**Задание по контрольной работе**

Задание 1. Теоретические задания.

Номер зачетной книжки – 4070962.

Номер варианта - 46.

Основные особенности самострахования как метода управления риском. В каких случаях целесообразно применение самострахования?

Задание 2. Аналитическое задание.

Оценка риска ликвидности и риска потерь финансовой устойчивости предприятия.

Объект исследования - ОАО «ТФК «КАМАЗ»

Период исследования – 2006-2008гг.

Задание 3. Практическое задание.

задача №1 – вариант 15;

задача №2 – вариант 3;

задача №3 – вариант 11.

**Содержание**

ВВЕДЕНИЕ

1.ОСНОВНЫЕ ОСОБЕННОСТИ САМОСТРАХОВАНИЯ КАК МЕТОДА УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ. В КАКИХ СЛУЧАЯХ ЦЕЛЕСООБРАЗНО ПРИМЕНЕНИЕ САМОСТРАХОВАНИЯ?

2. ОЦЕНКА РИСКА ЛИКВИДНОСТИ И РИСКА ПОТЕРЬ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ОАО «ТФК «КАМАЗ»

2.1 Краткая характеристика ОАО «ТФК« КАМАЗ»

2.2 Анализ бухгалтерского баланса ОАО «ТФК«КАМАЗ» на наличие рисков

2.3 Оценка риска потери ликвидности и платежеспособности

2.4 Оценка риска потери финансовой устойчивости

2.5 Мероприятия по снижению рисков потери ликвидности и финансовой устойчивости

3. ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

**ВВЕДЕНИЕ**

Финансовая деятельность фирмы во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты этой деятельности фирмы достаточно высока. Риски, сопутствующие финансовой деятельности фирмы, выделяются в особую группу рисков, которые носят название финансовые риски. Финансовые риски играют наиболее значимую роль в общем портфеле предпринимательских рисков фирмы.

Возрастание степени влияния финансовых рисков не только на результаты финансовой деятельности фирмы, но и в целом на результаты производственно-хозяйственной деятельности связано с быстрой изменчивостью экономической ситуации и конъюнктуры финансового рынка, расширением сферы финансовых отношений фирмы, появлением новых для российских фирм финансовых технологий и другими факторами.

Финансовые риски имеют объективную основу из-за неопределенности внешней среды по отношению к предпринимательской фирме. Внешняя среда включает в себя объективные экономические, социальные и политические условия, в рамках которых фирма осуществляет свою деятельность и к динамике которых она вынуждена приспосабливаться. Неопределенность внешней среды предопределяется тем, что она зависит от множественных переменных, контрагентов и лиц, поведение которых не всегда можно предсказать с приемлемой точностью.

Актуальность темы исследования заключается в том, что вопросы управления исками на предприятии становятся жизненно важными для эффективной финансово-хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования. Неопределенность внешней среды и важность внутренних факторов деятельности организации выделяют управление финансовыми рисками в отдельный вид антирискового управления субъекта хозяйствования.

Целью контрольной работы является определение путей оптимизации рисков в финансовой деятельности предприятия.

Для реализации поставленной цели в работе определены следующие задачи:

- рассмотреть основные особенности самострахования как метода управления рисками;

- оценить риск ликвидности и потери финансовой устойчивости предприятия по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности;

- провести количественную оценку предпринимательского риска различными методами.

Контрольная работа написана на основе изучения законодательных, нормативных и других материалов, а также тщательно проработанных литературных источников, представленных в списке использованной литературы.

# ОСНОВНЫЕ ОСОБЕННОСТИ САМОСТАРХОВАНИЯ КАК МЕТОДА УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ. В КАКИХ СЛУЧАЯХ ЦЕЛЕСООБРАЗНО ПРИМЕНЕНИЕ САМОСТРАХОВАНИЯ?

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты этой деятельности в настоящее время существенно возрастает.

В системе методов управления рисками предприятия основная роль принадлежит внешним и внутренним механизмам нейтрализации рисков.

