

## Содержание

|  |    |
|--|----|
| Введение   | 2  |
| 1. Теоретические аспекты управления рисками на предприятии                                   | 4  |
| 1.1. Сущность и содержание рисков  | 4  |
| 1.2. Классификация предпринимательского риска  | 6  |
| 1.3. Основные методы оценки риска  | 9  |
| 2. Оценка рисков в деятельности предприятия ООО «Завод по переработке<br>пластмасс «ПЛАРУС»» | 13 |
| 2.1. Оценка риска потери финансовой устойчивости и независимости                             | 13 |
| 2.2. Оценка риска на основе расчета относительных показателей<br>ликвидности                 | 17 |
| 2.3. Оценка риска финансовой несостоятельности   | 21 |
| Заключение   | 26 |
| Список использованной литературы   | 27 |

Риск неизбежно сопровождает все сферы деятельности и направления любой организации, которая функционирует в условиях рынка, так как является неотъемлемой частью экономической, политической, социальной жизни общества. И в связи с развитием рыночных отношений предпринимательскую деятельность в нашей стране приходится осуществлять в условиях нарастающей неопределенности ситуации и изменчивости экономической среды.

Предприятия работают в различных условиях конкурентной среды, имея разную внутреннюю среду, уровень производственного потенциала, кадровый состав и т.д. В связи с этим, каждому предприятию присущи риски, характерные только для данной компании, а также связанные со спецификой производственной, коммерческой, финансовой и других видов деятельности. Необходимо своевременно их выявлять, определять вероятность и время наступления, а также возможный ущерб. Избежать риска полностью просто невозможно, однако нужно рисковать, если риск оправдан. Ведь умение рисковать – это умение проводить границу между оправданным и неоправданным риском в каждом конкретном случае.

Проблема управления риском очень актуальна, потому что риск присущ любой сфере человеческой деятельности, так как связан с множеством условий и факторов, влияющих на положительный исход принимаемых людьми решений. Любое действие, оказывающее влияние на будущее, имеет неопределенный исход, так и деятельность любой организации связана с опасностью возникновения непредвиденных потерь. Именно поэтому для каждой компании важно предусмотреть изменение факторов и условий, способных оказать существенное влияние на ее функционирование.

Целью курсовой работы является исследование теоретических основ управления рисками и разработка предложений по минимизации рисков предприятия в современных условиях хозяйствования.

Для достижения данной цели были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты управления рисками;
- исследовать методы оценки предпринимательских рисков;
- выявить и оценить риски деятельности предприятия ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»»;

Объектом исследования является предприятие ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»», предмет – предпринимательские риски в деятельности данного предприятия.

Теоретическая значимость курсовой работы заключается в разработке теоретических положений управления рисками на предприятии ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»» и рекомендаций по практическому использованию этих положений направленных на минимизацию рисков в деятельности компании.

Практическая значимость работы заключается в возможности использования разработанных мер по снижению рисков в ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»», в целях повышения эффективности предпринимательской деятельности компании.

Работа состоит из введения, основной части, заключения, списка использованных источников и приложений.

# 1. Теоретические аспекты управления рисками на предприятии

## 1.1. Сущность и содержание рисков

Существует большое разнообразие мнений по поводу понятия определения и сущности риска. Это связано с многоаспектностью этого явления, которое недостаточно используется в реальной деятельности российских предприятий. Следует рассмотреть два понятия, которые связаны между собой.

Первое определение заключается в том, что риск определяют как вероятность потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности<sup>1</sup>.

Следовательно, риск относится к возможности наступления какого-либо неблагоприятного события, возможности неудачи, возможности опасности.

Второе определение риска сопряжено с понятием «ситуация риска». Ситуацией, в широком смысле, называется совокупность различных обстоятельств и условий, создающих определенную обстановку для того или иного вида деятельности. Обстановка может способствовать или препятствовать осуществлению данного действия<sup>2</sup>.

Существуют три вида риска.

1. Когда в распоряжении субъекта, делающего выбор из нескольких альтернатив, есть объективные вероятности получения предполагаемого

---

<sup>1</sup> Гилязова, А. А. Управление рисками на российских промышленных предприятиях // Молодой ученый. – 2020. – №12. – С. 400–402.

<sup>2</sup> Ермасова, Н. Б. Финансовый менеджмент. Конспект лекций / Н. Б. Ермасова. – М.: Издательство: Юрайт-Издат, 2019. – 168 с.

результата. Это вероятности, независимые непосредственно от данной фирмы: уровень инфляции, конкуренция 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 данное предприятие: производственный потенциал, организация труда и т.д.

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

Исходя из этих условий второе определение риска следующее.

Риск – это действие, 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)<sup>3</sup>.

При осуществлении деятельности предпринимательских организаций многие решения часто приходится принимать в условиях неопределенности, когда необходимо выбирать направление действий из нескольких возможных вариантов, конечный результат реализации которых сложно предсказать.

