

Специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»
Специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ
ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ОЦЕНКА РИСКА»

на тему:

ОЦЕНКА РИСКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ОАО «Гидропривод»

Автор работы:
студент 4 курса
группы ЭБ-15-2
очной формы обучения
Коньшев Д.С.

Подпись _____

Работа принята:
« ____ » _____ 2018 г.

Специалист кафедры
Кравченко Е. С.

Подпись _____

Руководитель работы:

Д.э.н., проф.
Графов А.В.

Оценка _____

Подпись _____

« ____ » _____ 2018 г.

Содержание

1. Краткая организационно-экономическая характеристика ОАО
«ГИДРОПРИВОД»

2. Оценка риска структуры активов по степени ликвидности

3. Оценка риска потери платежеспособности

4. Оценка риска банкротства

5. Вывод и рекомендации

Приложения

1. Краткая организационно-экономическая характеристика ОАО «ГИДРОПРИВОД»

ОАО «Гидропривод» по своей организационно - правовой форме является открытым акционерным обществом, учрежденным в соответствии с Указом Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий в акционерные общества» от 1 июля 1992 г. №721, зарегистрировано решением Малого Совета Елецкого городского Совета народных депутатов №374 от 26 июня 1992 г. Учредитель: трудовой коллектив. Уставный капитал в размере 61 999 руб. распределен между физическими лицами.¹

ОАО «Гидропривод» осуществляет свою финансово-хозяйственную и производственную деятельность на основании Устава, зарегистрированного Индексацией ФНС России по городу Ельцу, за основным государственным регистрационным номером 1024800789750 от 15 октября 2002 года. В соответствии с Уставом ОАО «Гидропривод» является коммерческой организацией, преследующей в качестве основной цели своей предпринимательской деятельности извлечение прибыли. Общество обладает своей гражданской правоспособностью и вправе иметь гражданские права и нести обязанности для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных законом.

Основной вид деятельности: Производство гидравлических и пневматических силовых установок и двигателей

Юридический адрес:²

399772, Липецкая обл, г. Елец, ул. Ани Гайтеровой, 6

Уставный капитал: 61 998 руб

Генеральный Директор: Мезинов Владимир Алексеевич

Основные реквизиты компании:

