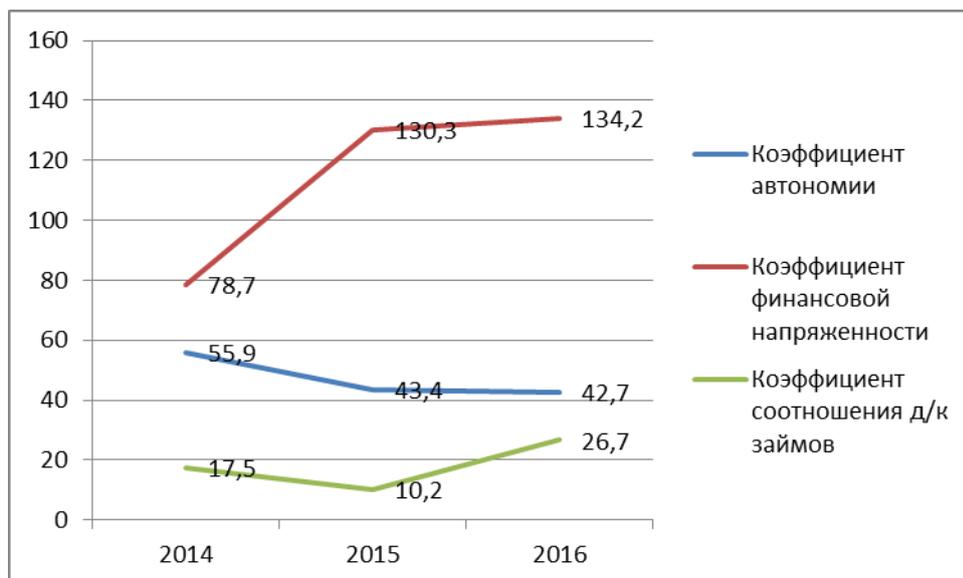


Рисунок 9. Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Коркинский хлебокомбинат» за 2014 – 2016 гг.

Рассмотрим динамику показателя Альтмана в период 2014- 2016 гг. по данным ООО «Коркинский хлебокомбинат».

Данный показатель в 2014 году составил 2,2, в 2015 году 2,48, а в 2016 году 2,51. Динамика данного показателя представлена на рисунке

Увеличение кредитной нагрузки ведет к увеличению уплаты процентов за пользования финансовыми ресурсами. 2.8.

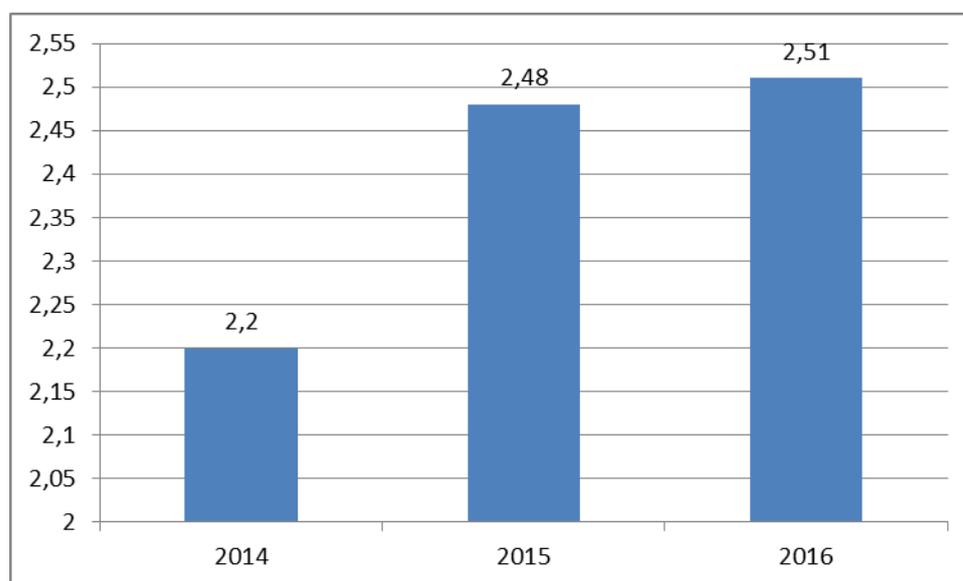


Рисунок 10. Динамика показателя Альтмана по данным базы исследования в период 2014 – 2016 гг.

В целом, финансовая устойчивость характеризуется как слабая. Высокая зависимость от внешних источников заимствования, сокращение собственного капитала, увеличение средневзвешанной стоимости привлекаемых средств приводит к сокращению устойчивости. Диагностика по формуле Альмана говорит, что база исследования находится в состоянии высокой степени вероятности наступления банкротства. Все эти выводы говорят о необходимости принятия скорейшего пакета антикризисных мер по выходу из кризиса.

К показателям эффективности деятельности относят показатели рентабельности. Показатели рентабельности ООО «Коркинский хлебокомбинат» имеют следующий расчет:

Рентабельность продаж выражается в величине прибыли на один рубль выручки от реализации без налога на добавленную стоимость.

$$R_{\text{продаж}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Выручка от реализации}}; \quad (25)$$

Рентабельность основной деятельности выражается в величине прибыли на один рубль себестоимости производимой хлебобулочной продукции.

$$R_{\text{осн.деят.}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{себестоимость}}; \quad (26)$$

Рентабельность активов говорит о величине прибыли на один рубль активов (валюты баланса).

$$R_{\text{активно}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Активы}}; \quad (27)$$

Рентабельность собственного капитала свидетельствует о объеме прибыли, приходящейся на один рубль собственного капитала.

$$R_{\text{с.к.}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Собственный капитал}}; \quad (28)$$

Рентабельность перманентного капитала по балансовой прибыли

$$R_{\text{п.к.}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Перманентный капитал}}; \quad (29)$$

Результаты расчетов показателей эффективности представим в виде таблицы (Таблица – 2.9.).

Таблица 2.9.

**Динамика показателей рентабельности деятельности ООО
«Коркинский хлебокомбинат» в период 2014 – 2016 гг., %.**

Показатель	Период		
	2014	2015	2016
Рентабельность продаж	13,1	-0,2	0,2
Рентабельность основной деятельности	24,6	-2,7	0,24
Рентабельность активов	4,4	-0,59	0,065
Рентабельность собственного капитала	7,8	-1,3	0,015
Рентабельность перманентного капитала	7	-1,2	0,012

На основании показателей рентабельности ООО «Коркинский хлебокомбинат» можно сказать, что в период анализ все показатели рентабельности существенно снижаются. Главные показатели: рентабельность активов, рентабельность продаж и производства падают и достигли минимального уровня – чуть более 0. Это говорит о необходимости снижать расходы на фоне увеличения продаж хлебобулочной продукции. Представим графически динамику данных показателей в период 2014 – 2016 гг. (рисунок 2.8.).

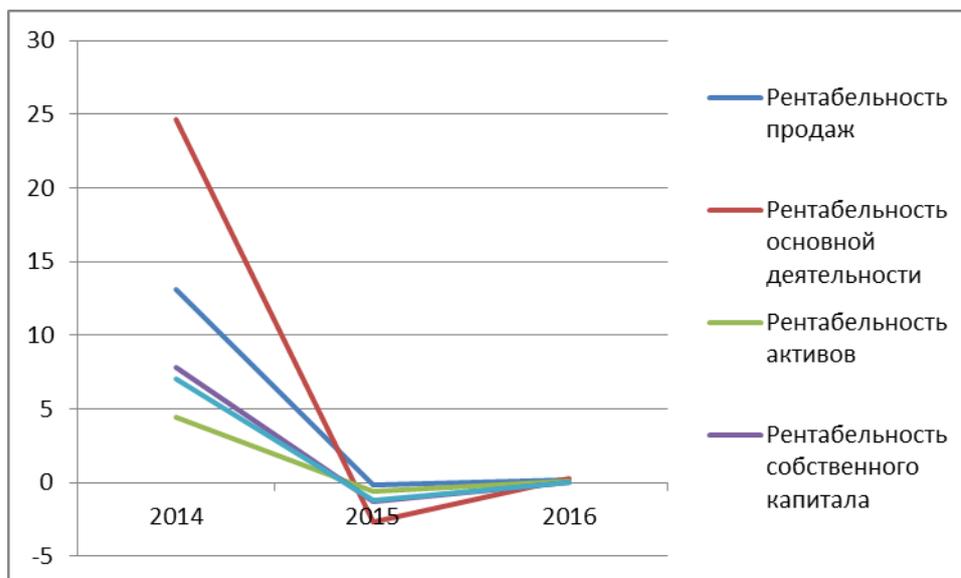


Рисунок 11 Динамика показателей эффективности деятельности ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период 2014 – 2016 гг., %

Вывод: Рентабельность продаж, основной деятельности и другие показатели рентабельности ООО «Коркинский хлебокомбинат» составляют предельно малые величины, а в 2016 году данный показатель был меньше нуля. Привлекаемые финансовые источники обходятся значительно дороже чем рентабельность собственного капитала, что приводит к тому, что предприятие все ресурсы направляет на выплаты долгов при этом на развитие совершенно ничего не остается. Данный факт говорит о нерентабельном хлебобулочного производства и о существовании проблем, не терпящих отлагательного решения.

Проведем анализ банкротства исследуемого хозяйствующего субъекта с использованием различных инструментов. В качестве информационной базы берем бухгалтерский баланс, и отчет о финансовых результатах ООО «Коркинский хлебокомбинат».

Таблица 2.10.

Значение показателей диагностики банкротства ООО «Коркинский хлебокомбинат»

Методика	Оценка вероятности банкротства базы исследования		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.

	Интегральное значение	Лингвистическая оценка	Интегральное значение	Лингвистическая оценка	Интегральное значение	Лингвистическая оценка
1. Модель Альтмана	2,013	Вероятность банкротства высокая	2,063	Вероятность банкротства высокая	2,584	Вероятность банкротства высокая
2. Модель Лиса	0,059	Высокая вероятность банкротства	0,063	Высокая вероятность банкротства	0,077	Высокая вероятность банкротства
3. Модель Таффлера	0,484	Неплохие долгосрочные перспективы	0,523	Неплохие долгосрочные перспективы	0,816	Неплохие долгосрочные перспективы

2.3. Анализ состояния и эффективности использования основных производственных фондов на ООО «Коркинский хлебокомбинат»

На величину выручки от реализации хлебобулочной продукции и прочих продуктов питания и величины прибыли прямо влияет и доля рынка, занимаемого предприятием, качество продаваемой продукции и ее конкурентоспособность. На последние факторы оказывает влияние материально – техническое обеспечение процесса реализации продукции. В данном аспекте важное место занимает анализ степени изношенности основных производственных фондов и соотношение коэффициентов обновления и выбытия иммобилизационных активов исследуемого предприятия.

ООО «Коркинский хлебокомбинат» для увеличения продаж арендует у ООО «Первая экспедиционная компания» (ПЭК) 7 автомашин средней грузоподъемности на базе ГАЗель для доставки продукции по торговым точкам малых городов Челябинской области. Стоимость аренды одной машины составляет более 2000 рублей за час эксплуатации актива с водителем.