Внутренние механизмы нейтрализации рисков представляют собой систему методов минимизации их негативных последствий, избираемых и осуществляемых в рамках самого предприятия. Основным объектом использования внутренних механизмов нейтрализации являются, как правило, все виды допустимых рисков, значительная часть рисков критической группы, а также нестрахуемые катастрофические риски, если они принимаются предприятием в силу объективной необходимости. В современных условиях внутренние механизмы нейтрализации охватывают преимущественную часть финансовых рисков предприятия.

Преимуществом использования внутренних механизмов минимизации рисков является высокая степень альтернативности принимаемых управленческих решений, не зависящих, как правило, от других субъектов хозяйствования. Они исходят из конкретных условий осуществления деятельности предприятия и его финансовых возможностей, позволяют в наибольшей степени учесть влияние внутренних факторов на уровень финансовых рисков в процессе минимизации их негативных последствий.

Система внутренних и внешних механизмов минимизации финансовых рисков предусматривает использование следующих основных методов:

1. Избежание риска. Это направление нейтрализации рисков является наиболее радикальным. Оно заключается в разработке таких мероприятий внутреннего характера, которые полностью исключают конкретный вид риска;

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

3. Диверсификация представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой. Диверсификация является наиболее обоснованным и относительно менее издержкоемким способом снижения степени финансового риска;

4. Хеджирование используется в банковской, биржевой и коммерческой практике для обозначения различных методов страхования валютных рисков. В отечественной литературе термин «хеджирование» стал применяться в более широком смысле как страхование рисков от неблагоприятных изменений цен на любые товарно-материальные ценности по контрактам и коммерческим операциям, предусматривающим поставки (продажи) товаров в будущем. Контракт, который служит для страховки от рисков изменения курсов (цен), носит название «хедж», а хозяйствующий субъект, осуществляющий хеджирование – «хеджер».

5. Распределение рисков. Механизм этого направления минимизации рисков основан на частичном их трансферте (передаче) партнерам по отдельным финансовым операциям. При этом хозяйственным партнерам передается та часть финансовых рисков предприятия, по которой они имеют больше возможностей нейтрализации их негативных последствий и располагают более эффективными способами внутренней страховой защиты;

6. Самострахование (внутреннее страхование). Механизм этого направления минимизации рисков основан на резервировании предприятием части финансовых ресурсов, позволяющем преодолеть негативные финансовые последствия по тем финансовым операциям, по которым эти риски не связаны с действиями контрагентов. Основными формами этого направления нейтрализации финансовых рисков являются:

- формирование резервного (страхового) фонда предприятия. Он создается в соответствии с требованиями законодательства и устава предприятия. На его формирование направляется не менее 5% суммы прибыли, полученной предприятием в отчетном периоде;

- формирование целевых резервных фондов. Примером такого формирования могут служить фонд страхования ценового риска; фонд уценки товаров на предприятиях торговли; фонд погашения безнадежной дебиторской задолженности и т.п.;

- формирование системы страховых запасов материальных и финансовых ресурсов по отдельным элементам оборотных активов предприятия. Размер потребности в страховых запасах по отдельным элементам оборотных активов (сырье, материалы, готовая продукция, денежные средства) устанавливается в процессе их нормирования;

- нераспределенный остаток прибыли, полученной в отчетном периоде;

7. Страхование риска. Страхование риска является наиболее важным методом снижения степени риска. Сущность страхования выражается в том, что инвестор готов отказаться от части своих доходов, чтобы избежать риска, т.е. он готов заплатить за снижение степени риска до нуля.

К прочим методам минимизации степени риска могут быть отнесены следующие:

- обеспечение востребования с контрагента по финансовой операции дополнительного уровня премии за риск;

- получение от контрагентов определенных гарантий;

- сокращение перечня форс-мажорных обстоятельств в контрактах с контрагентами;

- обеспечение компенсации возможных финансовых потерь по рискам за счет предусматриваемой системы штрафных санкций.

Самострахование представляет собой децентрализованную форму создания натуральных и денежных страховых фондов непосредственно в хозяйствующих субъектах, особенно в тех, чья деятельность подвержена риску.