ИНН 4821003432/КПП 482101001/ОГРН 1024800789750

¹ <http://www.eurocement.ru/cntnt/rus/production3/zavody1/rossiya/elets.html>

² <https://www.list-org.com/company/964>

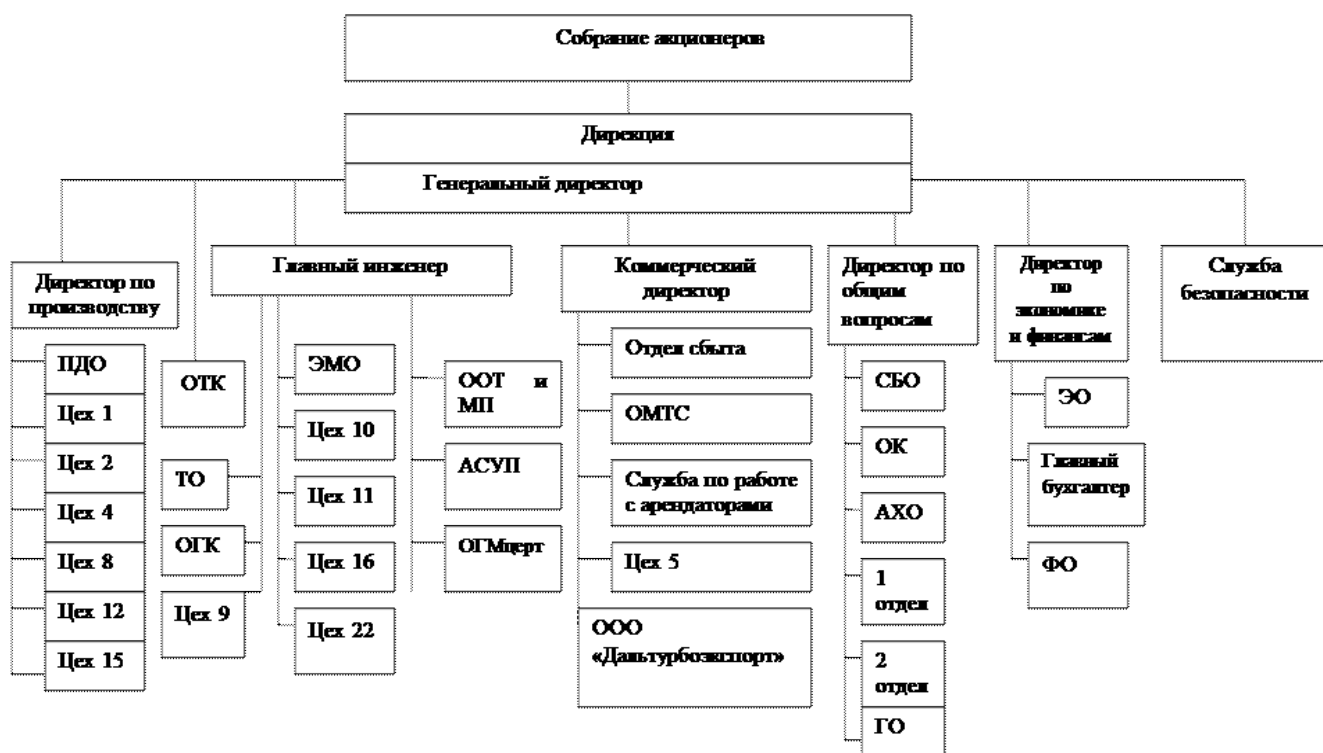


Рисунок 1 – Структура управления ОАО «Гидропривод»

Из схемы следует, что организационная структура компании ОАО «Гидропривод» является линейно-функциональной. Связи в рассматриваемой организации представлены вертикальными и горизонтальными направлениями.

Сущность данной структуры управления состоит в том, что управляющие воздействия на объект могут передаваться только руководителем, который получает официальную информацию только от своих, непосредственно ему подчиненных лиц, принимает решения по всем вопросам, относящимся к руководимой им части объекта, и несет ответственность за его работу перед вышестоящим руководителем.

Помимо основной, организация занимается дополнительными видами деятельности, такими как:³

1. Литье чугуна
2. Торговля оптовая металлами и металлическими рудами
3. Торговля оптовая лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием

³ <https://focus.kontur.ru/activities?query=1024800828315>

4. Деятельность по предоставлению прочих мест для временного проживания

5. Деятельность предприятий общественного питания по прочим видам организации питания

Далее проанализируем таблицы представленных в Приложениях А и Б:

Соотношение групп активов организации на 31.12.2015 характеризуется примерно равным соотношением внеоборотных средств и текущих активов (47,5% и 52,5% соответственно). Активы организации за последний год уменьшились на 173 937 тыс. руб. (на 6,6%). Хотя имело место снижение активов, собственный капитал увеличился на 1,8%, что, в целом, положительно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

Структура активов организации на 31 декабря 2015 г.

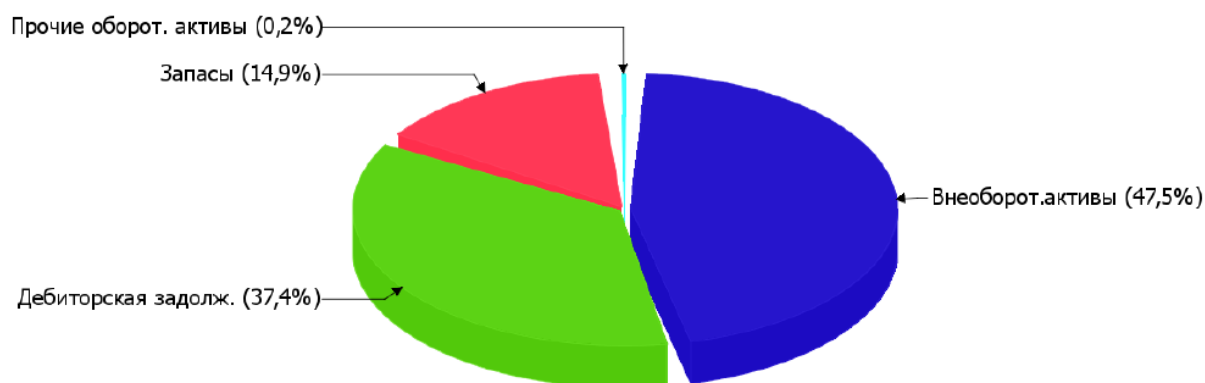


Рисунок 2 – Структура активов организации на 31 декабря 2015 г.