Появление предпринимательского риска имеет объективную основу из-за неопределенности воздействия внешней среды по отношению к предприятию. Внешняя среда включает объективные экономические, социальные, политические и другие условия, в рамках которых осуществляется деятельность и к изменению которых организация вынуждена приспосабливаться. Неопределенность ситуации для предпринимателя вызвана тем, что она зависит от множества переменных, контрагентов и лиц, поведение которых не всегда можно предсказать с приемлемой точностью. Сказывается также и отсутствие четкости в

---

<sup>3</sup> Предпринимательство: Учебник / Государственный Университет Управления; Под ред. М. Г. Лапусты. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 667 с.

определении целей, критериев и показателей их оценки (сдвиги в общественных потребностях и потребительском спросе, появление технических и технологических новшеств, изменение конъюнктуры рынка, непредсказуемые природные явления).

Эффективность организации управления предпринимательским риском в значительной мере определяется классификацией факторов риска, под которой понимается их распределение на конкретные группы по определенным признакам для достижения поставленных целей. Рассмотрим классификацию рисков в следующем параграфе<sup>4</sup>.

## 1.2. Классификация предпринимательского риска

Существует множество различных предпринимательских рисков, и для эффективного управления ими следует классифицировать их по различным признакам. Существуют такие риски, под действие которых, попадают все без исключения предпринимательские организации. Однако существуют и специфические виды рисков, характерные лишь для определенных видов деятельности: так, риски в производстве отличаются от рисков в страховой деятельности, а последние в свою очередь отличаются от банковских рисков.

Все предпринимательские риски можно разделить на две большие группы в зависимости от возможности страхования: страхуемые и не страхуемые. Предприятие может обезопасить себя, частично переложив риск на другие объекты экономики, внося страховые взносы в страховую компанию. Таким образом, некоторые виды рисков фирма может застраховать.

---

<sup>4</sup> Гибсон, Р. Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками / Р. Гибсон. – М.: Альпина Паблишер, 2021. – 274 с.

Риск страхуемый – это вероятное событие или совокупность событий, на случай наступления которых проводится страхование. В ст. 933 ГК РФ предусмотрена возможность страхования предпринимательских рисков<sup>5</sup>.

Однако существует еще одна группа предпринимательских рисков, которые не берутся страховать страховые компании, но при этом именно не страхуемые риски являются потенциальными источниками дополнительной прибыли, связанной с риском, для фирмы. Но если потери, которые может понести фирма в результате страхуемого риска, покрываются за счет выплат страховых компаний, то потери в результате наступления не страхуемого риска возмещаются из собственных средств предпринимательской фирмы.

Всю совокупность рисков можно подразделить на внешние и внутренние риски.

Источником возникновения внешних рисков является внешняя среда по отношению к предпринимательской организации. Предприниматель не может оказывать на них влияние, он их может только предвидеть и учитывать в своей деятельности. К внешним относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью предпринимателя. Речь идет о политических, экономических и других ситуациях и соответственно о потерях предпринимателей, появляющихся в результате возникающего экономического и финансового кризиса, высокого уровня инфляции, непредвиденного изменения уровня ставки рефинансирования, резкого ухудшения политической ситуации, начавшейся войны, национализации, введения эмбарго, отмены лицензий. Очевидно, что все природные, политические риски могут быть отнесены только к внешним<sup>6</sup>.

Источником внутренних рисков является сама предпринимательская организация, они возникают в результате неэффективного менеджмента,

---

<sup>5</sup> Кудрявцев, А. А. Введение в количественный риск-менеджмент: учеб. / А. А. Кудрявцев, А. В. Радионов. – СПб. : СПбГУ, 2019. – 192 с.

<sup>6</sup> Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / коллектив авторов ; под общ. ред. В. И. Бариленко. – 4-е изд., перераб. – М. : КНОРУС, 2019 – 234 с. – (Бакалавриат).

ошибочной маркетинговой политики, некомпетентности самого предпринимателя и других внутренних факторов.

По возможности диверсификации предпринимательские риски следует подразделять на систематические и несистематические.

Систематический риск характерен для всей экономической системы или отдельного рынка и не поддается диверсификации. Данный тип риска определяется факторами, влияющими на все отрасли и предприятия: возможные политические изменения в стране и мире, уровень инфляции, экономические колебания и т.д.

Несистематический риск связан со спецификой деятельности фирмы, сложностями ее функционирования, а также с проблемами отрасли, в которой она действует. Он может быть преодолен посредством диверсификации. Для предпринимателя наиболее сложной проблемой является оценка недиверсифицированного риска, так как трудно предсказать возможность возникновения данного типа риска и его последствия.

В экономической литературе выделяют по ожидаемым результатам спекулятивный и чистый предпринимательские риски.