Таблица 2.11.

Показатели фондовооруженности труда персонала ООО «Коркинский хлебокомбинат» в 2014-2016 гг.

Показатели	Период исследования		
	2014	2015	2016
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, руб.	19100000	19101000	19270000
Коэффициент выбытия ОПФ	1,53	1,59	1,42

Коэффициент обновления ОПФ	1,34	1,68	1,15
Степень износа ОПФ, %	67,3	69,6	75,4
Фондовооруженность, руб. / чел.	119375	109148,5	104162,1

В таблице 2.11. представлена динамика фондовооруженности труда работников ООО «Коркинский хлебокомбинат» в период исследования. Из рис. 2.9. видно, что один из ключевых показателей эффективности использования основных фондов в период анализа снижается. Данный факт свидетельствует о необходимости обновления основных фондов предприятия. Это подтверждает и степень износа основных фондов, достигшая 75,4% в 2016 году.

Представим графически соотношение коэффициентов выбытия и обновления основных фондов исследуемого предприятия в течении трех последних лет (рис. 12).

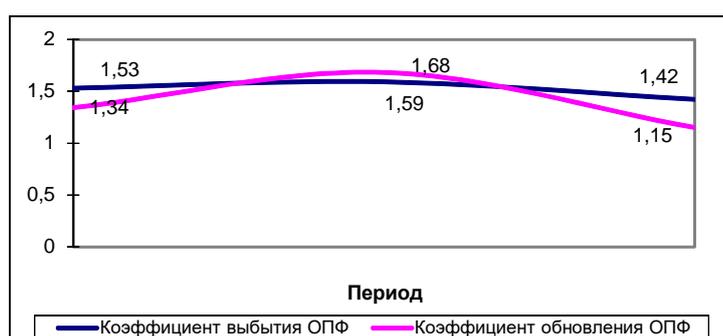


Рисунок 12. Соотношение коэффициентов выбытия и обновление ОПФ на ООО «Коркинский хлебокомбинат» в 2014 -2016 гг.

На рисунке 2.11. представлена структура необоротного имущества компании. Видно, что основную часть занимает производственное оборудование, здание комбината, собственный автотранспорт. Однако его доля за период анализа существенно снижается, что так же ставит проблему необходимости увеличения парка собственных машин для доставки молочной продукции розничным точкам продаж.

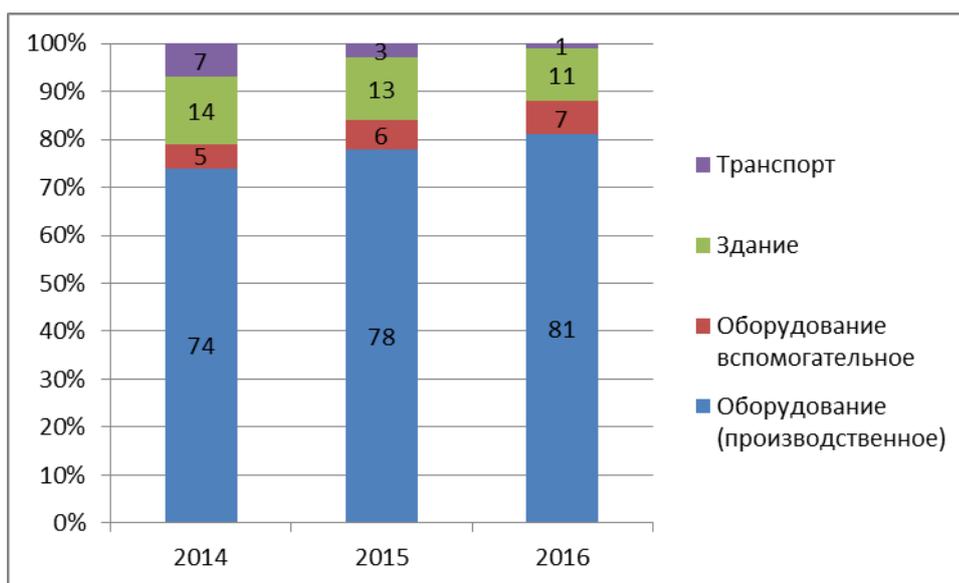


Рисунок 13. Структура основных фондов ООО «Коркинский хлебокомбинат» в 2014-2016 гг., %

Данный факт в очередной раз свидетельствует о необходимости активного инвестирования средств в основные производственные с целью решения следующих оперативных задач:

1. Реализация хлебобулочной продукции с учетом санитарных требований и потребительских предпочтений.
2. Повышение качества и конкурентноспособности оказываемых услуг по дистрибьюции пищевой продукции.
3. Расширение зоны сбыта продукции за пределы г. Коркино и окрестностей. Заключение договоров с предприятиями Курганской и Свердловской.
4. Увеличение объема продаж хлебобулочной продукции.

Наиболее целесообразно осуществлять эту функцию с помощью специальной подсистемы в системе управления предприятием. Этим специализированным подразделением должен являться отдел управления риском, который был бы логичным дополнением к традиционным самостоятельным функциональным подсистемам предприятия.

Центральное место в оценке предпринимательского риска занимают анализ и прогнозирование возможных потерь ресурсов при осуществлении предпринимательской деятельности.

Чтобы оценить вероятность тех или иных потерь, обусловленных развитием событий по непредвиденному варианту, следует, прежде всего, знать все виды потерь, связанных с предпринимательством, и уметь заранее исчислить их или измерить как вероятные прогнозные величины.

Для данного предприятия характерна подверженность следующим видам потерь:

1 Снижение намеченных объемов производства и реализации продукции вследствие уменьшения производительности труда, простоя оборудования или недоиспользования производственных мощностей, потерь рабочего времени, отсутствия необходимого количества исходных материалов, повышенного процента брака ведет к недополучению запланированной выручки;

2 Снижение цен, по которым намечается реализовать продукцию, в связи с недостаточным качеством, неблагоприятным изменением рыночной конъюнктуры, падением спроса, ценовой инфляцией приводит к вероятным потерям;

3 Повышенные материальные затраты, обусловленные перерасходом материалов, сырья, топлива, энергии, ведут к потерям;

4 Другие повышенные издержки, которые могут быть вследствие высоких транспортных расходов, торговых издержек, накладных и других побочных расходов;

5 Уплата повышенных отчислений и налогов, если в процессе осуществления бизнес-плана ставки отчислений и налогов изменятся в неблагоприятную для предпринимателя сторону.

Деятельность ООО «Коркинский хлебокомбинат», также как деятельность любого предприятия, основана на сделках, своевременное исполнение которых партнерами и контрагентами является одним из важнейших условий устойчивости и прогнозируемой работы предприятия. Поэтому риски, связанные с неисполнением хозяйственных договоров, выделяются специалистами в отдельную группу. Среди таковых можно отметить риск отказа партнера от заключения договора после переговоров, риск возникновения дебиторской задолженности, риск заключения договора с неплатежеспособным партнером, риск заключения договора на условиях, отличающихся от обычных, и пр.

К независящим от предприятия причинам возникновения данных рисков следует отнести в первую очередь непрогнозируемую неплатежеспособность хозяйствующих партнеров, так как несостоятельность одного предприятия сказывается на финансовом положении его партнеров, и т.д. по цепочке вплоть до платежеспособности рядовых покупателей, не получающих зарплату на предприятии.

Рассматривая систему управления рисками, используемую на предприятии ООО «Коркинский хлебокомбинат», следует выделить такой метод снижения степени риска как метод самострахования. На предприятии создан резервный фонд. Создание подобных фондов особенно актуально в условиях кризиса неплатежей. Однако размер резервного фонда является недостаточным по сравнению с возможными потерями в результате возникновения просроченной дебиторской задолженности, неисполнения договора или возникновения непредвиденных расходов.

Кроме самострахования в ООО «Коркинский хлебокомбинат» используется один из приемов компенсации риска – «мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды». Данное предприятие

приобретает различные актуализируемые компьютерные системы нормативно-справочной информации, заказывает прогнозно-аналитические исследования консультационных фирм и отдельных консультантов. Полученные в результате данные позволяют уловить новые тенденции во взаимоотношениях хозяйствующих субъектов, предусмотреть необходимые меры для компенсации потерь от изменений правил ведения хозяйственной деятельности, заблаговременно подготовиться к нормативным новшествам.

2.4. Проблемы совершенствования системы управления рисками

ООО «Коркинский хлебокомбинат»

Главная задача, стоящая перед руководством ООО «Коркинский хлебокомбинат» – расширение рынка сбыта продукции и укрепление завоеванных позиций с помощью расширения ассортимента производимой продукции и поддержания высокого качества хлебобулочных при относительно невысокой цене их сбыта.

Достижению поставленной цели будет способствовать внедрение нового оборудования, которое позволит начать производство нового вида продукции – творожного рогалика, мини – круасана «Зебра» и зернового рогалика.

Сама по себе данная продукция не является новой для предприятия. ООО «Коркинский хлебокомбинат» выпускает различные разновидности хлебобулочных изделий. Новая же продукция отличается улучшенными вкусовыми характеристиками и пользуется спросом у бюджетных организаций, покупающих данную продукцию в области и за ее пределами на условиях закона ФЗ -44. Рентабельность данной продукции отличается высоким значением

В технической политике ООО «Коркинский хлебокомбинат» продолжит следовать выбранному направлению – производственное предприятие, занимающееся выпуском хлеба и хлебобулочных изделий.

Стратегическая цель или миссия предприятия ООО «Коркинский хлебокомбинат» - обеспечение внутреннего рынка Челябинской области и соседних регионов качественными и недорогими хлебобулочными изделиями, не только на условиях оптовых продаж и но розницы.

Перспективы развития ООО «Коркинский хлебокомбинат» связаны с увеличением выпуска широкого спектра хлебобулочных изделий с упором на обеспечение бюджетных дошкольных и иных образовательных организаций продукцией.

Стратегической целью организации является обеспечение хлебобулочными изделиями образовательных организаций города Челябинска

и области.

Цель планируется достигнуть с помощью увеличения выпуска хлебобулочных изделий для завтраков и обедов обучающихся.

Среднесрочными целями организации являются:

- обеспечить качественное обеспечение в условиях реализации государственных контрактов по ФЗ – 44 образовательных организаций и медицинских учреждений.

- организовать работу по реализации продукции и хлебобулочных изделий в Миассе, Златоусте, Кургане и Магнитогорске.

Оперативными целями предприятия являются:

- снижение себестоимости выпускаемой продукции;
- повышение качества производимых хлебобулочных изделий;
- оптимизация расходов на оплату труда в структуре затрат на производство продукции.

Для обновления оборудования производства необходимо приобрести:

Станок модели Cromaster для производства хлебобулочных изделий. Год выпуска оборудования – 2016.