Снижение величины активов организации связано, главным образом, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса:

краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 680 000 тыс. руб. (87,3%)

запасы – 80 609 тыс. руб. (10,3%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

кредиторская задолженность – 182 966 тыс. руб. (86,5%)

прочие краткосрочные обязательства – 20 529 тыс. руб. (9,7%)

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "нераспределенная прибыль(непокрытый убыток)" в пассиве (+358 100 тыс. руб. и +37 530 тыс. руб. соответственно). На 31 декабря 2015 г. значение собственного капитала составило 2 168 850,0 тыс. руб. за весь рассматриваемый период собственный капитал организации увеличился всего на 37 517,0 тыс. руб.

Активы на 31.12.2016 характеризуются примерно равным соотношением внеоборотных средств и текущих активов (47,5% и 52,5% соответственно). Активы организации за весь рассматриваемый период увеличились на 345 536 тыс. руб. (на 14,1%). Учитывая рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 11,7% отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный. На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:

Структура активов организации на 31 декабря 2016 г.

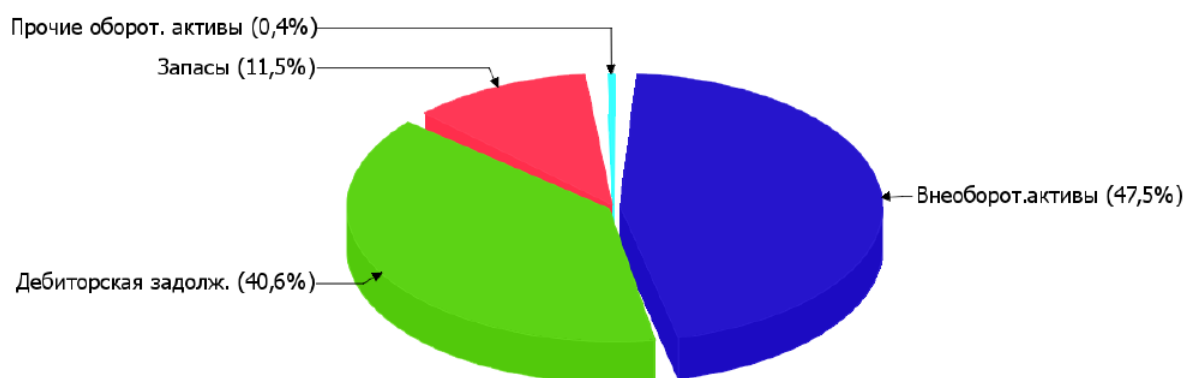


Рисунок 3 - Структура активов организации на 31 декабря 2016 г.

Рост величины активов организации связан, главным образом, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса:

основные средства – 248 229 тыс. руб. (52,2%)

дебиторская задолженность – 219 464 тыс. руб. (46,2%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам: нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 254 318 тыс. руб. (72,6%) кредиторская задолженность – 77 323 тыс. руб. (22,1%) отложенные налоговые обязательства – 18 554 тыс. руб. (5,3%).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "прочие внеоборотные активы" в активе и "прочие краткосрочные обязательства" в пассиве (-83 718 тыс. руб. и -2 990 тыс. руб. соответственно). на 31 декабря 2016 г. значение собственного капитала составило 2 421 871,0 тыс. руб. собственный капитал организации в течение анализируемого периода возрос на 253 021,0 тыс. руб., или на 11,7%.

Активы на 31 декабря 2017 г. характеризуются следующим соотношением: 42,3% внеоборотных активов и 57,7% текущих. Активы организации за весь рассматриваемый период увеличились на 213 059 тыс. руб. (на 7,6%). Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 13%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:
Структура активов организации на 31 декабря 2017 г.

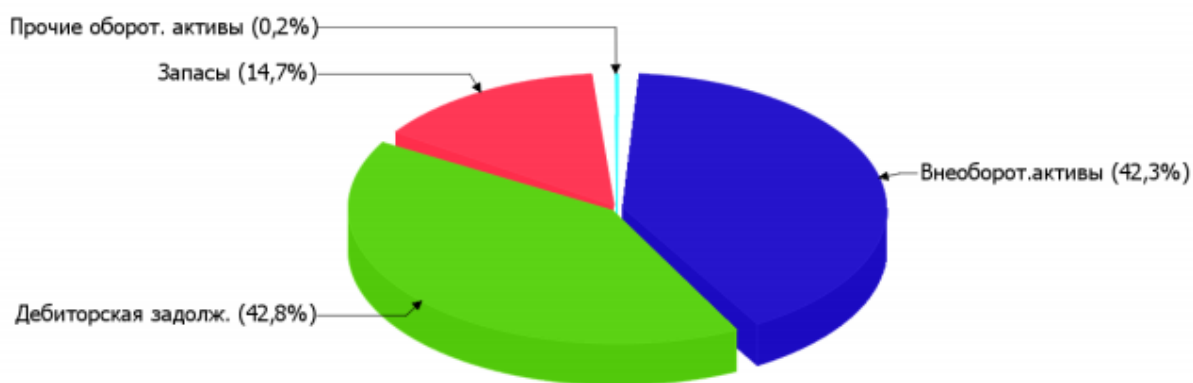


Рисунок 4 - Структура активов организации на 31 декабря 2017 г.