В сравнении с другими методами финансирования рисков предприятия преимуществами самострахования являются:

– экономия денежных средств предприятия и более короткие, чем при страховании, сроки возмещения возникших убытков;

– самострахование позволяет избежать много других потенциальных рисков, которые могут возникнуть у предприятия при взаимодействии со страховой компанией;

– самострахование повышает ответственность и заинтересованность работников предприятия в управлении рисками, позволяет усилить систему стимулов для проведения превентивных мероприятий, а также контроля и регулирования потерь;

– руководство предприятия имеет возможность более эффективно и гибко управлять рисками и приспосабливать программу финансирования к нуждам предприятия. Оно также может полностью контролировать средства резервного фонда, использовать их по своему усмотрению.

Среди факторов, ограничивающих самострахование, можно выделить:

– основной проблемой является определение оптимального размера резервного фонда, не допускающего неоправданной пассивности капитала предприятия. Эти средства не вовлекаются в оборот и являются мертвым капиталом, не приносящим прибыли;

– необходимо учитывать влияние инфляции, в результате действия которой со временем средства резервного фонда могут обесцениться;

– для управления программой самострахования возникает необходимость в дополнительных расходах, связанных с созданием внутренней службы, занимающейся обслуживанием фонда.

Самострахование при всей свой привлекательности с точки зрения экономии средств имеет и ряд недостатков. В случае крупных катастрофических ущербов собственных средств не хватит для их покрытия, что может привести к вынужденной ликвидации предприятия. Суммарный эффект нескольких ущербов в течение одного года может иметь такой же результат. Кроме того, самострахование требует квалифицированного рискового менеджмента и профессионального управления резервными фондами, создаваемыми на предприятии.

Использование самострахования экономически обосновано в следующих случаях:

- если предприятие имеет возможность собирать данные, анализировать прошлый опыт убытков и на его основе прогнозировать вероятные убытки с разумной степенью достоверности;

- если возможные убытки реально компенсировать за счет собственных средств фирмы без угрозы ее имущественному и финансовому положению;

- если предприятие готово нести расходы по созданию специальной службы, занимающейся обслуживанием резервного фонда;

- если в службе, занимающейся самострахованием, работают сотрудники, чей профессионализм, компетентность и порядочность являются гарантией того, что фирма избежит катастрофических для себя потерь;

- если затраты на работу службы, занимающейся самострахованием на предприятии, значительно ниже, чем затраты на страхование.

Таким образом, самострахование - метод образования страхового фонда хозяйствующим субъектом в целях обеспечения бесперебойности производства, подверженного различным рисковым обстоятельствам. Самострахование выступает в денежной и натурально-вещественной формах. Порядок использования средств страхового фонда в условиях самострахования предусматривается в уставе хозяйствующего субъекта.

# 2. ОЦЕНКА РИСКА ЛИКВИДНОСТИ И РИСКА ПОТЕРЬ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ОАО «ТФК «КАМАЗ»

## 2.1 Краткая характеристика ОАО «ТФК« КАМАЗ»

Открытое акционерное общество «ТФК «КАМАЗ» зарегистрировано Государственной Регистрационной палатой при Министерстве юстиции республики Татарстан. Свидетельство о регистрации № 375/к от 23 октября 1997 года.

Основной целью деятельности ОАО «ТФК «КАМАЗ» является извлечение прибыли и использование ее в интересах акционеров, а также насыщение рынка товарами и услугами. Видами деятельности организации являются: продажа автомобилей «КАМАЗ» и запасных частей к ним через фирменную сеть продаж и сервисного обслуживания, внешнеэкономическая деятельность.

Размер уставного капитала ОАО «ТФК «КАМАЗ» составляет 150100 тыс. рублей. Уставный капитал общества состоит из 3000002 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью пятьдесят рублей каждая. Размер уставного капитала, отраженного в бухгалтерской отчетности, соответствует размеру уставного капитала в учредительных документах.

Общество состоит из трех основных подразделений: «Сбыт КАМАЗа», «Центр по продажам запасных частей», «Транспортно-экспедиционный цех», сети автоцентров и торговых домов.