Основные характеристики: Линия Cromaster снабжена:

- сенсорный экран контрольной панели
- различные ножи для резки продукции и сырья.
- баркотная система считывания характеристик муки и теста
- система охлаждения
- система поворота сырья для снижения трудоемкости
- автоматическая система зачистки
- автоматическая настройка толщины слоя шоколада или начинки (0,2-2 мм) в зависимости от наполнения
- автоматическая система смазки и оповещения о недостатке какого либо наполнителя
- система контроля периодичности обслуживания оборудования

- система контроля напряжения сети и давления воздуха
- прозрачный защитный экран для безопасности оператора.



Рисунок 14. Внешний вид станка Cromaster

Вся продукция имеет сертификат качества ISO 9000. Предлагаемое для приобретения оборудование отличается особой надежностью и базируется на современных технологиях изготовления.

Рассмотрим матрицу ответственности по внедрению проекта.

Степеней ответственности может быть много. Например, нами предлагается следующие виды ответственности:

1. **Ответственный (О)**- полностью отвечает за выполнение поставленных задач и вправе принимать решения по способу ее реализации

2. **Исполнитель (И)** – исполняет задачу, но в общем случае, не несет ответственности за способ ее решения.

3. **Консультант (К)** – смотрит за ходом исполнения задачи и высказывает свои соображения по способу и качеству реализации. Несет ответственность, если не заметит явного несоответствия плану.

Таблица 3.1. – График Ганта по введению нового продукта на ООО

«Коркинский хлебокомбинат»

	июл. 16	июл. 16	июл. 16	сен. 16	сен. 16	сен. 16	окт. 16	ноя. 16	дек. 16
Предварительная оценка эффективности необходимости замены технологического оборудования									
Поиск необходимого оборудования на рынке производителей.									
Заключение договора поставки технологического оборудования									
Разгрузка, монтаж оборудования, инструктаж персонала по работе с оборудованием									
Разработка основных элементов заработной платы работников, обслуживающих оборудование. Нормирование труда.									
Разработка положений об обслуживании нового оборудования. Включение оборудования в план ремонтов.									
Оценка фактической трудоемкости работ на оборудовании. Расчет фактической эффективности замены оборудования.									

Рассмотрим матрицу ответственности по внедрению проекта.

Таблица 3.2. – Матрица ответственности внедрения проекта

Вид работ	Зам. Директора по экономике и финансам	Зам. Директора по снабжению и транспорту	Экономический отдел	Начальник производственного цеха
Предварительная оценка эффективности необходимости замены технологического оборудования	О		И	И
Поиск необходимого оборудования на рынке производителей.	К	И	К	О
Заключение договора поставки технологического оборудования	О		И	
Разгрузка, монтаж оборудования, инструктаж персонала по работе с оборудованием				О
Разработка основных элементов заработной платы работников, обслуживающих оборудование. Нормирование труда.	О		И	И
Разработка положений об обслуживании нового оборудования. Включение оборудования в план ремонтов.	К		К	О
Оценка фактической трудоемкости работ на оборудовании. Расчет фактической эффективности замены оборудования.	О		И	И

Руководство ООО «Коркинский хлебокомбинат» решило воспользоваться услугами лизинговой компании «ВТБ – Лизинг» г. Екатеринбург с целью организации и реализации комплекса мер по техническому расширению производства.

Представим условия лизинговой сделки, заключение которой предполагается на май 2017 года.

1. Лизингополучателем в сделке ООО «Коркинский хлебокомбинат».
2. Объект лизинговой сделки – пищевое оборудование по выпуску хлебобулочных изделий

3. Лизингодателем является Уральский филиал лизинговой компании «ВТБ – Лизинг»;

4. Стоимость лизингового договора составляет 1133 тыс. руб. без первоначального взноса.

5. Величина авансового платежа составляет 30% от стоимости лизингового оборудования – автотехники;

6. Стоимость кредитных ресурсов составляет 13% годовых с ежемесячным начислением процентов (периодичность капитализации равна 12 раз в год);

7. Маржа лизинговой компании составляет 2,5% в год от объема сделки;

8. Норма амортизации оборудования – 10%, ускоренная амортизация в обычных условиях не предусматривается.

9. Величина остаточной стоимости объекта лизинговой сделки составляет 10% от первоначальной стоимости;

10. График выплат предусматривает погашение долга равными долями с уплатой процентов на остаточную стоимость без льготного периода;

11. Лизинговая компания уплачивает страховые платежи в размере 3% в год от стоимости лизингового оборудования;

12. Срок лизингового договора составляет 5 лет;

13. Оборудование учитывается на балансе ООО «Коркинский хлебокомбинат», т.е. имеет место лизинг с капитализацией;

14. Организационные расходы по осуществлению лизинговой сделки, приведены бухгалтерией ООО «Коркинский хлебокомбинат» составляют 18200 рублей;

Для оценки эффективности лизинговой схемы финансирования по сравнению с кредитной с позиции предприятия реципиента, условия которой сводятся к следующим:

- величина кредита равна стоимости лизингового имущества;

- стоимость кредитных ресурсов составляют величину равную 25%, рассчитанным по сложным процентам;
- период действия кредитного договора равен 5 лет;
- организационные расходы кредитной сделки генерируются из государственной пошлины для регистрации залогового имущества в размере 1,5%. Инвестиционные расходы по смете (переезды, командировочные расходы, представительские расходы и ретро – бонусы), составленной бухгалтерией ООО – реципиента составляют 173175 рублей.

Расчеты по оценке эффективности данной сделки проводились с помощью пакета прикладных программ «MathCAD 2000 Professional» и Microsoft Excel.

3.2. Экономическая характеристика предлагаемых мер в ООО «Коркинский хлебокомбинат»

Всякий инвестиционный проект связан с затратами (капитальные или единовременные вложения, текущие расходы) на его осуществление и предпринимается для получения определенных выгод (дохода, прибыли).

Сравнение поступающих от проекта денежных средств (выгод) и расходов (затрат) позволяет определить денежный поток. Первый этап реализации проекта, как правило, характеризуется отрицательным денежным потоком (осуществляется инвестирование денежных средств), затем с ростом доходов по проекту он становится положительным.

Рассчитаем поток реальных денег от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Продолжительность шага расчета равна 1 кварталу.

Денежные потоки (их притоки и оттоки) при расчете данного проекта выражаются в текущих (базисных) ценах, то есть без учета инфляции.

Для денежного потока от инвестиционной деятельности:

– к оттокам относятся капитальные вложения, затраты на пусконаладочные работы, ликвидационные затраты в конце проекта, затраты на увеличение оборотного капитала и средства, вложенные в дополнительные фонды;

– к притокам – продажа активов (возможно, условная) в течение и по окончании проекта, поступления за счет уменьшения оборотного капитала.

Для денежного потока от инвестиционной деятельности в данном проекте оттоком являются:

- затраты на приобретение нового оборудования 1030 тыс. руб.;
- затраты на пуско-наладочные работы 103 тыс. руб.

Таблица 3.3. – Затраты на приобретение новых станков, тыс. руб.

Тип оборудования	Стоимость оборудования	Количество, штук	Пуско-наладочные работы	Стоимость оборудования с пуско-наладочными работами
Станок Cromaster	1030	1	103	1133

Итого общая сумма затрат на приобретение нового оборудования, включая сумму пуско-наладочных работ составляет – 1133 тыс. руб.

Так как проект не предусматривает расширение производственных площадей ООО «Коркинский хлебокомбинат», то уплата налога на землю не включается в оттоки денежного потока от инвестиционной деятельности.

Также для освоения нового производства в четвертом квартале 2015 года были приобретены оборотные средства на сумму 370 тыс. руб.

Таблица 3.4. – Инвестиции для освоения производства, тыс. руб.

Статьи затрат	Всего по проекту	4 кв. 2016 г.
Капитальные вложения по утвержденному проекту, подлежащие выполнению	1 133,00	1 133,00
Приобретение оборотных средств (материалы и сырье)	370,00	370,00
Итого – объем инвестиций	1 503,00	1 503,00

Основным результатом операционной деятельности ООО «Коркинский хлебокомбинат» является получение прибыли на вложенные средства. Соответственно в денежных потоках при этом учитываются все виды доходов и расходов, связанных с производством продукции, и налоги, уплачиваемые с указанных доходов.

В данном проекте к притокам от операционной деятельности также относятся выручка от реализации и амортизационные отчисления на приобретенное оборудование, которые составляют 13,57 тыс. руб. за каждый квартал, за 2017 год такие отчисления составят 54,28 тыс. руб., за 2018 год – 54,28 тыс. руб. К оттокам по данному проекту от операционной деятельности относятся затраты на производство и сбыт продукции, налог на добавленную стоимость, единый социальный налог и налог на имущество.

Затраты на производство 1 единицы продукции (Станок Cromaster) представлены в таблице 3.5.

Таблица 3.5. – Калькуляция на 1 Станок Cromaster

Статьи затрат	Сумма (руб.)
1. Сырье и материалы	871949,21
2. Покупные комплектующие	362013,03
Итого материальных затрат:	1233962

3. Заработная плата производственных рабочих	50479
4. Страховые взносы (30,0%+2,1%)	14185
Итого прямых затрат:	1298626
5. Прочие затраты	71111
6. Общехозяйственные расходы (35,8% от прямых затрат)	464908
7. Производственная себестоимость	1834645
8. Коммерческие расходы (0,3% от производственной себестоимости)	5504
9. Полная себестоимость	1840148
10. Прибыль	759852
12. Оптовая цена без НДС	2600000
13. НДС	468000
14. Оптовая цена с НДС	3068000

Денежные потоки от финансовой деятельности в большой степени формируются при выработке схемы финансирования и в процессе расчета эффективности инвестиционного проекта [10, с. 60].

В данном случае исходной информацией по денежному потоку от финансовой деятельности будут являться сведения об источниках финансирования.

Таблица 3.6.. – Источники средств на начало реализации проекта, в тыс. руб.

Наименование источников	Средства на начало реализации проекта
Собственные средства	00,00
Лизинговое финансирование	1503,00

Долгосрочные кредиты	0,00
ИТОГО ПО ВСЕМ ИСТОЧНИКАМ	1503,00

Накопленное сальдо от трех видов деятельности не должно быть отрицательным на каждом шаге реализации проекта.

При оценке эффективности инвестиционного проекта соизмерение разновременных показателей осуществляется путем приведения (дисконтирования) их к ценности в начальном периоде. Для приведения разновременных затрат, результатов и эффектов используется норма дисконта (E), равная приемлемая для инвестора норме дохода на капитал [11, с. 201].

Технически приведение к базисному моменту времени затрат, результатов и эффектов, имеющих место на t-ом шаге расчета реализации проекта, удобно производить путем их умножения на коэффициент дисконтирования A_t , определяемой для постоянной нормы дисконта E как:

$$A_t = \frac{1}{(1 + E)^t} \quad (30)$$

t – номер шага расчета

Для нашего проекта шаг составляет 1 квартал.

