

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

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

на примере ПАО « ЕлецГидроагрегат »

Автор работы:

студент 4 курса
группы ЭБ-15-1
очной формы обучения
Полякова А.А.

Подпись _____

Работа принята:

«___» _____ 2018 г.
специалист кафедры
Кравченко Е. С.

Подпись _____

Руководитель работы:

доктор экон. наук,
профессор
Графов А. В.

Оценка _____

Подпись _____

«___» _____ 2018 г.

Содержание

| | |
|---|----|
| 1. Краткая организационно-экономическая характеристика организации | 3 |
| 2. Оценка риска структуры активов по степени ликвидности | 13 |
| 3. Оценка риска потери платежеспособности | 15 |
| 4. Оценка риска банкротства | 18 |
| 5. Вывод и рекомендации | 21 |
| Список литературы | 24 |
| Приложения | 25 |

1. Краткая организационно-экономическая характеристика организации

Полное фирменное наименование эмитента (для некоммерческой организации – наименование): Публичное акционерное общество "Елецгидроагрегат". Сокращенное фирменное наименование эмитента: ПАО "Елецгидроагрегат".

Место нахождения эмитента: Липецкая область, город Елец, улица Барковского, дом 3.

ОГРН эмитента: 1024800789364

ИНН эмитента: 4821000329

КПП эмитента: 482101001

Уставный капитал: 57 713 рублей

ПАО «Елецгидроагрегат» – современное машиностроительное предприятие, специализирующееся на разработке и производстве высококачественных гидравлических компонентов – поршневых и телескопических гидроцилиндров, клапанной аппаратуры, гидравлических фильтров и фильтроэлементов (напорных и сливных), шестеренчатых насосов, механизмов распределения, рукавов высокого давления и элементов сочленения (оси, втулки, пальцы) для мобильной гидравлической техники гражданского и военного назначения.¹

Завод был основан 10 ноября в 1992 году, расположен в г. Ельце Липецкой области Центрального Федерального округа в 370 км.к югу от Москвы, вблизи от федеральной автомагистрали «Дон» (Москва – Ростов-на Дону). Территория ПАО «Елецгидроагрегат» – 14,5 га, общая площадь производственных помещений – 100 тыс. кв. метров, численность персонала 685 человек.

¹ Электронный ресурс <http://gidroagregat.ru> (дата обращения: 23.12.2018)

В своем составе предприятие объединяет: заготовительное, механообрабатывающее, гальвано-термическое, сварочное, сборочно-испытательное и окрасочное производства, единый инженерный центр, оснащенные высокопроизводительным металлообрабатывающим оборудованием с ЧПУ и передовым программным обеспечением для разработки конструкторской документации и технологических процессов. Это позволяет конструировать и производить более сложную и качественную продукцию, осваивать новые виды гидравлических компонентов, а также выпускать продукцию по чертежам заказчика.

Основными видами выпускаемой продукции являются:

- 1) Гидроцилиндры различного назначения, поршневые и телескопические, диаметром гильзы (поршня) от 30 до 300 мм и ходом до 9000 мм, с разными присоединительными элементами и на любые давления;
- 2) Клапанная аппаратура;
- 3) Гидравлические фильтры и фильтроэлементы (напорные и сливные);
- 4) Насосы различного назначения – для топливных и гидравлических систем, а также для систем водоотведения;
- 5) Механизмы распределения рабочей жидкости в гидравлических системах;
- 6) Рукава высокого давления (РВД) от ДУ-6 до ДУ-25 мм;
- 7) Элементы сочленения (оси, пальцы, втулки).

На предприятии работает военное представительство Минобороны РФ, имеется сертификат No ВР 02.1.4044-2011 от 15.02.2011г., а также действует система менеджмента качества в соответствии с ГОСТ Р ИСО 9001-2008 и ГОСТ РВ 15.0002-203.

Потребителями нашей продукции являются:

Предприятия ВПК: ОАО «103 Арсенал», ОАО «103 БТРЗ», ОАО «81 бронетанковый ремонтный завод», ОАО «Арзамасский машиностроительный

завод», ЗАО «Брянский автомобильный завод», ООО «Волгоградская машиностроительная компания «ВГТЗ», ОАО «МК Витязь», ОАО «Ковылкинский электромеханический завод», ОАО «Курганмашзавод», ООО «Липецкий завод гусеничных тягачей», ОАО «Мотовилихинские заводы», ОАО «Мытищинский машиностроительный завод», ОАО «ФНПЦ НИИИ Радиотехники», предприятия концерна «Алмаз-Антей», ОАО «ВНИИ «Сигнал», ОАО «Уральское бюро конструкторского машиностроения», ОАО «НПК «Уралвагонзавод», ОАО «Уральский завод транспортного машиностроения», ОАО «Тайфун», ООО «Центрнасоссервис»;

Предприятия гражданского комплекса: АО РТП «Петровское», ОАО «Грязинский культиваторный завод», ООО «Амкодор-Брянск», ООО «Дормаш-Интернешнл», ОАО «Амкодоруправляющая компания холдинга», АО «Галичский автокрановый завод», ЗАО «ИНМАН», ЗАО «Петербургский тракторный завод», ОАО «ПО ЕЛАЗ», Челябинский Механический завод, ОАО «Завидовский Экспериментально-Механический Завод», ОАО БЕЛАГРОМАШ-СЕРВИС им. В.М. РЯЗАНОВА и другие.

Организационная структура ПАО «ЕлецГидроагрегат» представлена ниже на рис. 1.