Чистый риск – риск, который предполагает возможность наступления только неблагоприятных или нейтральных последствий<sup>7</sup>.

Чистыми рисками традиционно считают риски наступления различных катастроф, бедствий, несчастных случаев и т.д. В «обычных» условиях подобные явления происходить «не должны» (имеют достаточно низкую вероятность). Прогнозирование «обоснованно ожидаемых состояний» как раз производится из предположения, что они не наступят. Однако эти опасности всегда существуют и могут иметь весьма тяжелые последствия<sup>8</sup>.

---

<sup>7</sup> Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 353 с. – Серия : Авторский учебник.

<sup>8</sup> Ермасова, Н. Б. Риск-менеджмент организации: Учебно-практическое пособие / Н. Б. Ермасова. – М.: ИТК Дашков и К, 2019. – 380 с.

Спекулятивный риск – риск, который кроме неблагоприятных и нейтральных последствий предполагает также возможность благоприятных последствий (выгоды, выигрыша).

К спекулятивным, в частности, относятся все риски, связанные с участием в инвестиционной деятельности, в предпринимательстве. Здесь существует возможность получить прибыль при благоприятном стечении обстоятельств или потерять при неудаче.

Таким образом, классификация позволяет определить место каждого фактора в их системе и создает возможности для эффективного применения впоследствии соответствующих методов управления риском, которые рассмотрим в следующем параграфе.

### 1.3. Основные методы оценки риска

Оценка уровня риска является одним из важнейших этапов риск – менеджмента, так как для управления риском его необходимо, прежде всего, проанализировать и оценить. В экономической литературе существует множество определений этого понятия, однако в общем случае под оценкой риска понимается систематический процесс выявления факторов и видов риска и их количественная оценка, то есть методология анализа рисков сочетает взаимодополняющие количественный и качественный подходы<sup>9</sup>.

Источниками информации, предназначенной для анализа риска являются:

- бухгалтерская отчетность предприятия;
- организационная структура и штатное расписание предприятия;
- карты технологических потоков (техничко-производственные риски);
- договоры и контракты (деловые и юридические риски);

---

<sup>9</sup> Плошкин, В. В. Оценка и управление рисками на предприятиях: Учебное пособие / В. В. Плошкин. – Ст. Оскол: ТНТ, 2019. – 448 с.

- себестоимость производства продукции;
- финансово-производственные планы предприятия.

Выделяются два этапа оценки риска: качественный и количественный.

Задачей качественного анализа риска является выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск, то есть:

- определение потенциальных зон риска;
- выявление рисков, сопутствующих деятельности предприятия;
- прогнозирование практических выгод и возможных негативных последствий проявления выявленных рисков.

Основная цель данного этапа оценки – выявить основные виды рисков, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность. Преимущество такого подхода заключается в том, что уже на начальном этапе анализа руководитель предприятия может наглядно оценить степень рискованности по количественному составу рисков и уже на этом этапе отказаться от претворения в жизнь определенного решения<sup>10</sup>.

Итоговые результаты качественного анализа риска, в свою очередь, служат исходной информацией для проведения количественного анализа, то есть оцениваются только те риски, которые присутствуют при осуществлении конкретной операции алгоритма принятия решения.

На этапе количественного анализа риска вычисляются числовые значения величин отдельных рисков и риска объекта в целом. Также выявляется возможный ущерб и дается стоимостная оценка от проявления риска и, наконец, завершающей стадией количественной оценки является выработка системы антирисковых мероприятий и расчет их стоимостного эквивалента<sup>11</sup>.

---

<sup>10</sup> Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2021 – 425с.

<sup>11</sup> Рыхтикова, Н. А. Анализ и управление рисками организации: Учебное пособие / Н. А. Рыхтикова. – М.: Форум, 2019. – 240 с.

Количественный анализ можно формализовать, для чего используется инструментарий теории вероятностей, математической статистики, теории исследования операций. Наиболее распространенными методами количественного анализа риска являются статистические, аналитические, метод экспертных оценок, метод аналогов.

Суть статистического метода заключается в том, что изучается статистика от потерь и прибылей, имевших место в данном или аналогичном производстве, устанавливаются величина и вероятность получения той или иной экономической отдачи и составляется наиболее вероятный прогноз на будущее<sup>12</sup>.

Аналитические методы позволяют определить вероятность возникновения потерь на основе математических моделей и используются в основном для анализа целесообразности затрат, который заключается в определении потенциальных зон риска. В качестве исходных факторов, которые могут вызвать рост планируемых затрат, рассматривают следующие факторы и их комбинации:

- первоначальная недооценка стоимости проекта;
- изменение границ проектирования;
- различия в производительности;
- изменение условий реализации проекта;
- увеличение первоначальной стоимости проекта.

Эти основные факторы могут быть детализированы. Примером может служить анализ показателей финансовой устойчивости с целью определения степени риска финансовых средств<sup>13</sup>.