Норма дисконта (E_i) без учета риска проекта определяется как отношение ставки рефинансирования \mathbb{R} , установленной Центральным банком Российской Федерации, и объявленного Правительством Российской Федерации на текущий год темпа инфляции (i): [32, с. 203]

$$1 + E_i = \frac{1 + \frac{r}{100}}{1 + \frac{i}{100}} \quad (31)$$

В зависимости от того, каким методом учитывается неопределенность

условий реализации проекта при определении ожидаемого ЧДД, норма дисконта в расчетах эффективности может включать или не включать поправку на риск. Включение поправки на риск обычно производится, когда проект оценивается при единственном сценарии его реализации.

Риск неполучения предусмотренных проектом доходов обусловлен прежде всего техническими, технологическими и организационными решениями проекта, а также случайными колебаниями объемов производства и цен на продукцию и ресурсы. Поправка на этот вид риска определяется с учетом технической реализуемости и обоснованности проекта, детальности проработки проектных решений, наличия необходимого научного и опытно – конструкторского задела и представительности маркетинговых исследований [10, с. 61].

Вопрос о конкретных значениях поправок на этот вид риска для различных отраслей промышленности и различных типов проектов является малоизученным. Если отсутствуют специальные соображения относительно рисков данного конкретного проекта или аналогичных проектов, размер поправок рекомендуется ориентировочно определять в соответствии с таблицей 13.

Таблица 3.8. – Величина поправок на риск

Величина риска	Пример цели проекта	Величина поправки на риск, в%
низкий	Вложения в развитие производства на базе освоенной техники	3-5
средний	Увеличение объема продаж существующей продукции	8-10
высокий	Производство и продвижение на рынок	13-15

	нового продукта	
очень высокий	Вложения в исследования и инновации	18-20

Коэффициент дисконтирования, учитывающий риски при реализации проектов, определяется по формуле: [32, с. 223]

$$E = E_i + \frac{P}{100}, (3.3.)$$

где P – поправка на риск.

Так как на предприятии осуществляется производство и продвижение на рынок нового продукта, поправка на риск составляет 13%.

$E_{\text{годовая}} = 0,12 + 0,13 = 0,25$. Так как в нашем проекте расчетным периодом является квартал, то $E_{\text{квартальная}} = 0,25/4 = 0,0625$.

3.3. Экономическое значение предлагаемых мер для ООО «Коркинский хлебокомбинат»

Сравнение различных инвестиционных проектов и выбор лучшего из них рекомендуется производить с использованием различных показателей, к которым относятся:

- чистый дисконтированный доход (ЧДД) или интегральный эффект;
- индекс доходности (ИД)
- внутренняя норма доходности (ВНД)
- срок окупаемости [5, с. 118].

Чистый дисконтированный доход (ЧДД) определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу, или как превышение интегральных результатов над интегральными затратами.

Если в течение расчетного периода не происходит инфляционного изменения цен или расчет производится в базовых ценах, то величина ЧДД для постоянной нормы дисконта вычисляется по формуле:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (Rt - Zt) \times \frac{\bar{1}}{(1+E)^t} - K \quad (32)$$

где: Rt – результаты, достигаемые на шаге расчета;

Zt – затраты на том же шаге;

T – горизонт расчета (продолжительность расчетного периода); он равен номеру шага расчета, на котором производится закрытие проекта;

$\bar{1}$ – эффект, достигаемый на t -ом шаге;

E – постоянная норма дисконта, равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал;

K – сумма дисконтированных капиталовложений.

Если ЧДД инвестиционного проекта положителен, проект является эффективным (при данной норме дисконта) и может рассматриваться вопрос о его принятии. Чем больше ЧДД, тем эффективнее проект. Если инвестиционный проект будет осуществлен при отрицательном ЧДД, инвестор понесет убытки, то есть проект неэффективен.

ЧДД=3508,83 тыс. руб. (при горизонте расчета два года).

Индекс доходности (ИД) представляет собой отношение суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений.

$$ИД = \frac{1}{K} \sum_{t=0}^T (Rt - Zt) \times \frac{\bar{1}}{(1+E)^t} \quad (33)$$

$$ИД = 1,70$$

Таблица 3.9. – Расчет суммы ЧДД и ИД

Показатели	4 квартал 2016 года	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	2017 год	2018 год
R–З	00,00	740,17	740,25	740,32	740,40	4365,14	5112,13
Капитальные вложения	- 1503,00						
1/(1 +E)t	1	0,94	0,89	0,83	0,78		0,74- 0,62
E	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25		0,25
t	0	1	2	3	4		5-8
Чистый доход	0,00	696,63	655,72	617,21	580,96	2550,53	5011,83
ЧДД	5011,83 – 1503,00 =3508,83						
ИД	-5011,83/-1503,00 = 3,33						

Значение ЧДД положительное, следовательно, основное требование инвестора выполняется. Индекс доходности равен 3,33 (>1), что служит важным признаком эффективности предлагаемого проекта.

Индекс доходности тесно связан с ЧДД. Он строится из тех же элементов

и его значение связано со значением ЧДД: если ЧДД положителен, то ИД >1 и наоборот. Если ИД >1 , проект эффективен, если ИД <1 -неэффективен [4, с. 169].

Внутренняя норма доходности (ВНД) представляет собой ту норму дисконта (Евн), при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям.

Иными словами Евн (ВНД) является решением уравнения

$$ВНД = \sum_{t=0}^T \frac{Rt - Zt}{(1 + Евн)^t} = \sum_{t=0}^T \frac{Kt}{(1 + Евн)^t} \quad (34.)$$

В нашем случае при увеличении нормы дисконта ЧДД изменяется незначительно, при норме дисконта, равной 25%, ВНД равен 97,8.. Это происходит потому, что норма дисконта очень высокая.

Если расчет ЧДД инвестиционного проекта дает ответ на вопрос, является он эффективным или нет при некоторой заданной норме дисконта Е, то ВНД проекта определяется в процессе расчета и затем сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал.

В случае, когда ВНД равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, инвестиции в данный инвестиционный проект оправданы, и может рассматриваться вопрос о его принятии. В противном случае инвестиции в данный проект нецелесообразны.

Если сравнение альтернативных (взаимоисключающих) вариантов проекта по ЧДД и ВНД приводят к противоположным результатам, предпочтение следует отдавать ЧДД [11, с. 145].

Срок окупаемости – минимальный временной интервал (от начала инвестиционного проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и в дальнейшем остается отрицательным. Иными словами, это – период (измеряемый в месяцах, кварталах или годах), начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными результатами его осуществления.

Результаты и затраты, связанные с осуществлением проекта, можно вычислять с дисконтированием или без него. Соответственно, получится два различных срока окупаемости.

Простым сроком окупаемости называют продолжительность периода от начального момента до момента окупаемости.

Начальный момент указывается в задании на проектирование (это обычно начало нулевого шага или начало операционной деятельности).

Моментом окупаемости называется тот наиболее ранний момент времени в расчетном периоде, после которого текущий чистый доход становится и в дальнейшем остается неотрицательным.

Сроком окупаемости с учетом дисконтирования называется продолжительность периода от начального момента до момента окупаемости с учетом дисконтирования.

Моментом окупаемости с учетом дисконтирования называется тот наиболее ранний момент времени в расчетном периоде, после которого текущий чистый дисконтированный доход становится и в дальнейшем остается неотрицательным.

Срок окупаемости инвестиционного проекта при неравномерных денежных потоках может быть определен по следующей формуле [11, с. 159]:

$$M_n = 3 * \frac{K - \sum_{i=1}^{T_{\text{эп}}-1} D_{qi}}{D_q} \quad (35)$$

где: M_n – число месяцев в соответствующем квартале эксплуатации, в течение которых полностью окупятся затраты на приобретение и установку оборудования;

3 – число месяцев в квартале;

К – полная сумма расходов на реализацию инвестиционного проекта, включая затраты на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы, руб.;

Дч – сумма чистой прибыли и амортизации в квартале, в котором окупятся затраты на приобретение и установку оборудования, руб.;

Тэо – экономически оправданный срок окупаемости инвестиций, определяется руководством фирмы субъективно, месяцы.

Срок окупаемости инвестиционного проекта из расчета не дисконтированного дохода составляет 7,7 месяца, то есть инвестиции окупятся в августе 2017 года. При дисконтировании дохода, срок окупаемости составит 8,6 месяца. При дисконтировании дохода, разница в сроке окупаемости составляет 0,9 месяца.

Момент окупаемости с учетом дисконтирования наступит в сентябре 2016 года.

После проведения анализа можно установить, при каком объеме реализации предприятие получит прибыль, и при каком ее не будет.

Точка в которой затраты будут равны выручке от реализации продукции составит 1 ед. – точка безубыточного объема реализации или порога рентабельности. Эта точка расположена на уровне 41%.

Проведенные исследования и расчеты показателей эффективности проекта подтверждают устойчивость, эффективность и реализуемость проекта в целом.

Следовательно, проект следует принять.

Составим план отчета о прибылях и убытках на 2017 год

Коэффициент производственной себестоимости в 2016 году на предприятии составил: $43082/57142 = 0,754$. В 2016 году предполагается такой же уровень производственной себестоимости. Коммерческие и управленческие расходы остаются на уровне 2015 года.

Таблица 3.10.. – Отчет о прибылях и убытках на 2017 год без учета внедрения проекта, тыс. руб.

Наименование показателя	Ко д стр.	Проект на 2018 г.	Отчет 2016 г.
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	10	60000	57142
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	20	45240	43082
Валовая прибыль	29	14760	14060
Коммерческие расходы	30	30	28
Управленческие расходы	40	7600	7540
Прибыль (убыток) от продаж	50	7130	6492
Прочие доходы и расходы			
Проценты к уплате	70	226	226
Прочие операционные доходы	90	12850	12850
Прочие операционные расходы	10 0	16803	16803
Внереализационные доходы	12 0	2286	2286
Внереализационные расходы	13 0	4016	4016
Прибыль (убыток) до налогообложения	14 0	1221	583
Текущий налог на прибыль	15 0	293	431
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	19 0	928	106

Рассмотрим влияние данного проекта на финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия.

По расчету проекта предполагается, что предприятие ООО «Коркинский хлебокомбинат» в 2016 году построит новый корпус и обновит оборудование – Станок Cromaster.

Производственная себестоимость без коммерческих расходов согласно калькуляции на 1 станок составляет 1834,645 тыс. руб., на 4 – $1834,645 \cdot 4 = 7340,00$ тыс. руб.

Коммерческие расходы составляют 0,3% от производственной себестоимости и равны 5,5 тыс. руб. на 1 новый станок, на 4 – $5,5 \cdot 4 = 22$ тыс. руб.

Управленческие расходы остаются на прежнем уровне.

Проценты к уплате за кредит составят 275,45 тыс. руб.

Так как налог на имущество организаций включается в состав операционных расходов (счет 91.2), то они возрастут на величину годового налога на имущество, а именно на 22,06 тыс. руб. Доходы от операционной деятельности не изменятся.