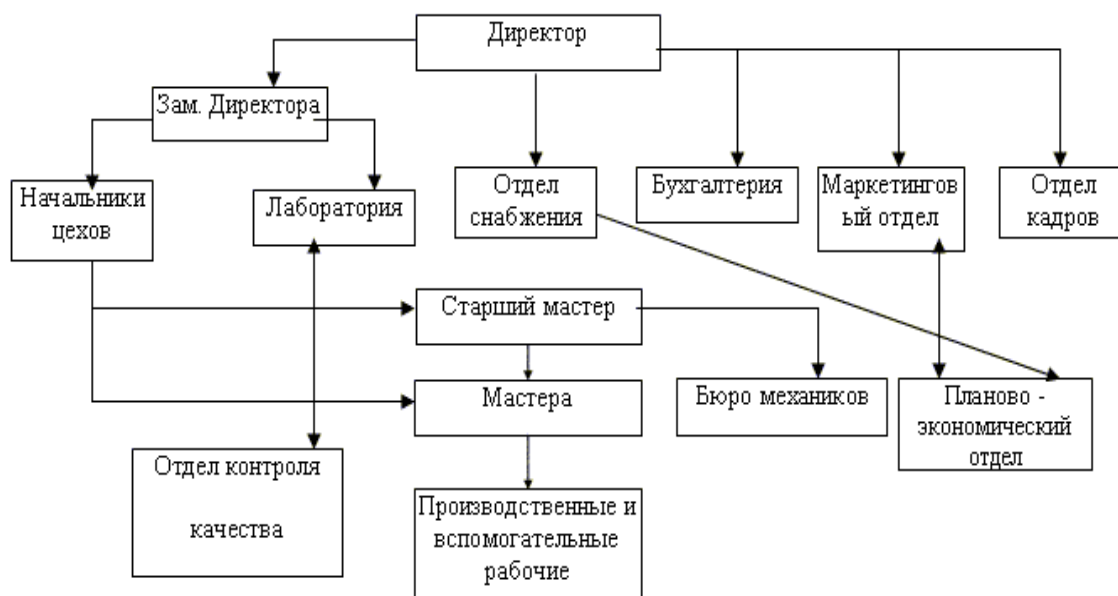


Рисунок 1 – Структура управления ПАО «ЕлецГидроагрегат»

Анализ организационной структуры показал, что данная структура является линейно-функциональной. Ее достоинства заключаются в централизованном управлении одноотраслевым производством, четком планировании и строгом контроле производственно-хозяйственной деятельности при сохранении принципа единства распорядительства. Функции директора предприятия отражены в уставе, а функции каждого отдела и непосредственно каждого руководителя отдела закреплены должностными инструкциями и положениями об этих отделах.

Для быстрой оценки финансового состояния предприятия проводят горизонтальный и вертикальный анализ баланса, анализ может быть проведен без дополнительной детализации информации. Анализ динамики актива баланса показан в таблице 1.

Таблица 1 – Горизонтальный анализ активов ПАО «ЕлецГидроагрегат»

| Наименование | Годы, тыс. руб. | | | Отклонение (+,-), тыс. руб. | | Темп роста, проц. | | Темп прироста, проц. | |
|--------------------------------|-----------------|---------|---------|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2016 г. от 2015 г. | 2017 г. от 2016 г. | 2016 г. к 2015 г. | 2017 г. к 2016 г. | 2016 г. к 2015 г. | 2017 г. к 2016 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| I. Внеоборотные активы | | | | | | | | | |
| Основные средства | 320395 | 352318 | 393455 | 31923 | 41137 | 109,96 | 111,68 | 9,96 | 11,68 |
| Финансовые вложения | 234 | 244 | 244 | 100 | 0 | 104,23 | 100,0 | 4,27 | 0 |
| Итого по разделу I | 320629 | 352562 | 393699 | 31933 | 41137 | 109,96 | 111,67 | 9,96 | 11,67 |
| II. Оборотные активы | | | | | | | | | |
| Запасы | 481245 | 468095 | 503843 | -13150 | 35748 | 97,27 | 107,64 | 7,64 | 11,67 |
| НДС по приобретенным ценностям | 1936 | 4137 | 11610 | 2201 | 7473 | 213,69 | 280,64 | 180,64 | 180,64 |
| Дебиторская задолженность | 76771 | 176461 | 181252 | 99690 | 4791 | 229,85 | 102,71 | 2,72 | 2,72 |
| Финансовые вложения | 0 | 60300 | 5950 | 60300 | -54350 | 0 | 9,87 | -90,13 | -90,13 |
| Денежные средства | 500 | 35719 | 37402 | 35219 | 1683 | 7143,8 | 104,71 | 4,71 | 4,71 |
| Прочие | 1770 | 1798 | 1589 | 28 | -209 | 101,58 | 88,38 | -11,62 | -11,62 |

| | | | | | | | | | |
|---------------------|--------|---------|---------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|
| оборотные активы | | | | | | | | | |
| Итого по разделу II | 562221 | 746510 | 741645 | 184289 | -4865 | 132,78 | 99,38 | -11,6 | -11,6 |
| Баланс | 882850 | 1099071 | 1135344 | 216221 | 36273 | 124,49 | 103,3 | 3,3 | 3,3 |

Из расчетов, приведенных в таблице 1, следует что, суммарная стоимость активов предприятия в 2016 г. увеличилась на 216 221 тыс. руб., в 2017 г. на 36273 тыс. руб.

В 2016 г. рост активов обеспечен ростом дебиторской задолженности на 99690 тыс. руб., денежными средствами на- 35219 тыс. руб., краткосрочными финансовыми вложениями (на срок не превышающий года) - 60300 тыс. руб. Остальные активы показывали снижение. При этом стоимость внеоборотных активов тоже увеличилась за счет увеличения основных средств на 31923 тыс. руб. и ростом финансовых вложений на 10 тыс. руб.

В 2017 г. произошел спад активов, это было вызвано уменьшением оборотных активов на 4865 тыс. руб.. Это связано с увеличением дебиторской задолженности на 4791 тыс. руб. и прочих оборотных активов на 209 тыс. руб. Представим в графическом виде динамику активов НАО «Чаплыгинская швейная фабрика» (рисунок 1).