«Сбыт КАМАЗа» специализируется на реализации автомобилей КАМАЗ и спецтехники. «Центр по продажам запасных частей» производит комплектацию и отгрузку запасных частей по клиентам. «Транспортно-экспедиционный цех» осуществляет приемку, хранение, предпродажную подготовку и перегон автомобилей, перевозку запасных частей. Автоцентры осуществляют сервисное обслуживание автомобилей. Торговые дома являются представителями фирмы в других городах России и СНГ.

ОАО «ТФК «КАМАЗ» осуществляет посредническую деятельность по поставке продукции ОАО «КАМАЗ», заключая и исполняя договора и контракты от своего имени, но за счет комитента (ОАО «КАМАЗ»). При этом ОАО «ТФК «КАМАЗ» является комиссионером, участвующим в расчетах, т.е. вся выручка поступает на счет комиссионера с последующими расчетами с комитентом. Также ОАО «ТФК «КАМАЗ» оказывает услуги по договору поручения ОАО «КАМАЗ» и договорам комиссии другим комитентам. Основными показателями деятельности предприятия являются широкий географический рынок сбыта товара, включая поставку товаров на экспорт, большой объем комиссионного товара. Оказание транспортных услуг является одним из видов деятельности предприятия.

Источниками формирования финансовых ресурсов общества является прибыль, амортизационные отчисления, средства, полученные от реализации ценных бумаг, дополнительные взносы участников общества, взносы организаций, граждан, а также другие поступления.

Основным источником дохода ОАО «ТФК «КАМАЗ» является сумма комиссионного вознаграждения за реализацию продукции ОАО «КАМАЗ». Инструментом взаиморасчетов с комитентом за оказанные услуги по посреднической деятельности является процент комиссионного вознаграждения.

Основным рынком сбыта грузовых автомобилей «КАМАЗ» является Российская Федерация. Конкурентным преимуществом грузовых автомобилей марки «КамАЗ» является низкая цена приобретения, при сопоставимой цене потребления относительно продукции своего класса, наличие развитой сети сервисного обслуживания.

Предприятие имеет линейно-функциональную организационную систему управления. Непосредственное управление предприятием ОАО «ТФК «КАМАЗ» осуществляется генеральным директором с полномочиями и ответственностью по координации финансово-хозяйственной деятельности.

## 2.2 Анализ бухгалтерского баланса ОАО «ТФК«КАМАЗ» на наличие рисков

Таблица 2.2.1 Структура и динамика имущества и источников его формирования ОАО «ТФК «КАМАЗ» за 2008г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Значение | Абсолютные изменения, тыс.руб | Темп роста,% |
| на начало года | на конец года |
| I Внеоборотные активы, из них:1.1 Основные средства | 5664 | 10022 | 4358 | 176,9 |
| 1.2. Отложенные налоговые активы | 41 | 42 | 1 | 102,4 |
| Итого внеоборотн.активов | 5685 | 10266 | 4581 | 180,58 |
| II Обротн.активы, из них:2.1 Запасы,в том числе: | 5387 | 11056 | 5669 | 205,23 |
| Сырье и материалы | 2198 | 9570 | 7372 | 435,39 |
| Расходы будущих периодов | 3189 | 1486 | -1703 | 46,59 |
| 2.2 Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев) | 3607 | 3652 | 45 | 101,24 |
| 2.3 Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются менее чем через 12 месяцев) | 14378 | 11558 | -2820 | 80,38 |
| 2.4 Денежные средства | 7083 | 5195 | -1888 | 73,34 |
| Итого оборотных активов | 30631 | 32761 | 2130 | 106,95 |
| Стоимость имущества | 36316 | 43027 | 6711 | 118,47 |
| III Капитал и резервы.3.1 Уставный капитал | 145 | 484 | 339 | 333,79 |
| 3.2 Нераспределённая прибыль | 9467 | 15863 | 6396 | 167,56 |
| Итого собственного капитала | 9612 | 19223 | 9611 | 200 |
| IV Долгосрочные обязательства | 4086 | 3729 | -357 | 91,26 |
| V Краткосрочные обязательства5.1 Заёмные средства | 1224 | 610 | -614 | 49,83 |
| 5.2 Кредиторская задолженность | 15476 | 19465 | 3989 | 125,77 |
| Итого краткосрочных обязательств | 22618 | 20075 | -2543 | 88,75 |
| Всего заемного капитала  | 26704 | 23804 | -2900 | 89,14 |
| Итог баланса | 36316 | 43027 | 6711 | 118,47 |