Исходя из данных таблицы, можно сделать следующие выводы:

1) После введения нового оборудования чистая прибыль ООО «Коркинский хлебокомбинат» увеличится в 4 раза и составит 3011 тыс. руб.

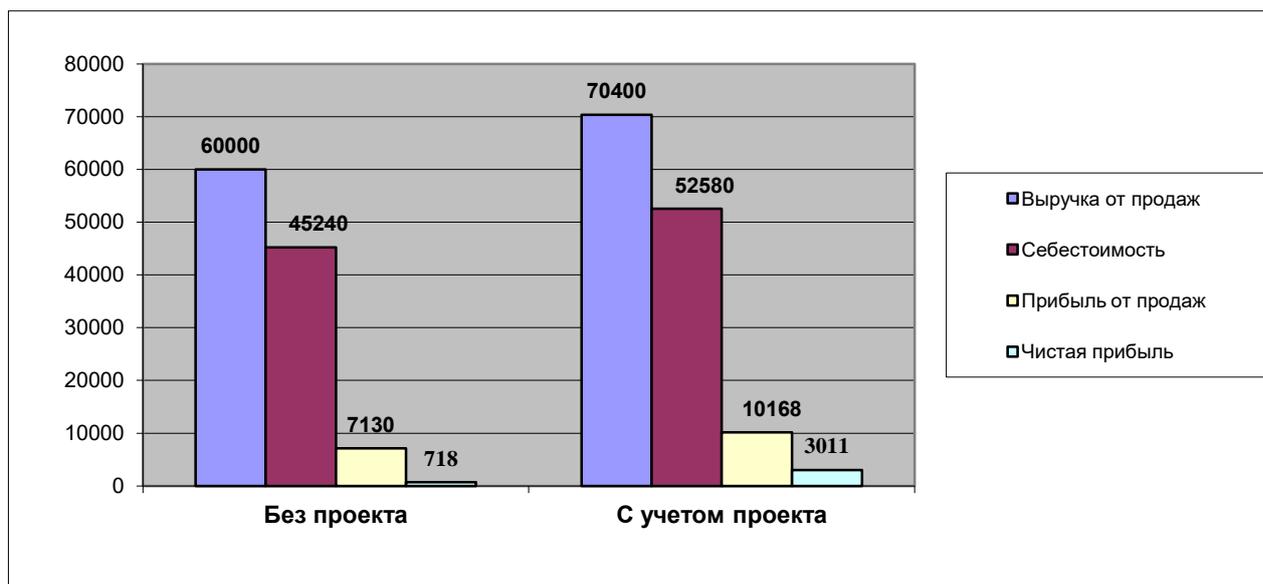


Рисунок 15. Финансовые результаты до внедрения проекта и после внедрения проекта

2) Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг увеличится не значительно с 45240 до 52580 тыс. руб., что говорит о положительной тенденции.

После внедрения проекта рассчитаем, на сколько изменятся показатели рентабельности предприятия.

Показатели рентабельности после внедрения проекта.

1) Рентабельность от продаж:

$$R_{\text{пр.}} = 10168/70400 = 14,44\%$$

2) Рентабельность от продаж по чистой прибыли

$$R_{\text{чист.}} = 3011/70400 = 4,30\%$$

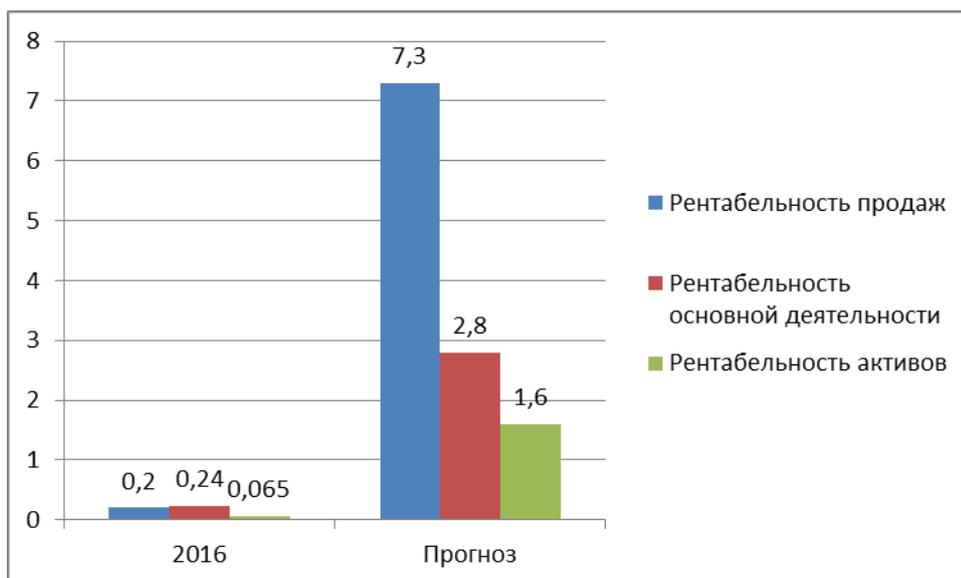


Рисунок 16. Изменение показателей рентабельности после внедрения проекта

Таблица 3.11. – Прогнозное значение показателей банкротства ООО «Коркинский хлебокомбинат» в результате реализации мероприятий

Показатель	2016 год	Прогноз

Модель Альмана	2,584	1,87
Модель Лиса	0,077	0,084
Модель Таффлера	0,816	0,414

Из таблицы 3.11. видно, что ключевые индикаторы банкротства несколько увеличились. Конечно, предлагаемый проект не является панацеей и не сможет решить весь комплекс проблем, накопившихся на предприятии, однако внедрение нового оборудования, появление новых видов изделий и выход на новые рынки сбыта приводят к тому, что растет возможность выхода исследуемого предприятия из кризиса.

Выводы по второй главе

С целью улучшения финансовых результатов и финансового состояния предприятия в работе разработан инвестиционный проект по введению нового оборудования в ООО «Коркинский хлебокомбинат».

В инвестиционном проекте определены объемы продаж согласно изучения спроса и заключенных договоров, определены основные конкуренты.

Проведен расчет экономической эффективности инвестиционного проекта с шагом расчета в квартал. Горизонт расчета два года.

ЧДД=3508,83 тыс. руб.

ИД=3,33

Значение ЧДД положительное, а индекс доходности равен (>1), что служит важным признаком эффективности предлагаемого проекта.

Дисконтированный срок окупаемости на приобретение оборотных средств и установку оборудования равен 8,6 месяца при экономически оправданным периодом окупаемости инвестиций, равным двум годам.

Введение нового оборудования ООО «Коркинский хлебокомбинат» значительно улучшит финансовые результаты его деятельности, социальный и бюджетный эффект.

Заключение

Современная практика финансового управления представляет собой часть общей финансовой стратегии организации, заключающаяся в формировании и реализации набора инструментов методов предварительной диагностики угрозы банкротства и механизмов финансового выздоровления организации, обеспечивающих его защиту от банкротства.

Реализация политики финансового управления при угрозе банкротства предусматривает.

1. Превентивное исследование финансово – хозяйственного состояния хозяйствующего субъекта с целью выявления признаков возможного банкротства.

2. Выявление степени кризисного явления в финансовом состоянии. От степени глубины проблемы вырабатывается соответствующая тактика и стратегия формирования управленческих решений.

3. Анализ и оценка основных факторов и причин появления кризиса на предприятии.

Базой исследования послужило промышленное предприятие сферы пищевой промышленности ООО «Коркинский хлебокомбинат».

Основным видом деятельности ООО является производство хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных недлительного хранения. Анализ на основе таблица 2.1. указывает на то, что, что в целом внешняя среда характеризуется негативным воздействием на предприятие пищевой отрасли – ООО «Коркинский хлебокомбинат».

За три года, валюта баланса возрастает, что свидетельствует о улучшении финансово – хозяйственной деятельности исследуемого экономического субъекта;

Доля оборотных активов в период 2014 – 2016 гг. возрастает, что свидетельствует о положительных тенденциях в развитии предприятия;

В данный период доля собственных средств несмотря на резкое увеличение в 2016 году значения уставного капитала, падает. Это негативный фактор, говорящий о большой зависимости ООО «Коркинский хлебокомбинат» от внешних заимствований.

Величина нераспределенной прибыли в целом за период резко сократилась и в 2016 году составила только 58 тыс. руб. В 2014 году данный показатель составлял 36099 тыс. руб.

Вывод по показателям ликвидности активов: показатели ликвидности ведут себя неоднозначно. Коэффициент быстрой ликвидности вырос в период анализа по причине сбора выручки на конец года на расчетном счете с целью увеличения показателей предприятия и улучшения отчетности его. Коэффициент текущей ликвидности, как ключевой показатель в указанный период не достигает нормативных значений, что говорит о том, что в целом ликвидность активов находится на недостаточном уровне.

В целом, финансовая устойчивость характеризуется как слабая. Высокая зависимость от внешних источников заимствования, сокращение собственного капитала, увеличение средневзвешанной стоимости привлекаемых средств приводит к сокращению устойчивости. Диагностика по формуле Альмана говорит, что база исследования находится в состоянии высокой степени вероятности наступления банкротства. Все эти выводы говорят о необходимости принятия скорейшего пакета антикризисных мер по выходу из кризиса.

На основании показателей рентабельности ООО «Коркинский хлебокомбинат» можно сказать, что в период анализ все показатели рентабельности существенно снижаются. Главные показатели: рентабельность активов, рентабельность продаж и производства падают и достигли минимального уровня – чуть более 0. Это говорит о необходимости снижать расходы на фоне увеличения продаж хлебобулочной продукции.

Данный факт в очередной раз свидетельствует о необходимости активного инвестирования средств в основные производственные с целью решения следующих оперативных задач:

5. Реализация хлебобулочной продукции с учетом санитарных требований и потребительских предпочтений.

6. Повышение качества и конкурентноспособности оказываемых услуг по дистрибьюции пищевой продукции.

7. Расширение зоны сбыта продукции за пределы г. Коркино и окрестностей. Заключение договоров с предприятиями Курганской и Свердловской.

8. Увеличение объема продаж хлебобулочной продукции.

Главная задача, стоящая перед руководством ООО «Коркинский хлебокомбинат» – расширение рынка сбыта продукции и укрепление завоеванных позиций с помощью расширения ассортимента производимой продукции и поддержания высокого качества хлебобулочных при относительно невысокой цене их сбыта. Перспективы развития ООО «Коркинский хлебокомбинат» связаны с увеличением выпуска широкого спектра хлебобулочных изделий с упором на обеспечение бюджетных дошкольных и иных образовательных организаций продукцией.

Прогноз показателей банкротства говорит о том, что ключевые показатели несколько улучшились. Конечно, предлагаемый проект не является панацеей и не сможет решить весь комплекс проблем, накопившихся на предприятии, однако внедрение нового оборудования, появление новых видов изделий и выход на новые рынки сбыта приводят к тому, что растет возможность выхода исследуемого предприятия из кризиса.