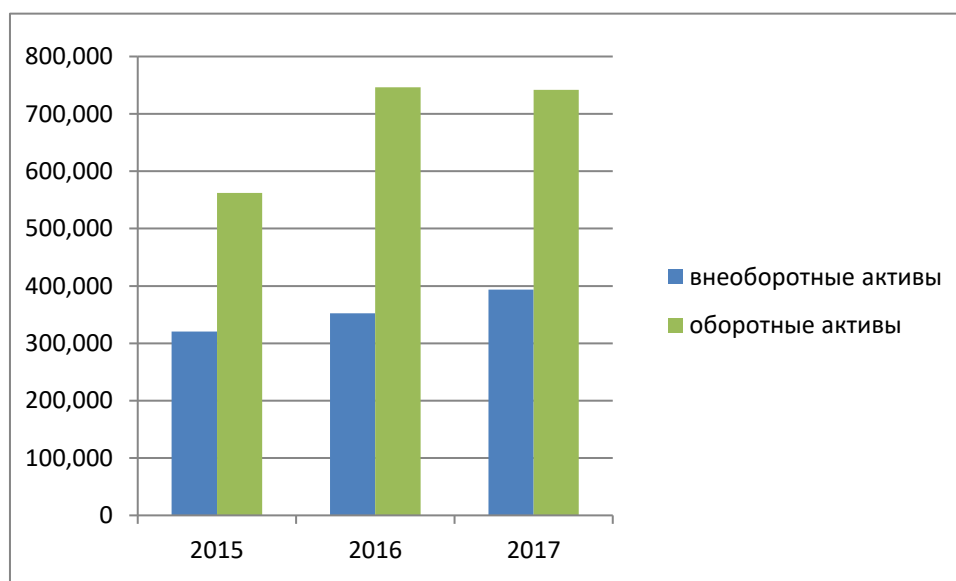


Рисунок 1 – Динамика активов ПАО «ЕлецГидроагрегат» в 2015–

2017гг.,тыс. руб.

Из рисунка видно, что внеоборотные активы в течение периода увеличивались, а оборотные активы в 2015-2016 гг. увеличивались, а в 2017 г.

В таблице 2 проанализируем структуру активов НАО «Чаплыгинская швейная фабрика».

Таблица 2 – Вертикальный анализ активов НАО «Чаплыгинская швейная фабрика» в 2015-2017 гг.

| Наименование | годы,% | | | отклонение (+,-),% | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2016/2015 | 2017/2016 |
| 1. Внеоборотные активы | | | | | |
| основные средства | 36,29 | 32,06 | 34,66 | -4,23 | 2,6 |
| финансовые вложения | 0,03 | 0,02 | 0,02 | -0,01 | 0 |
| итого по разделу 1 | 36,32 | 32,08 | 34,68 | -4,24 | 2,6 |
| 2. Оборотные активы | | | | | |
| Запасы | 54,51 | 42,59 | 44,38 | -11,92 | 1,79 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0,22 | 0,38 | 1,02 | 0,16 | 0,64 |
| Дебиторская задолженность | 8,7 | 16,06 | 15,96 | 7,36 | -0,1 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 0 | 5,49 | 0,52 | 5,49 | -4,97 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 0,06 | 3,25 | 3,29 | 3,19 | 0,04 |
| Прочие оборотные активы | 0,2 | 0,16 | 0,14 | -0,04 | -0,02 |
| Итого | 63,69 | 67,93 | 65,31 | 4,24 | -2,62 |
| Баланс | 100 | 100 | 100 | - | - |

Из таблицы 2, видно, что удельный вес основных средств в 2016 г. снизился на 4,26%, а в 2017 г. увеличился на 2,6%. Среди оборотных активов наибольшую долю занимают запасы и дебиторская задолженность. Представим структуру активов на рисунке 3.

Из рисунка видно, что в структуре активов предприятия произошли изменения. В 2015 г. удельный вес оборотных активов (63,69%)превышал

долю внеоборотных активов (36,32%), в 2016-2017гг. ситуация не изменилась: в 2016 г. внеоборотные активы-32,08 %, оборотные активы- 67,93%; в 2017 г. внеоборотные активы - 34,68%, оборотные активы- 65,31%

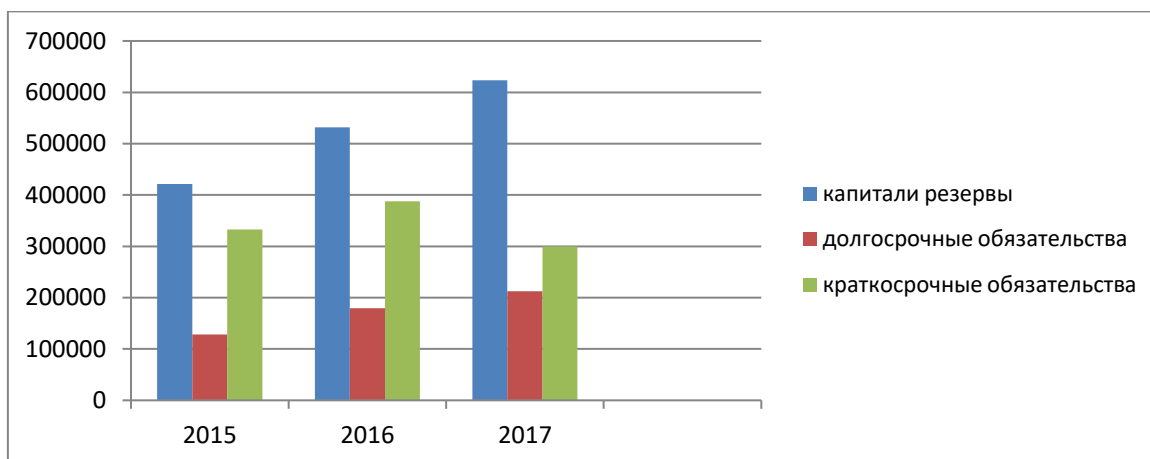


Рисунок 2 – Структура активов ПАО «ЕлецГидроагрегат» в 2015–2017 гг.