---

<sup>12</sup> Воробьев, С. Н. Управление рисками в предпринимательстве / С. Н. Воробьев, К. В. Балдин. – М.: Дашков и К, 2019г. – 10-15 с.

<sup>13</sup> Бланк, И. А. Управление финансовыми рисками / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 2019. – 600 с.

Метод экспертных оценок основан на анкетировании специалистов-экспертов. Анкеты статистически обрабатываются в пользу того или иного решения поставленной аналитической задачи.

Для получения наиболее качественного суждения к участию в экспертизе привлекаются специалисты, имеющие высокий профессиональный уровень и большой практический опыт в области поставленной проблемы, обладающие способностью к адекватному отображению тенденций развития, интересующиеся поставленной проблемой.

При этом можно ограничиться получение экспертных оценок вероятностей определенного уровня потерь в четырех характерных точках, то есть установить экспертных путем показатели наиболее вероятных, допустимых, критических и катастрофических потерь (имея в виду как их уровни, так и вероятности). Ясно, что при небольшом массиве оценок график будет недостаточно представителен и кривую вероятностей можно построить лишь приблизительно.

Метод использования аналогов заключается в отыскании и использовании сходства, подобия явлений, предметов, систем на основе сопоставления с другими более или менее аналогичными объектами. Применение этого метода, а также метода экспертных оценок характеризуется определенным субъективизмом, поскольку большое значение имеют интуиция, опыт и знания аналитика<sup>14</sup>.

Таким образом, выше были проанализированы способы оценки рисков. Целью оценки рисков является определение его количественных характеристик: вероятность наступления неблагоприятных событий и возможный размер ущерба. Выделяют четыре основных группы методов оценки риска для конкретных процессов: статистические, аналитические, метод экспертных оценок, метод аналогов.

---

<sup>14</sup> Круи, М. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк. – Люберцы: Юрайт, 2020. – 390 с.

## 2. Оценка рисков в деятельности предприятия ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»»

### 2.1. Оценка риска потери финансовой устойчивости и независимости

Оценка риска потери финансовой независимости дает возможность дополнительно оценить устойчивость предприятия в финансовом отношении. Фактором риска является неудовлетворительная структура капитала, а его последствием – зависимость предприятия от заемных средств и незащищенности поставщиков, кредиторов и инвесторов.

Оценка степени риска осуществляется по данным бухгалтерского баланса за 2019–2022 гг. (см. Приложения А–Г) на основе относительных показателей, характеризующих структуру капитала. Физический смысл расчетных моделей и нормативные значения показателей приведены в таблице 1. Финансовую независимость характеризуют три коэффициента:

- коэффициент соотношения заемных и собственных средств ( $K_{ЗС}$ ) (коэффициент капитализации);
- коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования ( $K_{ОСС}$ );
- коэффициент финансовой независимости ( $K_{ФН}$ ).

Финансовую устойчивость характеризуют:

- коэффициент финансирования ( $K_{Ф}$ );
- коэффициент финансовой устойчивости ( $K_{ФУ}$ ).

Таблица 1 – Показатели финансовой устойчивости и независимости

| Показатель  | Способ расчета | Рекомендуемое значение | Примечание   |
|---|----------------|------------------------|--|
| 1   | 2              | 3                      | 4  |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент капитализации) | —————          | $\geq 1,0 - 1,5$       | Показывает сколько заемных средств привлечено на 1 руб. вложенных в активы собственных средств |

Продолжение таблицы 1

| 1  | 2  | 3   | 4   |
|--|--|---|---|
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | $K_{OCC} = \frac{\text{стр. 1200}}{\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}}$                   | Рекомендуемое = 0,5;<br>минимальное = 0,1 | Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников                    |
| Коэффициент финансовой независимости                               | $K_{ФН} = \frac{\text{стр. 1300}}{\text{стр. 1700}}$                                       | 0,4–0,6                                   | Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования                       |
| Коэффициент финансирования   | $K_{Ф} = \frac{\text{стр. 1300}}{\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}}$                     | Рекомендуемое = 0,7;<br>оптимальное = 1,5 | Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая - за счет заемных |
| Коэффициент финансовой устойчивости                                | $K_{ФУ} = \frac{\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}}{\text{стр. 1100} + \text{стр. 1200}}$ | 0,6                                       | Показывает, какая часть активы финансируется за счет устойчивых и долгосрочных источников                 |

Оформим результаты расчета коэффициентов финансовой независимости и устойчивости в таблицу 2. Расчеты приведены в приложении Д.