Введение нового оборудования ООО «Коркинский хлебокомбинат» значительно улучшит финансовые результаты его деятельности, социальный и бюджетный эффект.

Список используемой литературы

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ
2. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций».
3. Анализ финансовой отчетности / под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2008. – 452 с.
4. Арутюнов, Ю.А. Антикризисное управление: Учебник для студентов / Ю.А. Арутюнов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 416 с.
5. Балдин, К.В. Антикризисное управление: макро- и микроуровень: Учебное пособие / К.В. Балдин. - М.: Дашков и К, 2013. - 268 с.
6. Беляев, А.А. Антикризисное управление.: Учебник для студентов вузов / А.А. Беляев, Э.М. Коротков. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 319 с.
7. Блинов, А.О. Антикризисное управление. Теория и практика: Учебное пособие для студентов вузов / В.Я. Захаров, А.О. Блинов, Д.В. Хавин; Под ред. В.Я. Захарова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 319 с.
8. Жарылгасова Б.Т., Суглобов А.Е. Анализ финансовой отчетности: Учеб. для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение» / Б.Т. Жарылгасова, А.Е. Суглобов. – М.: КНОРУС, 2008. – 304 с.
9. Захаров, В.М. Антикризисное управление: Терминологический словарь / В.М. Захаров, Ю.И. Юров. - Ст. Оскол: ТНТ, 2013. - 492 с.
10. Згонник, Л.В. Антикризисное управление: Учебник / Л.В. Згонник. - М.: Дашков и К, 2013. - 208 с.
11. Зуб, А.Т. Антикризисное управление организацией: Учебное пособие / А.Т. Зуб, Е.М. Панина. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 256 с.

12. Ивасенко, А.Г. Антикризисное управление: Учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, М.В. Каркавин. - М.: КноРус, 2013. - 504 с.
13. Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. – М.: Финансы и статистика, Инфра - М, 2011. – 412 с.
14. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: Учебник / А.Ф. Ионова. – М.: Изд -во "Проспект", 2007. – 624 с.
15. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник для студентов вузов. - М.: Проспект, 2007. - 424 с.
16. Когденко В.Г. Экономический анализ: Учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Мировая экономика» и «Налоги и налогообложение» / В.Г. Когденко. – М.: Юнити-Дана, 2009. – 392 с.
17. Комплексный экономический анализ: учебник / Алексеева А.И., Малеева А.В., Васильев Ю.В. – М.: КноРус, 2013. – 406 с.
18. Круглова, Н.Ю. Антикризисное управление: Учебное пособие / Н.Ю. Круглова. - М.: КноРус, 2013. - 400 с.
19. Маркин Ю.П. Экономический анализ: Учебник / Ю.П. Маркин. – М.: Омега-Л, 2011. – 450 с.
20. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. Учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.:ИНФРА-М, 2009. – 408с.
21. Мизиковский Е.А., Бондаренко В.В. Комплексный экономический анализ: Курс лекций. Тесты. Практические задания / Е.А. Мизиковский, В.В. Бондаренко. – Н. Новгород: Унив. книга, 2004. – 152 с.
22. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности / Т.А. Пожидаева. – М.: КНОРУС, 2010. – 230 с.
23. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Г.В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2009. – 425 с.

24. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. – М.: КноРус, 2013. – 306 с.
25. Кузнецов, С.Ю. Антикризисное управление. Курс лекций: Учебно-методическое пособие / С.Ю. Кузнецов. - М.: ФиС, 2010. - 176 с.
26. Мурычев, А.В. Антикризисное управление кредитными организациями: Учебное пособие / А.М. Тавасиев, А.В. Мурычев; Под ред. А.М. Тавасиев. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 543 с.
27. Орехов, В.И. Антикризисное управление: Учебное пособие / В.И. Орехов, К.В. Балдин, Т.Р. Орехова., испр. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 268 с.
28. Распопов, В.М. Превентивное антикризисное управление: Учебное пособие / В.М. Распопов, В.В. Распопов. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2012. - 432 с.
29. Фатхутдинов Р.А. Инновационный менеджмент. - СПб.: Питер, 2002. -400с.
30. Федоров Владимир. "Мал страховщик, да дорог" - Российская газета. 2002, -
31. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник/Под ред. Е.С.Стойковой.-3-е изд., перераб. и доп.- М.:Изд-во «Перспектива». 1998,- 656с.
32. Ховард К. и др. Экономическая теория: Учебник для вузов/К. Ховард, Г.Журавлева, П. Эриашвили. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. - 278с.
33. Ховаиов П.В. Математические модели риска и неопределенности/ СПб.гос.ун-т. - Санкт-Петербург: Изд-во СПб.университета, 1998. - 82с.
34. Хохлов П.В. Управление риском: Учебное пособие для вузов/11. В. Хохлов. - М.Ю11ИТИ-ДАНА, 2001. - с.239.
35. Чернов В.А. Анализ коммерческого риска/Под ред. М.И.Баканова.- М.: Финансы и статистика, 1998.- 128с.

36. Черова В.Г. Практика управления рисками на уровне предприятия.-СПб.'Питер, 2000.-176с.

37. Човушян Э.О. Управление риском и устойчивое развитие. Учебное пособие для экономических вузов / Э.О.Човушян, М.Л. Сидоров; Рос.Экон.Акад. им.Г.В. Плеханова. - М.:Изд-во РЭА им. Г.В. Плеханова. 1999.-528с.

38. Шахов В.В. Введение в страхование. - М.: Финансы и статистика, 2000. - 287с.

Приложение 1

Таблица 1 – Различные виды риска, не связанные со страхованием

Вид риска	Способ уменьшения негативных последствий
1	2
Коммерческий риск	Правильное определение допустимого уровня соотношения финансовых коэффициентов. Правильный выбор способов повышения прогнозируемой рентабельности инвестиций в данный проект.
Риск неоптимального распределения ресурсов	Четкое и правильное определение приоритетов при распределении ресурсов в зависимости от их наличия. Правильные и четкие маркетинговые исследования для определения точного количества производимых продуктов. Использование матричной методики.
Экономические колебания и изменения вкуса клиентов	Эффективное прогнозирование и планирование.
Действия конкурентов	Активная деятельность по изучению и предвидению возможных действий конкурентов и их учет в маркетинговой и производственной деятельности.
Недовольство работников, что может привести к их уходу или забастовкам	Хорошо продуманные социально-экономические программы для служащих, учет их требований и просьб, проблемы мотиваций, создание благоприятной психологической обстановки и т.д.
Финансовый риск, связанный с пассивностью капиталов, с одновременным размещением больших средств в одном проекте и т. д.	Правильное управление финансами, своевременное размещение пассивных средств в приносящие прибыли проекты или предоставление выгодных кредитов. Главное, чтобы капитал не лежал «мертвым грузом», а работал. Передача части риска другим фирмам путем их подключения к участию в финансировании дорогостоящих и рискованных проектов, использование венчурного капитала.
Ошибки менеджеров	Более тщательная система контроля и проверки, оправданного дублирования, особенно в ответственных узловых звеньях бизнеса, когда ошибка менеджера может очень дорого

	стоять. В этой связи полезно моделирование возможных финансовых последствий ошибок при выполнении наиболее дорогостоящих проектов.
Изменения цен, спроса, уровня прибыли	Более тщательное прогнозирование. Хеджирование и другие способы смягчения последствий риска.
Риск неправильно выбранного проекта	Тщательная проверка всех аргументов «за» и «против». Использование компьютерного моделирования для более точного просчета вариантов в случае особой сложности проектов.
Непредвиденные политические события, имеющие тяжелые последствия для данного бизнеса	Это не всегда можно предвидеть и невозможно застраховать. Но это необходимо учитывать как форс-мажорное обстоятельство, то есть иметь какие-то жизненные и психологические схемы.
Непредвиденные экономические потрясения и стихийные бедствия, экологические катастрофы	Это должно быть учтено как форс-мажорное обстоятельство.
Национальные и межнациональные волнения	Это можно учесть и предвидеть. Избежать тяжелых последствий можно с помощью правильной работы по связям с общественностью с учетом национально-психологических условий в данной местности.
Непредвиденные правительственные постановления (об изменениях в законах, ценах, налогах и т. д.)	В России это имеет особенно важное значение. Поэтому необходимо тщательно изучать подзаконные акты по основным законам, а также внимательно следить за ситуацией. Абсолютно непредвиденных постановлений не бывает. Они готовятся заранее после обработки общественного мнения.
Риск уничтожения имущества, стоимость которого невелика по сравнению с финансовыми параметрами всей фирмы	Самострахование с помощью внутренних мер.
Риск уничтожения большого количества однотипного имущества	Самострахование.

Приложение 2

Таблица 2 – Различные виды риска, которые целесообразно страховать с помощью страховых компаний

Вид риска	Способ уменьшения негативных последствий
1	2
Пожар и другие стихийные бедствия	Страхование сумм вероятных убытков
Автомобильные аварии	Страхование автомобиля
Риск уничтожения или порчи груза при транспортировке	Страхование стоимости груза (морская, авиационная и другие виды транспортной страховки)
Риск от небрежности работников фирмы	Страхование стоимости возможных убытков от небрежности работников
Риск от вероятной нечестности служащих, что может нанести материальный и моральный ущерб фирме	Приобретение в страховой компании бондов «честности»
Риск невыполнения обязательств одним из работников или группой работников, от чего зависит выполнение всего проекта	Приобретение бондов «гарантии»
Риск приостановки деловой активности фирмы (разные причины)	Страхование суммы возможных потерь за весь период остановки бизнеса
Риск от возможной смерти или заболевания руководителя, ведущего работника фирмы, от интеллектуальной или другой квалифицированной деятельности которых зависит успех фирмы	Страхование на сумму возможных убытков. Это особенно важно в наиболее ответственный период
Риск в связи с возможным заболеванием, смертью или несчастным случаем с работником	Страхование в страховых компаниях