Проанализируем динамику пассивов организации (таблица 3).

Таблица 3 – Горизонтальный анализ пассивов ПАО «ЕлецГидроагрегат» в 2015-2017 гг.

| | A | B | C | D | E | F | G | H | I | J | K | L | M | N | O | |
|----|------------------------------|---------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|-----------|--|
| 1 | Наименование статей | Абсолютные величины | | | Динамика | | | Темп роста | | | Динамика | | | Темп прироста | | |
| 2 | | 2015 | 2016 | 2017 | 2016/2015 | 2017/2016 | 2017/2015 | 2016/2015 | 2017/2016 | 2017/2015 | 2017/2016 | 2016/2015 | 2017/2016 | 2017/2015 | 2017/2016 | |
| 3 | Капитал и резервы | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | Уставный капитал | 58 | 58 | 58 | 0 | 0 | 0 | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 5 | Переоценка внеоборотных акти | 89 494 | 88 958 | 87 996 | -536 | -962 | -1 498 | 99,40108 | 98,91859 | 98,32614 | -0,48249 | -0,59892 | -1,08141 | -1,67386 | -0,48249 | |
| 6 | Резервный капитал | 9 | 9 | 9 | 0 | 0 | 0 | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 7 | Нераспределенная прибыль (н | 331 665 | 442 677 | 535 076 | 111 012 | 92 399 | 203 411 | 133,4711 | 120,8728 | 161,3303 | -12,5983 | 33,47112 | 20,87278 | 61,33026 | -12,5983 | |
| 8 | Итого | 421 226 | 531 701 | 623 138 | | | | 126,227 | 117,1971 | 147,9344 | -9,02994 | 26,22701 | 17,19707 | 47,93436 | -9,02994 | |
| 9 | Долгосрочные обязательства | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 | Заемные средства | 128 507 | 179 388 | 212 560 | 50 881 | 33 172 | 84 053 | 139,594 | 118,4918 | 165,4073 | -21,1022 | 39,59395 | 18,49176 | 65,40733 | -21,1022 | |
| 11 | Итого | 128 507 | 179 388 | 212 560 | | | | 139,594 | 118,4918 | 165,4073 | -21,1022 | 39,59395 | 18,49176 | 65,40733 | -21,1022 | |
| 12 | Краткосрочные обязательства | | | | | | | | | | | | | | | |
| 13 | Заемные средства | 15 300 | 50 358 | 66 600 | 35 058 | 16 242 | 51 300 | 329,1373 | 132,2531 | 435,2941 | -196,884 | 229,1373 | 32,25307 | 335,2941 | -196,884 | |
| 14 | Кредиторская задолженность | 316 415 | 337 625 | 233 046 | 21 210 | -104 579 | -83 369 | 106,7032 | 69,0251 | 73,65201 | -37,6781 | 6,703222 | -30,9749 | -26,348 | -37,6781 | |
| 15 | Оценочные обязательства | 1 403 | 0 | 0 | -1 403 | 0 | -1 403 | 0 | 0 | 0 | 0 | -100 | 0 | -100 | 100 | |
| 16 | Итого | 333 118 | 387 983 | 299 646 | 54 865 | -88 337 | -33 472 | 116,4701 | 1 | 89,95191 | -115,47 | 16,47014 | 1 | -10,0481 | -15,4701 | |
| 17 | Итого по разделу пассивов | 882 850 | 1 099 071 | 1 135 344 | 216 221 | 36 273 | 252 494 | 124,4912 | 2 | 128,5999 | -122,491 | 24,49125 | 2 | 28,59988 | -22,4912 | |
| 18 | | | | | | | | | | | | | | | | |

По данным из таблицы 3, можно сделать вывод, что суммарная стоимость пассивов предприятия в 2017 г. увеличилась на 252494 тыс. руб., в том числе за счет увеличения нераспределенной прибыли на 203411 тыс. руб., заемных средств- 51 360 тыс. руб.

Вертикальный анализ пассивов представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Вертикальный анализ пассивов ПАО «Елецгидроагрегат» в 2015-2017 гг.

| Наименование | Годы, проц. | | | | Отклонение (+,-), проц. | |
|---------------------------------|-------------|---------|---------|--------------------|-------------------------|--|
| | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2016 г. от 2015 г. | 2017 г. от 2016 г. | |
| III. Капитал и резервы | | | | | | |
| Уставный капитал | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0 | 0 | |
| Переоценка внеоборотных активов | 10,14 | 8,09 | 7,75 | -0,2 | -0,2 | |

| | | | | | |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|------|
| Нераспределенная прибыль | 37,57 | 40,28 | 47,13 | 47,13 | 4,2 |
| Итого по разделу III | 47,72 | 48,38 | 54,89 | -9,7 | -0,2 |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | | | |
| Заемные средства | 14,56 | 16,32 | 18,72 | -1 | 0 |
| Итого по разделу IV | 14,56 | 16,32 | 18,72 | -1 | 0 |
| V. Краткосрочные обязательства | | | | | |
| Заемные средства | 1,73 | 4,58 | 5,87 | 15,6 | -5,2 |
| Кредиторская задолженность | 35,84 | 30,72 | 20,53 | 0 | -3,4 |
| Оценочные обязательства | 0,16 | 0 | 0 | 4,9 | -0,7 |
| итого по разделу V | 37,73 | 35,3 | 26,4 | | |
| Баланс | 100 | 100 | 100 | | |

Наибольшую долю в сумме пассивов составили капитал и резервы, а именно нераспределенная прибыль, так в 2015 г. ее доля составила 37,57%, в 2016 г.- 40, 28%, а в 2017 г. 47,13%.