Рост величины активов организации связан, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса:

дебиторская задолженность – 152 927 тыс. руб. (55,7%)

запасы – 121 212 тыс. руб. (44,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

нераспределенная прибыль(непокрытый убыток) – 316 967 тыс. руб. (92,7%)

отложенные налоговые обязательства – 25 012 тыс. руб. (7,3%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "основные средства" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (-35 499 тыс. руб. и -127 795 тыс. руб. соответственно). За весь рассматриваемый период отмечено увеличение собственного капитала до 2 754 172,0 тыс. руб. (+316 967,0 тыс. руб.).

Как видно из Приложения В, в течение 2015 года организация получила прибыль от продаж в размере 224 094 тыс. руб., что составило 10,2% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 68 947 тыс. руб., или на 23,5%. По сравнению с прошлым периодом в текущем снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 817 568 и 748 621 тыс. руб. соответственно). Убыток от прочих операций в течение анализируемого периода составил 38 861 тыс. руб., что на 3 049 тыс. руб. (8,5%) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

За 2016 год организация получила прибыль от продаж в размере 386 619 тыс. руб., что составляет 17,1% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 162 525 тыс. руб., или на 72,5%. По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдался рост выручки от продаж на 59 369 тыс. руб. при одновременном снижении на 103 156 тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

Убыток от прочих операций за год составил 72 603 тыс. руб., что на 33 742 тыс. руб. (86,8%) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

За 2017 организация получила прибыль от продаж в размере 436 624 тыс. руб., что составило 17,6% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 50 005 тыс. руб., или на 12,9%. По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 226 227 и 176 222 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+10%) опережает изменение расходов (+9,4%) Изучая расходы по обычным видам деятельности можно отметить, что организация каждый год учитывает общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги). убыток от прочих операций за последний год составил 40 973 тыс. руб., что на 31 630 тыс. руб. (43,6%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

2. Оценка риска структуры активов по степени ликвидности .

Ликвидность актива - это возможность его быстрого превращения в наличные денежные средства.

Недостаточность или избыток средств по отдельным группам активов являются факторами риска, а его последствиями — потери во времени и в первоначальной стоимости при превращении активов в наличные денежные средства. Это может ограничить возможности организации по выполнению своих финансовых обязательств.

На основе анализа приложения Г мы можем сделать вывод о том, что у организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 229 985 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по

степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные обязательства ОАО.

В 2016 году у ОАО недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 308 594 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется – у организации достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств (больше в 84,6 раза).

В 2017 году организация неспособна погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которые составляют всего 1% от достаточной величины. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 104,8 раза).

На основе данного анализа можно прийти к выводу, что активы организации не находятся в рискованной зоне. А само предприятие имеет положительную динамику развития значимых показателей.

3. Оценка риска потери платежеспособности

Платежеспособность предприятия (организации) – это способность субъекта экономической деятельности полностью и срок погашать свою кредиторскую задолженность. Платежеспособность является одним из ключевых признаков нормального (устойчивого) финансового положений предприятия.

Фактором риска потери платежеспособности является нарушение ликвидности баланса, а его последствием — неспособность предприятия в срок покрывать обязательства своими активами.

Оценка платежеспособности по балансу проводится на основе такой характеристики ликвидности оборотных активов, как время, необходимое для превращения их в денежные средства.

Для анализа состояния предприятия воспользуемся данными (Приложение Д) за 2017 год, так как за все три исследуемых периода ситуация не претерпела существенных изменений.

У организации «Гидропривод» отсутствует возможность погасить наиболее срочные обязательства с помощью наиболее ликвидных активов, то есть выполняется $A1 < П1$, при этом организация в состоянии справиться с краткосрочными пассивами и долгосрочными пассивами, так как показатели $A2$ и $A3$ превышают $П2$ и $П3$ в несколько раз. Показатель $A4 < П4$, что свидетельствует о том, что состоятельность организации не вызывает вопросов.