Приложение 7

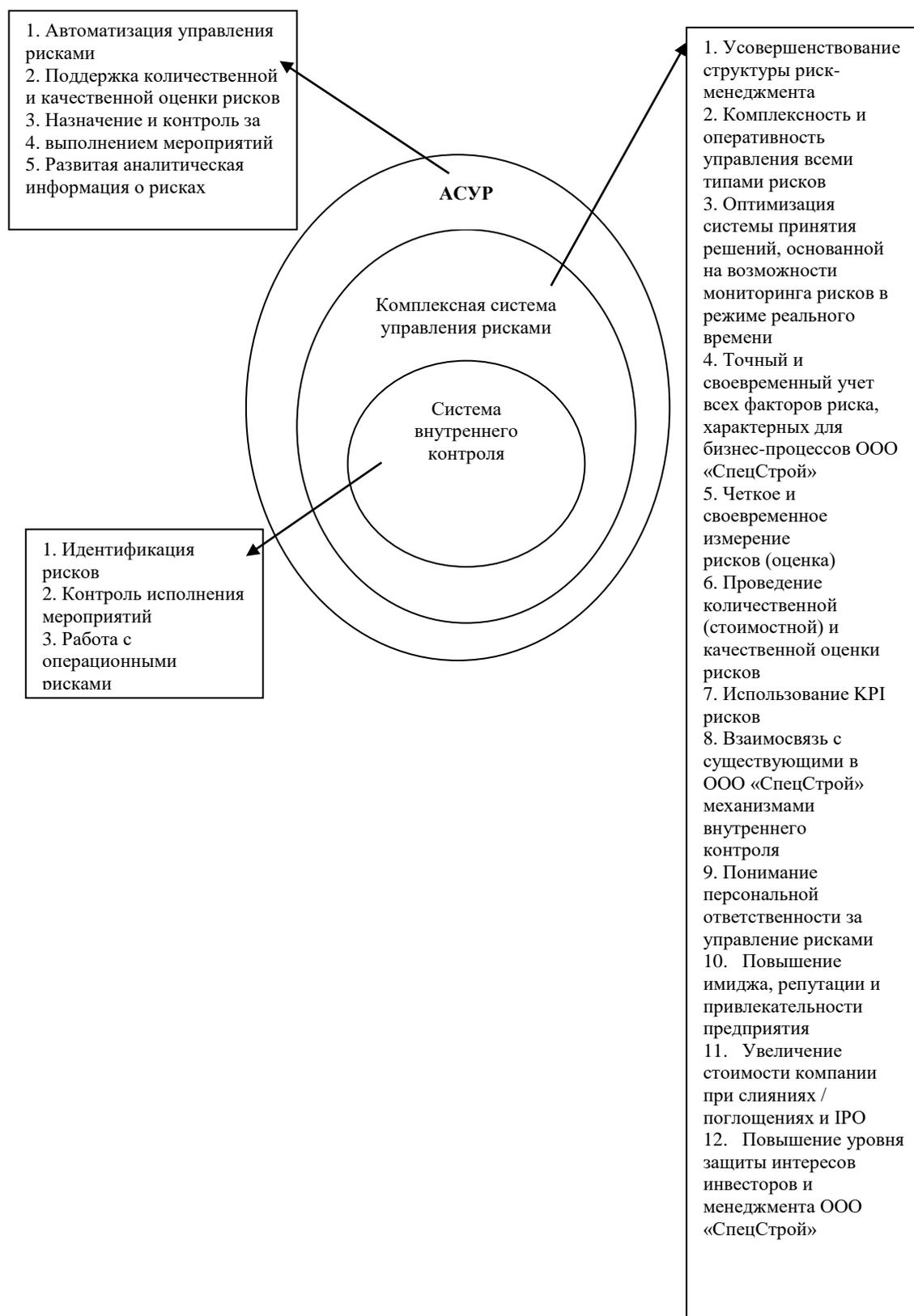


Рисунок 1 – Место АСУР в системе управления

Приложение 8

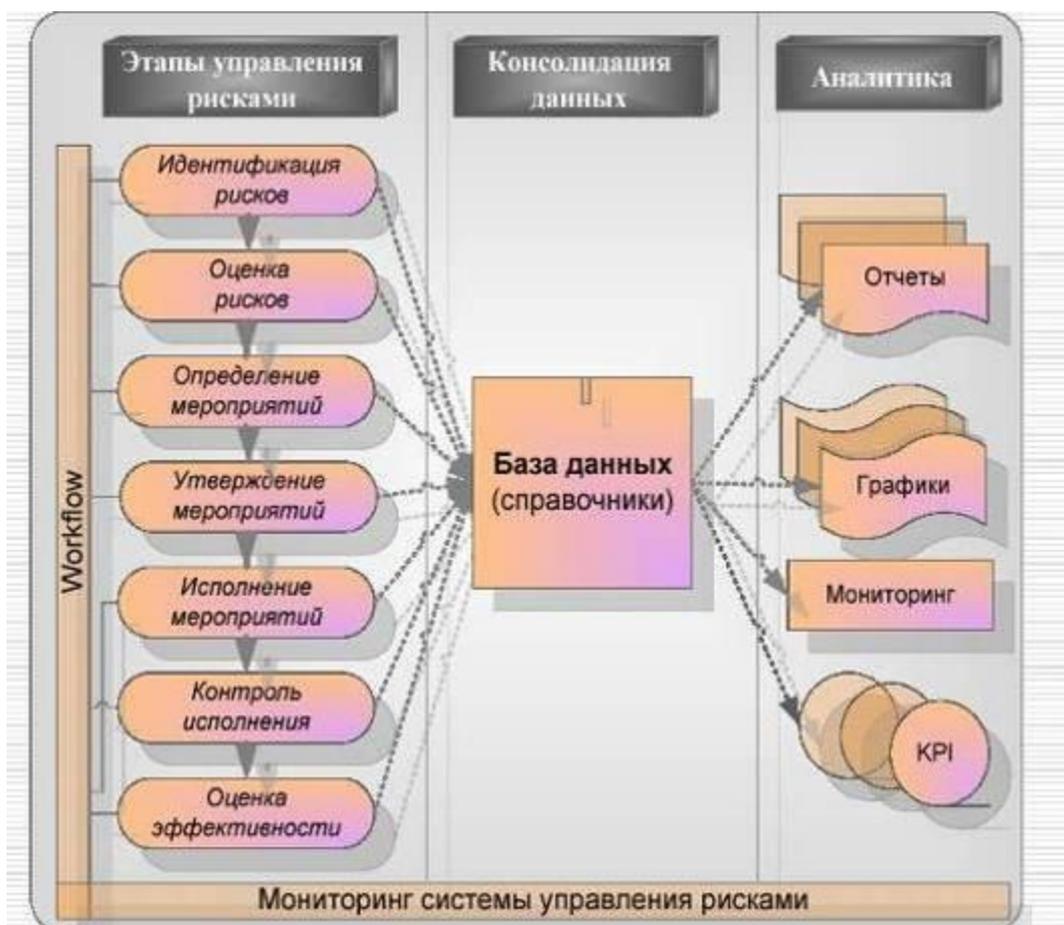


Рисунок 2 – Модель АСУР

Приложение 9

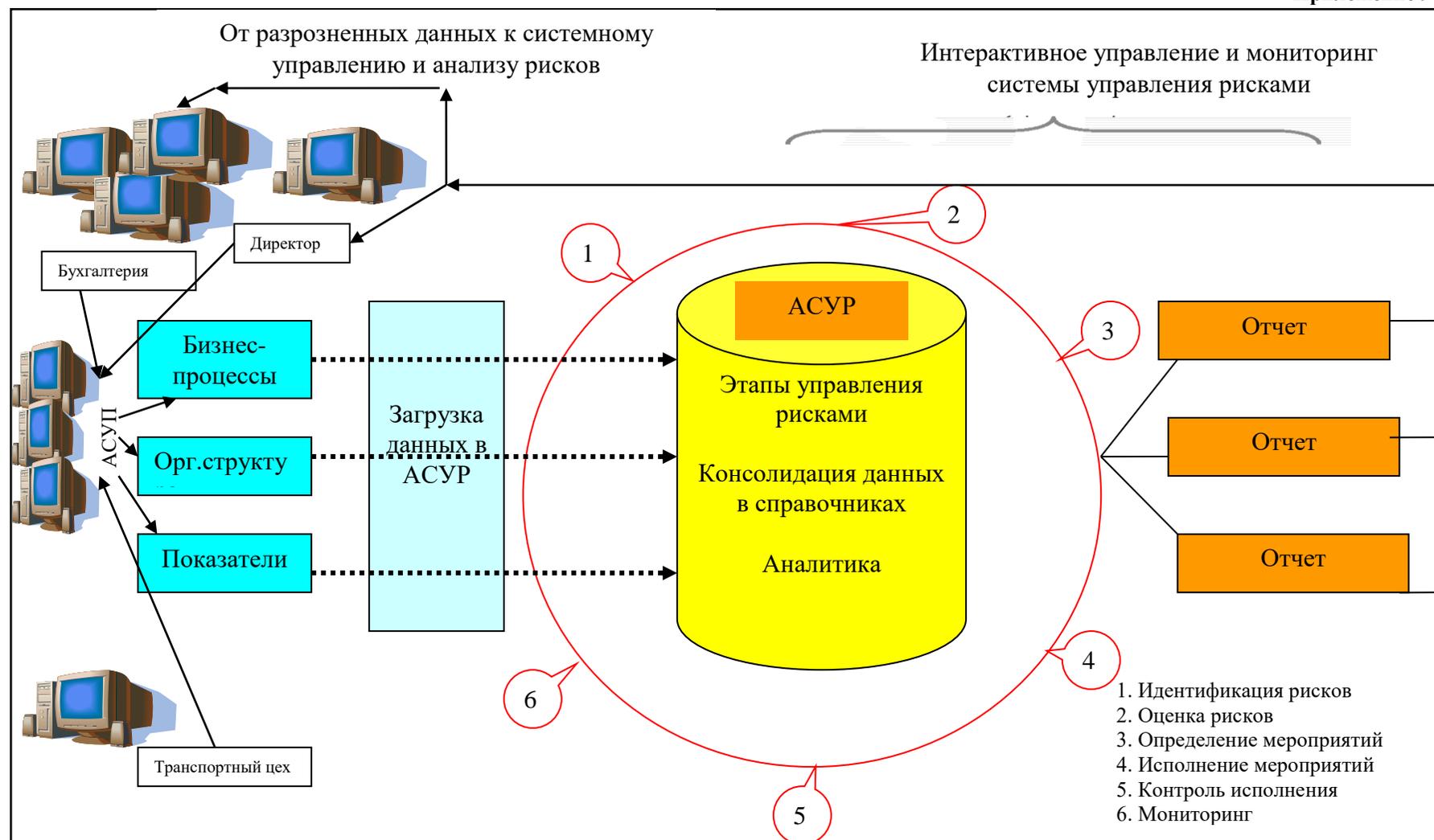


Рисунок 3 – Назначение автоматизации процесса управления рисками

Приложение 10

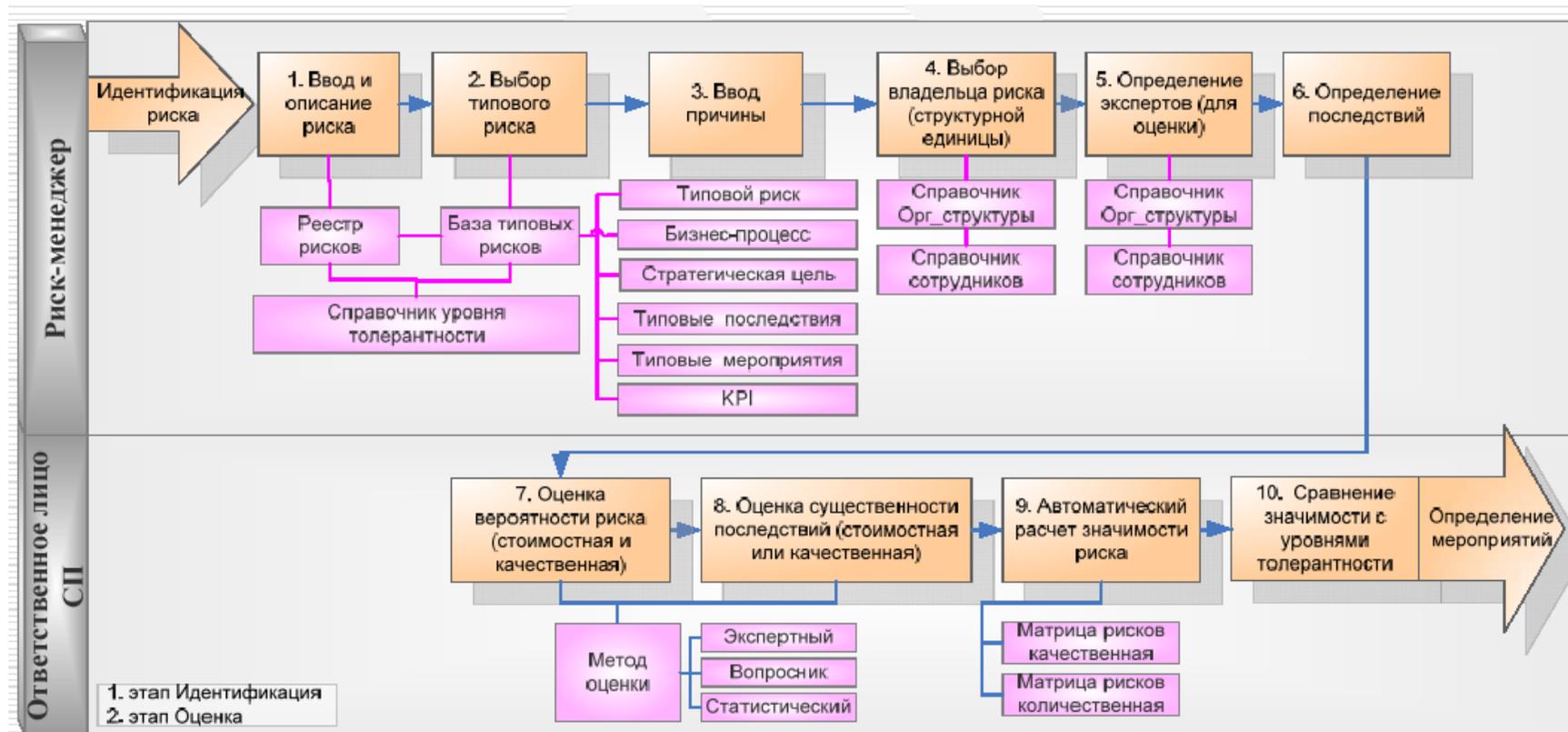


Рисунок 4 – Процесс управления рисками в АСУР (информационные потоки 1/2)

Продолжение Приложения 10

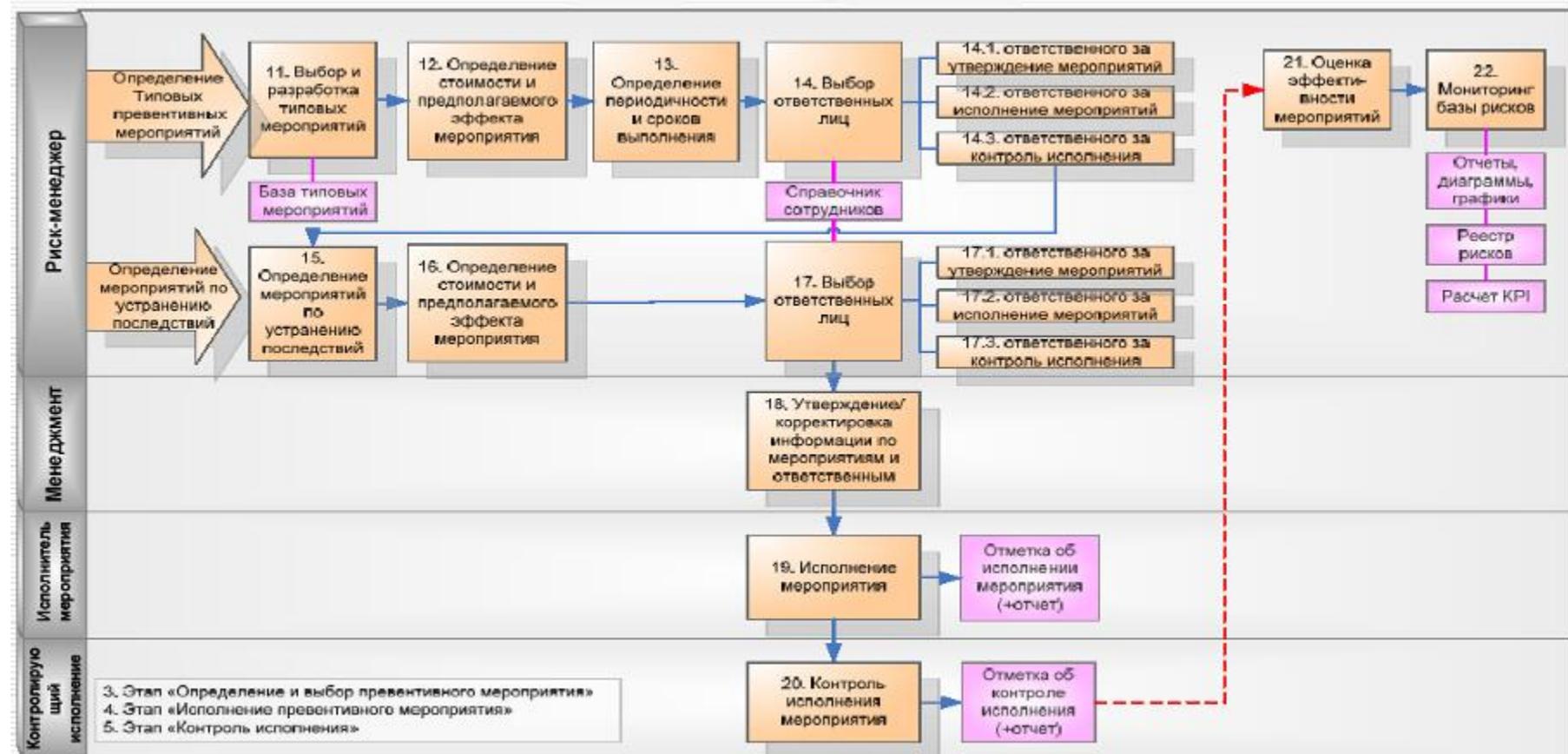


Рисунок 4 – Процесс управления рисками в АСУР (информационные потоки 2/2)

Приложение 11

Таблица 6 – Карта управленческой процедуры закрепления работ в аппарате управления

Код операций	Наименование операции	Исполнители							Трудоемкость операции		
		3	4	5	6	7	8		9	Разовая, ч	Годовая, ч
										10	11
1	2										
1-2	Передача инструкции об исследовании рынка в отдел маркетинга							12	0,08	0,96	
1-3	Передача инструкции на производство об анализе производственных возможностей							12	0,08	0,96	
2-4	Исследование рынка							12	12	144	
3-5	Анализ производственных возможностей							12	12	144	
3-6	Разработка нового товара							2	32	64	
4-7	Предоставление отчёта об исследовании рынка							12	0,17	2,04	
5-7	Предоставление отчёта о производственных возможностях							12	0,17	2,04	
6-8	Предоставление отчёта о разработке нового товара							2	0,17	0,34	
7-8	Разработка программы маркетинга, включающей товарную стратегию							2	24	48	
8-9	Передача инструкции ПЭО о разработке плана производства							6	0,08	0,48	
9-10	Составление плана производства							6	16	96	
10-11	Передача отчёта о плане производства отделу управления риском (ОУР)							6	0,07	1,02	
11-12	Передача инструкции финансовому отделу							12	0,08	0,96	

11-13	Передача инструкции о планировании трудовых ресурсов							6	0,08	0,48
12-14	Расчёт потребности в инвестициях							12	4	48
14-15	Расчёт прибыли							12	4	48
15-16	Предоставление расчёта ОУР							12	0,17	2,04
13-16	Предоставление отчёта о планировании трудовых ресурсов							6	0,17	1,02
16-17	Предоставление сводного отчёта ген. Директору							12	0,2	2,4

Таблица 7 – Карта организации труда на рабочем месте для антирискового управляющего