Доля собственного капитала не менялась, а оставалась на одном уровне 0,01%.

Кредитоская задолженность сократилась с 35,84% до 20,53%. Заемные средства увеличились на 4,16%

Подводя итог по анализу статей баланса, можно сделать вывод, что предприятие развивается, ведет инвестиционную деятельность, наращивает обороты. Также стоит отметить, что сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств покрывает объем внеоборотных активов, это указывает на то, что предприятие является платежеспособным.

Таким образом, анализ состава, динамики и структуры имущества и источников его формирования показал следующие положительные и отрицательные моменты в деятельности предприятия:

- 1) рост запасов, что отрицательно сказывается на финансовом положении предприятия;
- 2) рост на конец анализируемого периода дебиторской задолженности;
- 3) падение краткосрочных обязательств- происходит уменьшение

финансовых рисков, которые связаны с осуществлением инвестирования в нестабильную деятельность. Кроме того, важно понимать, что объемы краткосрочных кредитований напрямую связаны с формированием определенной зависимости от них. Потому чем меньше данный объем, тем меньше, соответственно, и высокие риски, которые всегда возникают при использовании постоянно изменяющихся источников для привлечения капитала;

4) превышение величины заемного капитала над собственным капиталом, что свидетельствует о снижении платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

2. Оценка риска структуры активов по степени ликвидности

Ликвидность актива характеризуется возможностью его быстрого превращения в наличные денежные средства.

Фактором риска является недостаточность или избыток средств по отдельным группам активов, 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.²

Таблица 1- Исходные данные по бухгалтерскому балансу (форма 1)

| Актив | раздел | код строки | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------------------|--------|------------|---------|-----------|-----------|
| итого по разделу | 1 | 1100 | 320 629 | 352 561 | 393 699 |
| Запасы | 2 | 1210 | 481 245 | 468 095 | 503 843 |
| Ндс | 2 | 1220 | 1 936 | 4 137 | 11 610 |
| дебиторская задолженность | 2 | 1230 | 76 771 | 176 461 | 181 252 |
| финансовые вложения | 2 | 1240 | 0 | 60 300 | 5 950 |
| денежные средства | 2 | 1250 | 500 | 35 719 | 37 402 |
| прочие оборотные активы | 2 | 1260 | 1 770 | 1 798 | 1 589 |
| итого по разделу | 2 | 1200 | 562 221 | 746 510 | 741 645 |
| Баланс | 2 | 1600 | 882 850 | 1 099 071 | 1 135 344 |

Таблица 2- Таблица структуры активов по степени их ликвидности

| 15 | | | | | | | | | | | | |
|----|-----------------|---------------------|---------|-----------|----------------|----------------|---------------------------|----------|----------|-----------|-----------|----------|
| 16 | код строки | абсолютные величины | | | | | относительные величины, % | | | | | |
| 17 | | 2015 | 2016 | 2017 | изм. 2016/2015 | изм. 2017/2016 | 2015 | 2016 | 2017 | изменение | | |
| 18 | группа активов | | | | | | | | | 2016/2015 | 2017/2016 | |
| 19 | A1 | 1240+1250 | 500 | 96 019 | 43 352 | 95 519 | -52 667 | 0,056635 | 8,736378 | 3,818402 | 8,679744 | -4,91798 |
| 20 | A2 | 1230 | 76 771 | 176 461 | 181 252 | 99 690 | 4 791 | 8,695815 | 16,05547 | 15,9645 | 7,359654 | -0,09097 |
| 21 | A3 | 1210+1220 | 485 185 | 474 274 | 517 286 | -10 911 | 43 012 | 54,95667 | 43,15226 | 45,56205 | -11,8044 | 2,409788 |
| 22 | A4 | 1100-1170 | 320 395 | 352 317 | 393 455 | 31 922 | 41 138 | 36,29099 | 32,05589 | 34,65514 | -4,2351 | 2,599245 |
| 23 | Итого раздела 2 | 1200 | 562 221 | 746 510 | 741 645 | 184 289 | -4 865 | 63,68251 | 67,92191 | 65,32337 | 4,239403 | -2,59854 |
| 24 | Баланс | 1600 | 882 850 | 1 099 071 | 1 135 344 | 216 221 | 36 273 | 100 | 100 | 100 | | |

² Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия М.: ИНФА-М, 2011 г. С. 165

Таблица 3- Таблица структуры оборотных средств 2015-2017гг ПАО "ЕлецГидроагрегат"

| группа активов | структура оборотных активов, % | | | |
|----------------|--------------------------------|-------------|----------|----------|
| | рекомендуемая | Фактическая | | |
| | | 2015 | 2016 | 2017 |
| A1 | 6,6 | 0,088933 | 12,86239 | 5,845384 |
| A2 | 26,7 | 13,65495063 | 23,63813 | 24,43919 |
| A3 | 66,7 | 86,29791488 | 63,53217 | 69,74846 |
| итог | 100 | 100 | 100 | 100 |

Вывод: во-первых, в структуре активов баланса (табл.2) 45,56% средств вложено в группу активов А3 (со средним риском ликвидности). С одной стороны, это ограничивает материально-оборотные средства, а с другой стороны, ограничивает выполнение обязательств, а это в свою очередь ограничивает платежеспособность предприятия. Во-вторых, структура оборотных средств в 2017 г. (табл. 3) отличается от рекомендованной, прежде всего активов группы А3. В 2016 г. отличие было с активами группы А2, а в 2015 г. - активы группы А3. В третьих, из табл. 1 среди наиболее ликвидных активов группы А1 в 2015 г. денежные средства составляют 500 тыс. руб., в 2016 г. денежные средства- 35719 (37,2%), финансовых вложений- 60300 (62,8%), а в 2017 г. денежные средства-377402 (86,28%), финансовых вложений- 5950 (13,72%).В четвертых, из табл. 1 среди активов со средним риском ликвидности группы А2 в 2015 г. дебиторская задолженность составила 76771 тыс. руб., в 2016 г.- 176461 тыс. руб., в 2017 г.- 181 252 тыс.руб. С каждым годом дебиторская задолженность растет. Это может быть связано с ростом продаж, увеличением отсрочек платежа покупателям, увеличением доли покупателей с большими сроками оплаты.