Таблица 2 – Расчетные значения показателей

| Показатель   | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
|--|---------|---------|---------|---------|
| 1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент капитализации) | 3,66    | 2,87    | 3,10    | 3,82    |
| 2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования                | -0,29   | -0,33   | -0,15   | -0,07   |
| 3. Коэффициент финансовой независимости  | 0,21    | 0,26    | 0,24    | 0,21    |
| 4. Коэффициент финансирования  | 0,27    | 0,35    | 0,32    | 0,26    |
| 5. Коэффициент финансовой устойчивости   | 0,67    | 0,72    | 0,72    | 0,63    |

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент капитализации) дает представление о том, каких источников средств у организации больше – привлеченных (заемных) или собственных. Чем больше данный коэффициент превышает единицу, тем больше зависимость организации от заемных источников средств. Из расчетов видно, что в 2019 году компания снизила долю заемных средств, и на 1 руб. собственных средств приходилось 2,87 руб. заемных средств, однако в 2019–2020 гг. этот показатель снова увеличился, что говорит об усилении финансовой неустойчивости компании.

Рассчитав коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования, рекомендуемое значение которого больше 0,5, видно, что предприятие находится в критическом финансовом состоянии, т. к. коэффициент является отрицательным, однако можно заметить небольшую положительную тенденцию к увеличению данного показателя<sup>15</sup>.

Коэффициент финансовой независимости указывает на удельный вес активов компании, которые могут быть сформированы за счет собственных источников. Соответственно, остальные активы складываются за счет заемных источников. Коэффициент важен для определения финансовой

<sup>15</sup> Фирсова, О. А. Управление рисками организаций // О. А. Фирсова. – М.: МОО Межрегиональная общественная организация Академия безопасности и выживания, 2019. – 226 с.

привлекательности потенциального заемщика или партнера банковскими учреждениями и инвесторами.

Нормативное значение коэффициента должно быть не менее 0,4–0,6. Чем больше данный показатель, тем привлекательнее компания для инвесторов, ведь это означает, что у нее есть необходимые средства для погашения долгов и она независима от внешних кредиторов. В ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»» значение данного коэффициента ниже, чем нормативное, что означает достаточно большое количество активов складывается из заемных средств, а значит предприятие финансово неустойчиво.

Коэффициент финансирования показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования.

Рекомендуемое значение коэффициента финансирования 1,5 (не ниже 0,7). Так как у предприятия большая часть имущества сформирована за счет заемных средств, то это может свидетельствовать об опасности неплатежеспособности и затруднить возможность получения кредита.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников. В 2021 году у ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»» значение данного коэффициента было 0,72,

т. е. он увеличился по сравнению с 2020 годом, но к 2022 году значение показателя уменьшилось до 0,63. Рекомендуемое значение коэффициента финансовой устойчивости равно 0,6, поэтому можно сказать, что на протяжении всего исследуемого периода данный показатель оставался в норме<sup>16</sup>.

---

<sup>16</sup> Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: Учебное пособие / К. В. Балдин. – М.: Дашков и К, 2020. – 420 с.

Согласно данным таблицы 2 коэффициенты финансовой независимости имеют неудовлетворительные значения. Так коэффициент капитализации показал, что заемные источники на 2022 год в 3,82 раза превышают собственные. Коэффициент финансовой независимости имел значения 0,21 в 2015 году при минимальных рекомендуемых в 0,4, что говорит о дефиците собственных средств в общей структуре источников. А коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования имеет отрицательное значение в течение всего исследуемого периода, но показывает положительную тенденцию у улучшения. Показатель финансирования также находится ниже рекомендуемых значений, тем самым показывая критическое финансовое положение организации. И только коэффициент финансовой устойчивости находится в пределах нормы и на 2022 год составляет 0,63, при рекомендуемых 0,6.

## 2.2. Оценка риска на основе расчета относительных показателей ликвидности

В рыночных условиях повышается значение анализа платежеспособности предприятия ввиду возрастания необходимости своевременной оплаты предприятием текущих платежей (долговых обязательств).

Оценка платежеспособности производится по данным бухгалтерского баланса за 2019–2022 гг. (см. Приложения А–Г) на основе характеристики ликвидности оборотных активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, т.к. от степени ликвидности баланса зависит платежеспособность и ее перспектива.

Улучшение платежеспособности предприятия неразрывно связано с политикой управления оборотным капиталом, которая нацелена на минимизацию финансовых обязательств. Рассмотрим группировку активов по степени ликвидности (таблица 3) и по степени увеличения сроков погашения обязательств (таблица 4).