Анализируя данные табл.2.2.1 можно сделать следующие выводы:

Данные таблицы 2.2.1 показывают, что общая сумма средств ОАО «ТФК «КАМАЗ» на начало 2008 года составляла 36316 тыс. руб., а на конец года она увеличилась на 6711 тыс. руб. или на 18% и стала составлять 43027 тыс. руб.

Внеоборотные активы увеличиись на 4581 тыс. руб. и к концу года составили 10266 тыс. руб, в основном за счет увеличения основных средств, которое произошло за счет переоценки основных средств, приобретения нового оборудования и модернизации старого.

Что касается оборотных активов, то к концу года размер их увеличился на 2130 тыс. руб. Это связано, в основном с увеличением запасов. Величина запасов на конец отчетного периода составила 11056 тыс. руб., что больше по сравнению с началом года на 5669 тыс. руб. или 105,3%. Большие сверхплановые запасы приводят к замораживанию оборотного капитала, замедлению его оборачиваемости. Кроме того, увеличивается налог на имущество, возникают проблемы с ликвидностью, увеличивается порча сырья и материалов, растут складские расходы, что отрицательно влияет на конечные результаты деятельности.

Снижение объема денежных средств на 26% может привести к риску потери ликвидности и платежеспособности предприятия, т.к. они относятся к более ликвидным активам предприятия.

Уставный капитал увеличился на 339 тыс.руб. Увеличение уставного капитала позволяет произвести расширение сферы деятельности, получить дополнительные денежные средства в виде привлечения инвестиций, осуществить выпуск дополнительной эмиссии акций и ценных бумаг, тем самым обеспечить ликвидность и финансовую устойчивость предприятия.

К концу 2008 года организация снизила задолженность по кредитам и займам в долгосрочном периоде, и в краткосрочном. Можно сделать вывод о том, что инвестиционные вложения в течение года осуществлялись в основном за счет собственных средств, но увеличилась кредиторская задолженность на 3989 тыс.рублей за счет увеличения задолженности перед персоналом организации, перед государственными внебюджетными фондами, прочими кредиторами. Это говорит о снижении источников формирования оборотных активов, а также о снижении текущей ликвидности предприятия.

## 2.3 Оценка риска потери ликвидности и платежеспособности

Для анализа ликвидности баланса ОАО «ТФК «КАМАЗ» необходимо все активы сгруппировать по степени убывания их ликвидности, а пассивы – по срочности оплаты (таблицы 2.3.1, 2.3.2).

Таблица 2.3.1

Группировка активов ОАО «ТФК «КАМАЗ» по степени убывания их ликвидности за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Период | Наиболее ликвидные (А1) | Быстро реализуемые (А2) | Медленно Реализуемые (А3) | Трудно реализуемые (А4) |
| На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода |
| 2006 | 4 980 | 5 214 | 10 458 | 13 877 | 13 125 | 17 645 | 12 429 | 8 248 |
| 2007 | 5 214 | 7 083 | 13 877 | 17 985 | 17 645 | 5 563 | 8 248 | 5 685 |
| 2008 | 7 083 | 6 495 | 17 985 | 15 210 | 5 563 | 11 056 | 5 685 | 10 266 |

Таблица 2.3.2

Группировка пассивов ОАО «ТФК «КАМАЗ» в зависимости от срочности их оплаты за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Период | Наиболее срочные (П1) | Краткосрочные (П2) | Долгосрочные (П3) | Постоянные (П4) |
| На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода |
| 2006 | 30 419 | 30 854 | 5 215 | 814 | 0 | 5 815 | 5 358 | 7 501 |
| 2007 | 30 854 | 15 476 | 814 | 1 224 | 5 815 | 4 086 | 7 501 | 15 530 |
| 2008 | 15 476 | 19 465 | 1 224 | 610 | 4 086 | 3 729 | 15 530 | 19 223 |

Условие абсолютной ликвидности баланса ОАО «ТФК «КАМАЗ» за анализируемый период не выполняется.