Таким образом, последствия риска структуры активов по степени их ликвидности могут стать предпосылкой для возникновения других рисков ситуаций, в частности потери платежеспособности и финансовой устойчивости.

3. Оценка риска платежеспособности

Платежеспособность предприятия отражает его способность своевременно погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами и другими ликвидными активами.

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.

Анализ ликвидности баланса основан на сравнении средств по активу (сгруппированных по степени убывания ликвидности) с краткосрочными обязательствами по пассиву (сгруппированными по степени срочности их погашения).³

Таблица 1- Исходные данные из бухгалтерского баланса (форма 1)⁴

| название строки или раздела | раздел | код | 2015 | 2016 | 2017 |
|-----------------------------|--------|------|------------|---------|------------|
| итого по разделу | 1 | 1100 | 320 629 | 352 561 | 393 699 |
| Запасы | 2 | 1210 | 481 245 | 468 095 | 503 843 |
| Ндс | 2 | 1220 | 1 936 | 4 137 | 11 610 |
| дебиторская задолженность | 2 | 1230 | 76 771 | 176 461 | 181 252 |
| финансовые вложения | 2 | 1240 | 0 | 60 300 | 5 950 |
| денежные средства | 2 | 1250 | 500 | 35 719 | 37 402 |
| прочие оборотные активы | 2 | 1260 | 1 770 | 1 798 | 1 589 |
| капитал и резервы | 3 | 1300 | 421 226 | 531 701 | 623 138 |
| долгосрочные обязательства | 4 | 1400 | 128 507 | 179 388 | 212 560 |
| заемные средства | 5 | 1510 | 15 300 | 50 358 | 66 600 |
| кредиторская задолженность | 5 | 1520 | 316 415 | 337 625 | 233 046 |
| доходы будущих периодов | 5 | 1530 | 0 | 0 | 0 |

³ Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия М.: ИНФА-М, 2011 г. С. 165

⁴ Электронный ресурс <https://kontur-focus.su> (дата обращения: 23.12.2018)

| | | | | | |
|----------------------|---|------|---|---|---|
| прочие обязательства | 5 | 1550 | 0 | 0 | 0 |
|----------------------|---|------|---|---|---|

Таблица 2- Оценка средств по активам и пассивам с помощью абсолютных показателей баланса.

| Актив ы | 2015 | 2016 | 2017 | Пассивы | 2015 | 2016 | 2017 | платежный излишек или недостаток (+ или-) | | |
|------------|---------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|--|---|---|
| | | | | | | | | | | |
| A1 | 500 | 96 019 | 43 352 | П1 | 316 415 | 337 625 | 233 046 | - | - | - |
| A2 | 76 771 | 176 461 | 181 252 | П2 | 15 300 | 50 358 | 66 600 | + | + | + |
| A3 | 485 185 | 474 274 | 517 286 | П3 | 128 507 | 531 701 | 212 560 | + | - | + |
| A4 | 320 395 | 352 317 | 393 455 | П4 | 421 226 | 531 701 | 623 138 | - | - | - |
| Баланс | 882 850 | 1 099 071 | 1 135 344 | Баланс | 882 850 | 1 099 071 | 1 135 344 | | | |

Вывод: Анализируя 2015-2016 гг. для повышения платежеспособности предприятия был увеличен удельный вес активов группы А1 на 95519 тыс. руб. За исследуемый период 2015-2017 гг. для расширения производственной деятельности в группе активов А3 были значительно увеличены запасы на 22598 тыс. руб. Средства предприятия в виде медленно реализуемых активов группы А3 (45,56%) составляют категорию среднего риска по степени их ликвидности, а это ограничивает платежеспособность, а также порождает условия для возникновения риска финансовой несостоятельности.

Текущая ликвидность ($ТЛ=(A1+A2)-(П1+П2)$) показывает, что предприятие не может оплатить краткосрочные платежи в срок до 3 месяцев ($A1 < П1$), однако нет никаких обязательств ($A2 > П2$).

Перспективная ликвидность ($ПЛ=A3-П3$) характеризует платежеспособность предприятия и некоторый платежный излишек ($A3 > П3$). В 2016 г. перспективная ликвидность была отрицательной, а это может свидетельствовать, что в будущем предприятие будет не платежеспособным. Но в 2017 г. ситуация изменилась и перспективная ликвидность выросла на

362153 тыс.руб. Чтобы такой ситуации не возникло надо повысить запасы, прочие оборотные активы или финансовые вложения или уменьшить долгосрочные обязательства.

$A4 < P4$ данный показатель говорит о том, что предприятие обладает достаточными собственными оборотными средствами для возможности расширения производственной деятельности.

Таким образом, по состоянию ликвидности баланса $A1 < P1$; $A2 > P2$; $A3 > P3$ (но в 2016 г. $A3 < P3$); $A4 < P4$ уровень риска неплатежеспособности предприятия находится на уровне нормальной ликвидности (допустимого риска). Из-за недостаточного поступления средств у предприятия могут возникать сложности по оплате обязательств на временном интервале до 3 месяцев. Тогда в качестве резерва могут использоваться активы группы $A2$, но для превращения их в денежные средства требуется дополнительное время.