Таблица 3 – Группировка активов по степени ликвидности

| Группа                           | Статьи, включаемые в группу                               | Коды строк бухгалтерского баланса |
|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Наиболее ликвидные активы (А1)   | Краткосрочные финансовые вложения                         | 1240                              |
|                                  | Денежные средства   | 1250                              |
| Быстрореализуемые активы (А2)    | Дебиторская задолженность                                 | 1230                              |
| Медленно реализуемые активы (А3) | Запасы  | 1210                              |
|                                  | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220                              |
|                                  | Прочие оборотные активы                                   | 1260                              |
| Труднореализуемые активы (А4)    | Внеоборотные активы                                       | 1100                              |

Таблица 4 – Группировка пассивов по степени увеличения сроков погашения обязательств

| Группа                              | Статьи, включаемые в группу        | Коды строк бух. баланса |
|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Наиболее срочные обязательства (П1) | Кредиторская задолженность         | 1520                    |
| Краткосрочные пассивы (П2)          | Краткосрочные кредиты и займы      | 1510                    |
|                                     | Прочие краткосрочные обязательства | 1550                    |
| Долгосрочные обязательства (П3)     | Долгосрочные обязательства         | 1400                    |
| Постоянные пассивы (П4)             | Капитал и резервы                  | 1300                    |
|                                     | Доходы будущих периодов            | 1530                    |
|                                     | Резервы предстоящих расходов       | 1540                    |

Далее необходимо рассчитать показатели ликвидности (платежеспособности) баланса. Каждый показатель характеризует отдельные фрагменты проявления риска потери предприятием платежеспособности.

Характеристика каждого показателя и его рекомендуемое значение представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Показатели ликвидности (платежеспособности) баланса

| Наименование показателя              | Формула расчета  | Граничные значения                         | Интерпретация показателя  |
|--------------------------------------|--|--|---|
| Коэффициент текущей ликвидности      | $K_{ТЛ} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$                  | $\min K_{ТЛ} = 1$<br>$\max K_{ТЛ} = 2,5$   | показывает, достаточно ли у организации средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение периода.   |
| Коэффициент быстрой ликвидности      | $K_{БЛ} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$                       | $\min K_{БЛ} = 0,7$<br>$\max K_{БЛ} = 1,5$ | показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность  |
| Коэффициент абсолютной ликвидности   | $K_{АЛ} = \frac{A1}{П1 + П2}$                            | $\min K_{АЛ} = 0,1$                        | показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно  |
| Общий показатель ликвидности баланса | $K_{ОЛ} = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$ | $\min K_{ОЛ} = 1$                          | показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств. |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:  $A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ .

Выполнение первых трех соотношений равнозначно тому, что текущие активы превышают обязательства предприятия перед внешними

кредиторами, и четвертое неравенство будет в этом случае выполняться автоматически. Выполнение четвертого соотношения свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств (минимальное условие финансовой устойчивости).

Если не будет выполняться хотя бы одно из неравенств, баланс предприятия не может считаться абсолютно ликвидным. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе (в сумме итоги балансов должны быть равны). Однако компенсация имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Таблица 6 – Результаты расчетов показателей ликвидности

| Показатель                           | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Коэффициент текущей ликвидности      | 1,84    | 1,98    | 2,31    | 2,01    |
| Коэффициент быстрой ликвидности      | 0,48    | 0,18    | 0,19    | 0,21    |
| Коэффициент абсолютной ликвидности   | 0,0057  | 0,0001  | 0,0022  | 0,0031  |
| Общий показатель ликвидности баланса | 0,57    | 0,42    | 0,49    | 0,48    |

Коэффициент текущей ликвидности возрастает до 2014 г., но в 2015 г. немного снижается, однако он все равно находится в пределах рекомендуемого значения, а значит, предприятие способно погашать свои краткосрочные обязательства в течение исследуемых периодов.

Коэффициент быстрой ликвидности имеет низкие показатели относительно рекомендованных, это говорит о неспособности предприятия

покрыть краткосрочную задолженность ликвидными средствами предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет критически низкие показатели, а значит предприятие не может немедленно погасить какую-либо часть кредиторской задолженности.

Общий показатель ликвидности показывает соотношение суммы всех ликвидных средств предприятия и суммы всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных). По произведенным расчетам можно сказать, что предприятие является неплатежеспособным, т.к. рекомендуемое значение должно быть более 1.

Таким образом, можно сказать, что ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»» не является платежеспособным, так как почти все рассчитанные показатели ликвидности ниже нормы. Поэтому предприятие может столкнуться с таким риском, как отказ в выдаче кредита, а также банкротством компании.

### 2.3. Оценка риска финансовой несостоятельности

При управлении компанией, включая ее финансы, чрезвычайно важно распознавать признаки возможного банкротства и принимать соответствующие меры.

Учитывая многообразие финансовых процессов, которое не всегда отражается в коэффициентах платежеспособности, различие в уровне их нормативных оценок и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке состоятельности предприятия, многие зарубежные и отечественные аналитики рекомендуют производить интегральную или комплексную оценку финансового состояния предприятия на основе одного критерия<sup>17</sup>.

---

<sup>17</sup> Авдошин, С. М. Информатизация бизнеса. Управление рисками / С. М. Авдошин, Е. Ю. Песоцкая. – М.: ДМК Пресс, 2020г.- 56 с.