Выявление платежных излишков или недостатков на начало и конец анализируемого периода произведено при помощи таблицы 2.3.3.

Таблица 2.3.3

Анализ ликвидности баланса ОАО «ТФК «КАМАЗ» за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Актив | На начало периода | На конец периода | Пассив | На начало периода | На конец периода | Платежный излишек или недостаток |
| На начало периода | На конец периода |
| 2006 | А1 | 4 980 | 5 214 | П1 | 30 419 | 30 854 | 25 439 | 25 640 |
| А2 | 10 458 | 13 877 | П2 | 5 215 | 814 | -5 243 | -13 063 |
| А3 | 13 125 | 17 645 | П3 | 0 | 5 815 | -13 125 | -11 830 |
| А4 | 12 429 | 8 248 | П4 | 5 358 | 7 501 | -7 071 | -747 |
| ИТОГО | 40 992 | 44 984 | ИТОГО | 40 992 | 44 984 | 0 | 0 |
| 2007 | А1 | 5 214 | 7 083 | П1 | 30 854 | 15 476 | 25 640 | 8 393 |
| А2 | 13 877 | 17 985 | П2 | 814 | 1 224 | -13 063 | -16 761 |
| А3 | 17 645 | 5 563 | П3 | 5 815 | 4 086 | -11 830 | -1 477 |
| А4 | 8 248 | 5 685 | П4 | 7 501 | 15 530 | -747 | 9 845 |
| ИТОГО | 44 984 | 36 316 | ИТОГО | 44 984 | 36 316 | 0 | 0 |
| 2008 | А1 | 7 083 | 6 495 | П1 | 15 476 | 19 465 | 8 393 | 12 970 |
| А2 | 17 985 | 15 210 | П2 | 1 224 | 610 | -16 761 | -14 600 |
| А3 | 5 563 | 11 056 | П3 | 4 086 | 3 729 | -1 477 | -7 327 |
| А4 | 5 685 | 10 266 | П4 | 15 530 | 19 223 | 9 845 | 8 957 |
| ИТОГО | 36 316 | 43 027 | ИТОГО | 36 316 | 43 027 | 0 | 0 |

Очевидно, что ОАО «ТФК «КАМАЗ» не хватает ликвидных активов, чтобы покрыть срочные обязательства. Таким образом, платежный недостаток по этой группе активов в 2006 году на начало периода составил 25439 тыс. руб., а на конец периода – 25640 тыс. руб. По результатам 2007 года платежный недостаток ликвидных активов составил 8393 тыс. руб., 2008 года – 12970 тыс. руб.

У организации также наблюдается избыток быстрореализуемых активов (на сумму 5243 тыс. руб. и 13063 тыс. руб. на начало и конец 2006 года соответственно, на сумму 16761 тыс. руб. – в 2007 году и на сумму 14600 тыс. руб. – в 2008 году.). Эта ситуация не слишком благоприятна для ОАО «ТФК «КАМАЗ», поскольку дебиторская задолженность ставит организацию в зависимость от платежеспособности контрагентов.

Излишек по третьей группе составил 13125 тыс. руб. на начало 2006 года, 11830 на конец 2006 года, 1477 тыс. руб. на конец 2007 года, и 7327 тыс. руб. на конец 2008 года. «Перебор» медленнореализуемых активов также не пойдет организации на пользу, так как товарные запасы не могут быть проданы до тех пор, пока не будет найден покупатель. А запасы сырья, материалов и незавершенной продукции компании, вероятно, нужно будет предварительно обработать. Только после этого их можно будет продать.