4. Оценка риска банкротства

Риск банкротства является одним из важнейших рисков текущей деятельности любой компании. Банкротством называется неспособность компании своевременно расплачиваться по своим обязательствам, т.е. ее неплатежеспособности.

Существует множество методик определения риска банкротства организации, рассмотрим некоторые из них.

Таблица 1- Оценка риска банкротства за 2015 г.

| Название модели | 2015 год | Вероятность банкротства |
|--------------------------------------|----------|--|
| Двухфакторная модель Альтмана | -242,4% | Низкая (меньше 50%) |
| Модель Альтмана для частных компаний | 2,31 | Вероятность не высока, но не исключена (1,33<2,31<2.9) |
| Модель Фульмера | 2,46 | Низкая ($Z>0$) |
| Модель Чессера | 0,09 | Высокая ($Z>1$) |
| Модель Спрингейта | 1,61 | Низкая $Z>0.862$) |
| Модель Таффлера | 0,67 | Низкая ($Z>0.3$) |
| Модель Лиса | 0,04 | Положение предприятия устойчивое ($Z>0.037$) |
| Модель Иркутская | 3,09 | Низкая (до 10%) |
| Модель Сайфуллина-Кадыкова | 0,26 | Финансовое состояние неудовлетворительное ($Z<1$) |

Таблица 2- Оценка риска банкротства за 2016 г.

| Название модели | 2016 год | Вероятность банкротства |
|--------------------------------------|----------|--|
| Двухфакторная модель Альтмана | -301,9% | Низкая (меньше 50%) |
| Модель Альтмана для частных компаний | 1,99 | Вероятность не высока, но не исключена (1,33<1.99<2.9) |
| Модель Фульмера | 2,03 | Низкая ($Z>0$) |
| Модель Чессера | 1 | Высокая ($Z>1$) |
| Модель Спрингейта | 1,03 | Низкая $Z>0.862$) |
| Модель Таффлера | 0,67 | Низкая ($Z>0.3$) |
| Модель Лиса | 0,04 | Положение предприятия устойчивое ($Z>0.037$) |
| Модель Иркутская | 3,53 | Низкая (до 10%) |
| Модель Сайфуллина-Кадыкова | 1,24 | Финансовое состояние устойчивое ($Z>1$) |

Таблица 3- Оценка риска банкротства за 2017 г.

| Название модели | 2017 год | Вероятность банкротства |
|---|----------|---|
| Двухфакторная модель Альтмана | -242,4% | Низкая (меньше 50%) |
| Модель Альтмана для частных компаний | 2,31 | Вероятность не высока, но не исключена (1,33<12,31<2.9) |
| Модель Фульмера | 2,46 | Низкая (Z>0) |
| Модель Чессера | 0,09 | Высокая (Z>1) |
| Модель Спрингейта | 1,61 | Низкая Z>0.862) |
| Модель Таффлера | 0,67 | Низкая (Z>0.3) |
| Модель Лиса | 0,04 | Положение предприятия устойчивое (Z>0.037) |
| Модель Иркутская | 3,09 | Низкая (до 10%) |
| Модель Сайфуллина- Кадыкова | 0,26 | Финансовое состояние неудовлетворительное (Z<1) |

Таблица 4- Сводная таблица оценки вероятности банкротства ПАО
"ЕлецГидроагрегат" за 2015-2017 гг.

| Название модели | Оценка вероятности банкротства предприятия | | |
|---|--|--|--|
| | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. |
| Двухфакторная модель Альтмана | Меньше 50% | Меньше 50% | Меньше 50% |
| Модель Альтмана для частных компаний | Равна 50% | Равна 50% | Равна 50% |
| Модель Фульмера | Низкая | Низкая | Низкая |
| Модель Чессера | Высокая | Удовлетворительная | Удовлетворительная |
| Модель Спрингейта | Низкая | Низкая | Низкая |
| Модель Таффлера | Низкая | Низкая | Низкая |
| Модель Лиса | Положение предприятия устойчивое | Положение предприятия устойчивое | Положение предприятия устойчивое |
| Модель Иркутская | Низкая | Низкая | Низкая |
| Модель Сайфуллина- Кадыкова | Устойчивое | Неудовлетворительное | Неудовлетворительное |

Исходя из представленных в таблице 4 данных, можно сделать вывод, что в целом за исследуемый период 2015 г. ПАО "ЕлецГидроагрегат" имеет хорошее финансовое состояние. По результатам расчетов по модели Альтмана, модели Фульмера, модели Спрингейта, модели Таффлера, модели Иркутской уровень вероятности банкротства низкий.

Таким образом, при ведении активной деятельности предприятия руководство должно контролировать финансовое состояние организации для предупреждения неблагоприятных последствий в виде несостоятельности (банкротства), а при появлении первых признаков банкротства, таких как приостановление текущих платежей, изменения в структуре платежей, изменения в структуре (актива и пассива) баланса и отчета о финансовых результатах, изменения в соотношении дебиторской и кредиторской задолженности.

Руководство предприятия для оценки уровня несостоятельности может использовать различные модели банкротства, что позволит определить ликвидность и причины- внутренние или внешние повлияли на платежеспособность.

5. Вывод и рекомендации

На основании проведенного анализа финансового состояния ПАО «ЕлецГидроагрегат» можно сделать следующие выводы.

Анализируя структуру актива баланса, было отмечено, что наибольший удельный вес занимают оборотные активы (2015 г.-562221 тыс. руб., 2016 г.-746510 тыс. руб., 2017 г.-741645 тыс. руб.), в основном за счет запасов, увеличение составило 22598 тыс. руб. и дебиторской задолженности на 104481 тыс. руб. Увеличение внеоборотных активов произошло за счет основных средств.