В качестве такого критерия используется вероятность банкротства предприятия.

Проведем оценку риска банкротства ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»» с помощью двухфакторной модели прогнозирования банкротства. При построении модели учитываются два показателя, от которых зависит вероятность банкротства:

- коэффициент текущей ликвидности ( $K_{ТЛ}$ );
- коэффициент финансовой независимости ( $K_{ФН}$ ).

Выделяют следующие рекомендуемые значения для данных показателей:

- $K_{ТЛ} \geq 2$ ;
- $K_{ФН} = 0,5-1$ .

Модель прогнозирования риска банкротства имеет следующий вид:

$$Z = 0,3872 + 0,2614 * K_{ТЛ} + 1,0595 * K_{ФН} \quad (1)$$

Шкала оценки риска банкротства включает 5 классов градации:

- если  $Z < 1,3257$ , то вероятность банкротства очень высокая;
- если  $1,3257 \leq Z < 1,5457$ , то вероятность банкротства высокая;
- если  $1,5457 \leq Z < 1,7693$ , то вероятность банкротства средняя;
- если  $1,7693 \leq Z < 1,9911$ , то вероятность банкротства низкая
- если  $Z > 1,9911$ , то вероятность банкротства очень низкая.

Рассчитаем двухфакторную модель прогнозирования риска для ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»». Расчеты приведены в таблице 7.

Коэффициенты рассчитываются на основании бухгалтерского баланса за 2019– 2022 гг.

Таблица 7 – Расчет двухфакторной модели прогнозирования банкротства

| Год | Значение показателя |
|-----|---------------------|
|-----|---------------------|

|      |        |
|------|--------|
| 2019 | 1,0949 |
| 2020 | 1,1789 |
| 2021 | 1,2502 |
| 2022 | 1,1329 |

Таким образом, мы видим, что предприятие ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»» имеет очень высокую вероятность банкротства, так как рассчитанные показатели ниже порогового значения в 1,3257.

Однако эта модель имеет свои недостатки.

- вероятность банкротства имеет качественный характер (очень высокая, высокая, средняя, низкая, очень низкая) и отсутствует оценка эффективности методики (точность прогноза и др.);
- используется в краткосрочном периоде;
- используется только два коэффициента.

Итак, рассмотренная двухфакторная модель не обеспечивает всестороннюю оценку финансового состояния предприятия, а потому возможны слишком значительные отклонения прогноза от реальности. Для получения более точного прогноза рассмотрим шестифакторную модель прогнозирования риска потерь платежеспособности.

В этой модели введен фактор капитализации предприятий для компенсации заниженного уровня балансовой стоимости активов и учитывается фактор, характеризующий качество менеджмента.

При разработке модели распределение показателей по их важности осуществлялось на основе экспертного оценивания, а весовые коэффициенты – на основе метода линейного программирования.

Модель прогнозирования банкротства имеет следующий вид:

$$Z = 0,83 * X_1 + 5,83 * X_2 + 3,83 * X_3 + 2,83 * X_4 + 4,83 * X_5 + X_6, \quad (2)$$

где  $X_1$  – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$X_2$  – коэффициент текущей ликвидности;

$X_3$  – рентабельность собственного капитала по чистой прибыли;

$X_4$  – коэффициент капитализации;

$X_5$  – показатель общей

платежеспособности;  $X_6$  – коэффициент

менеджмента.

Оценивание вероятности банкротства осуществляется по следующему правилу: если  $Z \leq 10-50$ , то предприятие находится в зоне неплатежеспособности.

Рассчитаем шестифакторную модель прогнозирования банкротства для ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»». Расчеты представлены в таблице 8. Для расчета будут использоваться данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах за 2019–2022гг.

Таблица 8 – Расчет шестифакторной модели прогнозирования банкротства

| Год  | Значение показателя |
|------|---------------------|
| 2019 | 24,34               |
| 2020 | 22,77               |
| 2021 | 25,81               |
| 2022 | 25,60               |

Итак, рассчитав показатели, видим, что предприятие ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»» находится в зоне неплатежеспособности, т. к. показатель  $Z < 10-50$ .

Таким образом, в данном разделе были рассчитаны показатели финансовой устойчивости и независимости, которые показали, что заемные средства в 3,82 раза превышают собственные в 2022 году, а значит у предприятия дефицит собственных средств в общей структуре источников, что говорит о зависимости предприятия от заемных средств. Также были проанализированы показатели ликвидности. Из расчета коэффициента абсолютной ликвидности видно, что у предприятия нет средств для немедленного погашения какой-либо части кредита. По рассчитанным

показателям ликвидности можно сделать вывод, что ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»» является неплатежеспособным. Далее были рассчитаны две модели прогнозирования банкротства, которые также показали, что предприятие имеет очень высокую вероятность банкротства.