Рассмотрев данные можно сказать, что у организации отсутствуют предпосылки потери платёжеспособности, стабильная ситуация на протяжении всего исследуемого периода – лишнее тому подтверждение.

4. Оценка риска банкротства.

На основе 11 моделей проведём оценку риска банкротства ОАО «Гидропривод».

Из одиннадцати моделей только три показали проблемы с вероятным банкротством. Модель Зайцевой, на протяжении всего исследуемого периода, показала высокую вероятность банкротства. Это связано с тем, что у данной модели недостаточно высокая точность расчетов, так как она не учитывает макроэкономические факторы и качественные показатели деятельности предприятия.

Модель Сайфуллина и Кадыковав в 2016 и 2017 годах также указывает на удручающее состояние предприятие, но это связано с тем, что модель обладает недостаточно высокой точностью расчетов, так как она не учитывает специфические особенности деятельности предприятия.

Модель Чессера также указывает на критические проблемы на предприятии. Однако данная модель была построена на основе выборки зарубежных организаций с нормативными параметрами структуры баланса и эффективности деятельности, отличными от российских. Она также не учитывают различия в макроэкономической ситуации других стран. Кроме того, важно отдельно отметить, что в данных моделях не учитывается отраслевая специфика деятельности организаций.⁴

Проанализировав получившиеся показатели, можно сделать вывод о том, что организации не грозит риск банкротства, так как большая часть моделей указала на устойчивое состояние, а модели, которые указали на проблемы не могут точно дать оценку, по вышеизложенным причинам.

5. Вывод и рекомендации.

В данной работе я проанализировал оценку рисков показателей предприятия ОАО «Гидропривод». Подводя итог стоит отметить следующее:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов;

⁴ http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/1/model_chessera/16-1-0-143

- Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2017 (0,85) можно характеризовать как очень хорошее;
- Полностью соответствует нормативному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- Полностью соответствует нормативному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- Чистая прибыль составляет значительный процент от совокупной стоимости активов организации (10,9% за 2017 год);
- Положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- Абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- За 2017 год получена прибыль от продаж (436 624 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+50 005 тыс. руб.);
- Чистая прибыль за период с 01.01.2017 по 31.12.2017 составила 316 967 тыс. руб. (+58 560 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Из недостатков хочется отметить:

- Неоправданно высокую долю собственного капитала (91%)

Организации стоит задуматься над политикой привлечения капитала, но это сделать не так просто, так как организация находится в холдинге, уставная политика которого может противоречить с потребностями предприятия.

- Не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Данный недостаток не играет ключевой роли, так как доля высоколиквидных активов и наиболее срочных обязательств недостаточно высока в общей сумме активов.

Организация ОАО «Гидропривод» является прекрасной целью для инвестиций, основные конкуренты организации состоят с ней в одном холдинге, у организации отсутствуют риски, которые могут стать критическими, также отсутствуют предпосылки к их образованию.

Приложение В

Анализ состава, структуры и динамики доходов и расходов ОАО «Гидропривод»

Показатель	Числовые значения			Структура			Изменения			
	2015, р.	2016, р.	2017, р.	2015. %	2016. %	2017. %	2016/2015, р.	2017/2016, р.	2016/2015. %	2017/2016. %
Доходы всего в т.ч.	2 239 103	2 318 154	2 545 067	100,00	100,00	100,00	79051,00	226913,00	0,00	0,00
Выручка	2 195 795	2 255 164	2 481 391	98,07	97,28	97,50	59369,00	226227,00	-0,78	0,22
% к получению	3 112	36	60	0,14	0,00	0,00	-3076,00	24,00	-0,14	0,00
Доходы от участия в др. организац	0	0	0				0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие доходы	40 196	62 954	63 616	1,80	2,72	2,50	22758,00	662,00	0,92	-0,22
							0,00	0,00		
Расходы всего в т.ч.	2 106 311	2 046 220	2 203 059	100,00	100,00	100,00	-60091,00	156839,00	0,00	0,00
Себестоимость продаж	1 278 740	1 170 611	1 279 561	60,71	57,21	58,08	-108129,00	108950,00	-3,50	0,87
Коммерческие расходы	563 959	561 842	621 933	26,77	27,46	28,23	-2117,00	60091,00	0,68	0,77
Управленческие расходы	129 002	136 092	143 273	6,12	6,65	6,50	7090,00	7181,00	0,53	-0,15
% к уплате	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие расходы	82 169	135 593	104 649	3,90	6,63	4,75	53424,00	-30944,00	2,73	-1,88
Текущий налог на прибыль	52 441	42 082	53 643	2,49	2,06	2,43	-10359,00	11561,00	-0,43	0,38
Чистая прибыль	137 518	253 021	316 967	100,00	100,00	100,00	115503,00	63946,00	0,00	0,00
Коэффициент соотношения доходов и расходов	1,063045	1,132896	1,155242				0,07	0,02		