Анализируя структуру пассива баланса можно сделать выводы о финансовой деятельности предприятия на основе показателей краткосрочных обязательств, т.е. кредитов и займов, задолженностей. Увеличение источников средств предприятия произошло за счет роста заемных средств на 51300 тыс. руб. Наибольший удельный вес в пассивах занимают «капитал и резервы» – 54,9% (за 2017 год.).

Выручка от реализации продукции предприятия в 2017 году составила 1241439. Величина чистой прибыли равна 99985 рублей.

Определение финансовой устойчивости показало, что предприятие является абсолютно устойчивым, так как собственные оборотные средства предприятия полностью обеспечивают запасы и затраты и даже имеются в излишке (в 2016 году излишек составляет – 63606 рублей, в 2017 году – 119295 рублей).

Рассматривая ликвидность баланса можно сказать, что по состоянию ликвидности баланса уровень риска неплатежеспособности находится на допустимом уровне. Также стоит отметить, что предприятие ПАО "ЕлецГидроагрегат" обладает достаточными собственными оборотными средствами для возможности расширения производственной деятельности.

Анализируя отчет о финансовых результатах, можно отметить, что в 2016-2017 гг. выручка уменьшилась на 38 706 рублей. Соответственно уменьшилась и чистая прибыль на 19962 руб.

Для того чтобы увеличить прибыль можно воспользоваться следующими способами:

- 1) увеличение выпуска продукции;
- 2) снижение себестоимости продукции за счет более рационального использования материальных ресурсов, производственных мощностей и площадей, рабочей силы и рабочего времени;
- 3) расширение рынка продаж.

Также не стоит забывать про конкурентов ПАО "ЕлецГидроагрегат". Ближайшими конкурентами предприятия являются ООО Фирма "Радиус-Сервис", ООО "Лихберр-Нижний Новгород", ООО "Уфагидромаш". Сравнивая ПАО "ЕлецГидроагрегат" с ООО Фирмой "Радиус-Сервис", то безусловно "Радиус-Сервис" превосходит "ЕлецГидроагрегат". Можно отметить факторы и условия, влияющие на деятельность предприятия:

- экономические риски, присущие Российской Федерации в целом, включая уровень макроэкономической нестабильности в стране, наличие вероятности изменений в законодательстве, в результате которых возможно снижение прибыли;

- снижение спроса на оказываемые эмитентом услуги, в связи с ухудшением финансово-экономического положения в стране;

- рост конкуренции в отрасли машиностроения.

Действия, которые можно предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий:

- обеспечение постоянного роста эффективности всех звеньев производственной цепи предприятия;

- поддержание высокого уровня качества продукции;
- снижение затрат на производство;
- модернизация выпускаемых видов продукции;
- расширение номенклатуры выпускаемой продукции. .

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения предприятием в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за исследуемый период.

Список литературы:

1. Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия М.: ИНФА-М, 2011 г. С. 165
2. Электронный ресурс <https://kontur-focus.ru> (дата обращения: 23.12.2018)
3. Электронный ресурс <http://gidroagregat.ru> (дата обращения: 23.12.2018)

Приложения

Приложение А Бухгалтерский баланс

| Бухгалтерский баланс | Код | 2015 | 2016 | 2017 |
|--|------|---------|-----------|-----------|
| Баланс | 1600 | 882 850 | 1 099 071 | 1 135 344 |
| Внеоборотные активы | | | | |
| Основные средства | 1150 | 320 395 | 352 318 | 393 455 |
| Финансовые вложения | 1170 | 234 | 244 | 244 |
| Итого | 1100 | 320 629 | 352 561 | 393 699 |
| Оборотные активы | | | | |
| Запасы | 1210 | 481 245 | 468 095 | 503 843 |
| НДС по приобретенным ценностям | 1220 | 1 936 | 4 137 | 11 610 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 76 771 | 176 461 | 181 252 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 0 | 60 300 | 5 950 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 500 | 35 719 | 37 402 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 1 770 | 1 798 | 1 589 |
| Итого | 1200 | 562 221 | 746 510 | 741 645 |
| Капитал и резервы | | | | |
| Уставный капитал | 1310 | 58 | 58 | 58 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 89 494 | 88 958 | 87 996 |
| Резервный капитал | 1360 | 9 | 9 | 9 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 331 665 | 442 677 | 535 076 |
| Итого | 1300 | 421 226 | 531 701 | 623 138 |

| | | | | |
|-----------------------------|------|---------|---------|---------|
| Долгосрочные обязательства | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 128 507 | 179 388 | 212 560 |
| Итого | 1400 | 128 507 | 179 388 | 212 560 |
| Краткосрочные обязательства | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 15 300 | 50 358 | 66 600 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 316 415 | 337 625 | 233 046 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 1 403 | 0 | 0 |
| Итого | 1500 | 333 118 | 387 983 | 299646 |

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах

| Форма №2 | | | | |
|--|------|-----------|-----------|-----------|
| Отчет о финансовых результатах | Код | 2015 | 2016 | 2017 |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности | | | | |
| Выручка | 2110 | 1 126 255 | 1 280 145 | 1 241 439 |
| Себестоимость продаж | 2120 | 938 963 | 1 088 964 | 1091048 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 187 292 | 191 181 | 150391 |
| Коммерческие расходы | 2210 | 3 160 | 5 241 | 4846 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 184 132 | 185 940 | 145545 |
| Прочие доходы и расходы | | | | |
| Проценты к уплате | 2330 | 19 564 | 26 645 | 26214 |
| Прочие доходы | 2340 | 43 379 | 62 645 | 85157 |

| | | | | |
|-------------------------------------|------|---------|---------|-------|
| Прочие расходы | 2350 | 88 797 | 71 071 | 73890 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 119 151 | 152 684 | 13135 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 31 571 | 32 845 | 31372 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 87 580 | 119 947 | 99985 |