1 Перечень операций, выполняемых на рабочем месте						
Наименование операции		Код процедуры	Количество операции	Трудоемкость разовая	Трудоемкость годовая	Код документов
1.Ознакомление и анализ документации различных подразделений (ЭВМ) 2.Разрабатывает календарный план работы по решению проблем (еженедельно) 3.Организация ежедневных совещаний с командой 4.Оформление актов, уведомлений, приказов, договоров, справок, реестров, протоколов, заявлений, обращений и других документов						
2 Распорядок работы				3 Требования к работающему		
Часы	Недели	1 Должен знать: 1.1 Основные цели и задачи политики в условиях риска; 1.2 Методические подходы к оценке потенциала предприятия; 1.3 Направления реструктуризации; 1.4 Формы, методы работы с персоналом в условиях риска;				

		<p>1.5 Пути снижения социального напряжения и профилактики возможных конфликтов;</p> <p>2 Должен уметь:</p> <p>2.1 Ставить цели и формулировать задачи в условиях риска, не упуская перспективу развития организации;</p> <p>2.2 Формировать команду по выводу из кризиса;</p> <p>2.3 Организовать и контролировать работу исполнителей;</p> <p>2.4 Работать на компьютере с различными программами;</p>
1	Определение проблемы в условиях риска	
2	Анализ ситуации, работа на ЭВМ	
3	Проведение совещания с командой с разработкой вариантов решения	
4	Оценка альтернативных вариантов по различным критериям	
5	Составление программ решения с дальнейшей детализацией плана	
6	Доведение решений до конкретных исполнителей	
7	Контроль за выполнением плана	
		4 Перечень мебели и оргоснастки
		<p>1. Стол</p> <p>2. Кресло поворотное</p> <p>3. ЭВМ</p> <p>4. Калькулятор</p> <p>5. Канцелярский набор</p> <p>6. Телефон</p> <p>7. Бумага разного формата</p> <p>8. Календарь</p>
		5 Перечень постоянной информации на рабочем столе

			1. План-график работ по снижению рисковых воздействий 2. Справочная литература различного характера
Примечание: на рабочем месте антирискового менеджера не должны находиться посторонние предметы, не относящиеся к процессу труда	Шифр подсистемы	08	Наименование рабочего места:
	Шифр подразделения		Антириск-менеджер
	Составил		
			Шифр рабочего места 0801-0804 Количество рабочих мест