Приложение Г

Агрегированный баланс ОАО «Гидропривод»

Группы баланса	вные обознач	Строки баланса	Условные значения						Изменения					
			2015 в руб	2016 в руб	2017 в руб	2015 в %	2016 в %	2017 в %	2016/201	2017/201	2017/201	2016/201	2017/201	2017/201
Наиболее ликвидные активы	A1	1240+1250	1 746	460	985	0,07	0,02	0,04	-1 286	525	-761	-0,05	0,02	-0,04
Быстро реализуемые активы	A2	1230	915 802	1 135 266	1 288 193	37,35	46,31	46,05	219 464	152 927	372 391	8,95	-0,25	8,70
Медленно реализуемые активы	A3	210+1220+1260+1170	368 893	331 740	446 262	15,05	13,53	15,95	-37 153	114 522	77 369	-1,52	2,42	0,91
Труднореализуемые активы	A4	1100-1170	1 165 180	1 329 691	1 274 776	47,53	54,24	45,57	164 511	-54 915	109 596	6,71	-8,66	-1,95
в т.ч. ОС	ОС	1150	1 047 778	1 047 778	1 296 007	42,74	42,74	46,33	0	248 229	248 229	0,00	3,59	3,59
Баланс по активам	Ба	1600	2 451 621	2 451 621	2 797 157	100	100	100	0	345 536	345 536			
Наиболее срочные обязательства	П1	1520	231 731	231 731	309 054	9,45	8,28	10,27	0	77 323	77 323	-1,17	1,98	0,81
Краткосрочные обязательства	П2	1510+1550	4 691	4 691	1 701	0,19	0,17	0,06	0	-2 990	-2 990	-0,02	-0,11	-0,13
Долгосрочные обязательства	П3	1400	34 263	34 263	52 817	1,40	1,22	1,75	0	18 554	18 554	-0,17	0,53	0,36
Постоянные обязательства	П4	1300+1530+1540	2 180 936	2 180 936	2 433 585	88,96	77,97	80,84	0	252 649	252 649	-10,99	2,87	-8,11
Баланс	Бп	1700	2 451 621	2 797 157	3 010 216	100	100	100	345 536	213 059	558 595			

Приложение Д

Анализ ликвидности баланса ОАО «Гидропривод»

Активы	Числовые значения			Пассивы	Числовые значения			Платёжный излишек или недостаток		
	2015, в р.	2016, в р.	2017, в р.		2015, в р.	2016, в р.	2017, в р.	2015	2016	2017
A1	1 746,00	460,00	985,00	П1	231 731,00	231 731,00	309 054,00	-	-	-
A2	915 802,00	1 135 266,00	1 288 193,00	П2	4 691,00	4 691,00	1 701,00	+	+	+
A3	368 893,00	331 740,00	446 262,00	П3	34 263,00	34 263,00	52 817,00	+	+	+
A4	1 165 180,00	1 329 691,00	1 274 776,00	П4	2 180 936,00	2 180 936,00	2 433 585,00	-	-	-
								Нормальная, допустимая	Нормальная, допустимая	Нормальная, допустимая

Приложение Е

Оценка риска банкротства ОАО «Гидропривод»

Модель	Оценка вероятности банкротства предприятия		
	2015г.	2016г.	2017г.
Двухфакторная модель Альтмана	меньше 50%	меньше 50%	меньше 50%
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	маловероятна	маловероятна	маловероятна
Модель Таффлера-Тишоу	низкая	низкая	низкая
Модель Фулмера	не хватает данных	низкая	низкая
Модель Спрингейта	низкая	низкая	низкая
Иркутская модель (ИГЭА)	до 10%	до 10%	до 10%
Модель Лиса	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво
Модель О.П. Зайцевой	высокая	высокая	высокая
Модель Р.С. Сайфуллина, Г.Г.Кадыкова оценки финансового состояния	устойчивое	неудовлетворительное	неудовлетворительное
Модель Бивера (коэффициент Бивера, нормативное значение не менее 0,17)	0,49	0,67	1,24
Модель Чессера	критическое	критическое	критическое