Согласно последнему неравенству величина собственного капитала организации и других видов постоянных пассивов превышает стоимость труднореализуемых активов. То есть организация не испытывает недостатка в оборотных средствах.

Из проведенного анализа следует, что в краткосрочной перспективе баланс ОАО «ТФК «КАМАЗ» недостаточно ликвиден.

## 2.4 Оценка риска потери финансовой устойчивости

Под финансовой устойчивостью экономического субъекта следует понимать обеспеченность его запасов и затрат источниками их формирования. Детализированный анализ финансового состояния организации можно проводить с использованием абсолютных и относительных показателей. В таблице 2.4.1 представлен анализ коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «ТФК «КАМАЗ» за 2006-2008 гг.

Таблица 2.4.1

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «ТФК «КАМАЗ» за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель финансовой устойчивости | Рекомендуемое значение | 2006 год | 2007 год | 2008 год |
| Коэффициент финансовой автономии  | > 0,5 | 0,17 | 0,43 | 0,45 |
| Уровень собственного капитала  | > 1 | 0,20 | 0,75 | 0,81 |
| Коэффициент финансовой зависимости  | < 0,5 | 0,83 | 0,57 | 0,55 |
| Коэффициент финансовой активности  | < 1 | 5,00 | 1,34 | 1,24 |
| Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом | > 1 | 0,56 | 1,75 | 1,64 |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами | > 0,1 | -0,19 | 0,24 | 0,24 |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами |  | -0,48 | 3,03 | 0,78 |

Коэффициент финансовой автономии и уровень собственного капитала за рассматриваемый период возросли на 0,28 и 0,61, но значения все равно не соответствует рекомендуемым.

Коэффициент финансовой зависимости за рассматриваемый период уменьшился на 0,28, что говорит о снижении зависимости ОАО «ТФК «КАМАЗ» от внешних кредиторов и инвесторов и расценивается положительно, но показатель превышает рекомендуемое значение.

Соответственно наблюдается снижение за анализируемый период значения коэффициента финансовой активности.

Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами за анализируемый период имеют тенденцию к повышению и уже с 2007 года соответствуют рекомендуемым.

Оценка показателей ликвидности представлена в таблице 2.4.2.

Таблица 2.4.2

Анализ показателей ликвидности ОАО «ТФК «КАМАЗ» за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Нормативное значение | 2006 год | 2007 год | 2008 год |
| На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода |
|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,25-0,3 | 0,14 | 0,16 | 0,16 | 0,42 | 0,42 | 0,32 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,7-1 | 0,43 | 0,60 | 0,60 | 1,50 | 1,50 | 1,08 |
| Коэффициент текущей ликвидности | ≥2 | 0,80 | 1,16 | 1,16 | 1,83 | 1,83 | 1,63 |

Из приведенных данных (таблицы 2.4.2) видно, что показатели ликвидности в 2006, 2007 гг. увеличились, то есть увеличилась способность организации отвечать по своим обязательствам. В 2008 году наблюдается снижение показателей ликвидности.

Таким образом, подводя итоги практическим аспектам темы исследования, можно выделить следующие основные моменты.

Основной целью деятельности ОАО «ТФК «КАМАЗ» является извлечение прибыли и использование ее в интересах акционеров, а также насыщение рынка товарами и услугами. Видами деятельности организации является торговля кондитерскими изделиями, оказание транспортных услуг, а также другие виды деятельности, не запрещенные законодательством.

Коэффициент финансовой автономии и уровень собственного капитала за рассматриваемый период возросли на 0,28 и 0,61, но значения все равно не соответствует рекомендуемым. Коэффициент финансовой зависимости за рассматриваемый период уменьшился на 0,28, что говорит о снижении зависимости организации от внешних кредиторов и инвесторов и расценивается положительно, но показатель превышает рекомендуемое значение. Соответственно наблюдается снижение коэффициента финансовой активности. Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами за анализируемый период имеют тенденцию к повышению и уже с 2007 года соответствуют рекомендуемым.