## Заключение

В теоретической части работы были рассмотрены сущность и содержание рисков, а также классификация рисков по возможности

диверсификации, по ожидаемым результатам и в зависимости от возможности страхования. Были рассмотрены методы оценки риска, среди которых выделяют: статистические, аналитические, метод экспертных оценок, метод аналогов.

Во второй главе были проанализированы риски относительно риска потери финансовой устойчивости и независимости. Выявили, что данные показатели у ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»» находятся на достаточно низком уровне, а значит что у предприятия дефицит собственных средств в общей структуре источников. Однако все же существует небольшая тенденция к увеличению обеспеченности собственными средствами, но она не достаточна, для достижения данным показателем рекомендуемых значений. Лишь один показатель, такой как коэффициент финансовой устойчивости находится в пределах нормы, а значит, достаточная часть актива финансируется за счет устойчивых источников.

Затем были рассмотрены показатели ликвидности для ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»», которые показали абсолютную неплатежеспособность данного предприятия. Поэтому решено было провести оценку риска банкротства ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»» с помощью двухфакторной модели прогнозирования банкротства, которая показала очень высокий риск банкротства для компании. Но так как она достаточно не полная, потому что используются всего два показателя для оценки. Для получения более точного прогноза была рассмотрена шестифакторная модель прогнозирования риска потерь платежеспособности, и, рассчитав показатель, увидели, что предприятие ООО «Завод по переработке пластмасс «ПЛАРУС»» находится в зоне неплатежеспособности, т. к. показатель  $Z < 10-50$ . И в последнем разделе второй главы мы вывели основные виды рисков влияющих на рассматриваемое предприятие.

Совершенствование систем управления рисками является важной задачей устойчивого развития предприятия. Оно позволяет компаниям достигнуть более высоких результатов работы, повысить эффективность их деятельности. С учетом выводов, сделанных на основе анализа финансового состояния исследуемого предприятия, рисков и методов, используемых для их снижения, в третьей главе были разработаны рекомендации для снижения рисков.

И отсюда можно сделать логичный вывод: все решения должны быть предельно взвешены и продуманы. Все возможные убытки должны быть просчитаны. Риск должен быть определен заранее. И только тогда можно принять взвешенное решение, и надеяться на благополучный исход рискованного дела. Поэтому были разработаны рекомендации по совершенствованию системы управления рисками, на основе создания отдела управления рисками. Данный отдел должен работать на основании программы целевых мероприятий по управлению рисками.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 31.12.2014)
2. Авдошин, С. М. Информатизация бизнеса. Управление рисками / С. М. Авдошин, Е. Ю. Песоцкая. – М.: ДМК Пресс, 2020г.- 56 с.
3. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / коллектив авторов ; под общ. ред. В. И. Бариленко. – 4-е изд., перераб. – М. : КНОРУС, 2019 – 234 с. – (Бакалавриат).
4. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: Учебное пособие / К. В. Балдин. – М.: Дашков и К, 2020. – 420 с.
5. Бланк, И. А. Управление финансовыми рисками / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 2019. – 600 с.
6. Воробьев, С. Н. Управление рисками в предпринимательстве / С. Н. Воробьев, К. В. Балдин. – М.: Дашков и К, 2019г. – 10-15 с.
7. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 353 с. – Серия : Авторский учебник.
8. Гибсон, Р. Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками / Р. Гибсон. – М.: Альпина Паблишер, 2021. – 274 с.
9. Гилязова, А. А. Управление рисками на российских промышленных предприятиях // Молодой ученый. – 2020. – №12. – С. 400–402.
10. Ермасова, Н. Б. Риск-менеджмент организации: Учебно-практическое пособие / Н. Б. Ермасова. – М.: ИТК Дашков и К, 2019. – 380 с.
11. Ермасова, Н. Б. Финансовый менеджмент. Конспект лекций / Н. Б. Ермасова. – М.: Издательство: Юрайт-Издат, 2019. – 168 с.

12. Круи, М. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк. – Люберцы: Юрайт, 2020. – 390 с.
13. Кудрявцев, А. А. Введение в количественный риск-менеджмент: учеб. / А. А. Кудрявцев, А. В. Радионов. – СПб. : СПбГУ, 2019. – 192 с.
14. Плошкин, В. В. Оценка и управление рисками на предприятиях: Учебное пособие / В. В. Плошкин. – Ст. Оскол: ТНТ, 2019. – 448 с.
15. Предпринимательство: Учебник / Государственный Университет Управления; Под ред. М. Г. Лапусты. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 667 с.
16. Рыхтикова, Н. А. Анализ и управление рисками организации: Учебное пособие / Н. А. Рыхтикова. – М.: Форум, 2019. – 240 с.
17. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2021 – 425с.
18. Фирсова, О. А. Управление рисками организаций // О. А. Фирсова. – М.: МОО Межрегиональная общественная организация Академия безопасности и выживания, 2019. – 226 с.