ОАО «ТФК «КАМАЗ» не хватает ликвидных активов, чтобы покрыть срочные обязательства. У организации также наблюдается избыток быстрореализуемых активов. Эта ситуация не слишком благоприятна, поскольку дебиторская задолженность ставит организацию в зависимость от платежеспособности контрагентов. «Перебор» медленнореализуемых активов также не пойдет организации на пользу, так как товарные запасы не могут быть проданы до тех пор, пока не будет найден покупатель. Организация не испытывает недостатка в оборотных средствах.

## 2.5 Мероприятия по снижению рисков потери ликвидности и финансовой устойчивости

На основании анализа динамики и структуры статей бухгалтерского баланса, показателей эффективности использования капитала (активов) и результатов финансово-хозяйственной деятельности организации предлагаются выявлены следующие мероприятия по снижению рисков:

- прежде всего, предприятию ОАО «ТФК «КАМАЗ» необходимо оптимизировать уровень складских запасов. Для этой цели рассчитывают то количество запасов, которое позволит с одной стороны функционировать компании без риска остановки в результате нехватки сырья, а с другой это должен быть минимальный уровень, чтобы "не замораживать" финансовые ресурсы;

- кроме того, предприятию необходимо наладить работу по взысканию дебиторской задолженности, которая позволит высвободить дополнительные денежные средства и тем самым повысить ликвидность;

- предприятие может уменьшить дефицит денежных средств путем продажи неиспользуемых основных средств или сдачи их в аренду. Привлечение дополнительных долгосрочных источников финансирования положительно сказывается на повышении ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;

- обоснованное сдерживание роста внеоборотных активов;

- оптимизация распределения прибыли: направление чистой прибыли на развитие предприятия поможет увеличить собственные средства компании, что также повысит ее ликвидность.

# 3. ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Задача №1 Вариант 15

Требуется определить величину риска вложения средств по каждому из двух вариантов и выбрать наиболее приемлемый из них, исходя из следующих данных:

1. возможный ущерб в случае отсутствия сбыта продукции:

по первому варианту — 2,7 млн. руб.;

по второму варианту — 7,3 млн. руб.

2. вероятность реализации проекта вложения средств:

по первому варианту — 0,30;

по второму варианту — 0,90.

Решение.

А) Рп = 1 – Рв = 1 – 0,30 = 0,70;

Rа = Нп \* Рп = 2,7 \* 0,70 = 1,89.

Б) Рп = 1 – 0,90 = 0,10;

Rб = 7,3 \* 0,10 = 0,73.

Наиболее приемлемый – вариант 2.

Задача №2 Вариант 3

Рассчитать величину риска каждого их трех предлагаемых вариантов сбыта продукции и выбрать наиболее приемлемый из них, исходя из таких данных:

Cl, C2, СЗ — себестоимость 1 единицы продукции соответственно для первого, второго и третьего вариантов (млн. руб.);

Kl, K2, КЗ — предполагаемый объем реализации продукции соответственно для первого, второго и третьего вариантов (шт.);

НП1, НП2, НПЗ — возможная неполученная прибыль в случае отсутствия сбыта продукции соответственно для первого, второго и третьего вариантов (млрд. руб.);

PI, P2, РЗ — расходы по доставке продукции обратно, ее переделке и т.д. в случае отсутствия сбыта соответственно для первого, второго и третьего вариантов (млрд. руб.).

Таблица 3а

|  |  |
| --- | --- |
| Номер варианта, имена | Показатели |
| НП1 | НП2 | НПЗ | С1 | С2 | С3 |
| 3 д,е | 980 | 770 | 1600 | 1,1 | 0,6 | 2,1 |

Таблица 3б

|  |  |
| --- | --- |
| Номер варианта | Показатели |
| К1 | К2 | КЗ | Р1 | Р2 | РЗ |
| 3 д,е | 200 | 190 | 700 | 900 | 500 | 411 |

Решение.

Рассчитаем максимальную возможную величину убытка (У0 и объем собственных финансовых ресурсов (С) и величину риска.

Расчет величины риска

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Вариант 1 | Вариант 2 | Вариант3 |
| 1. Себестоимость единица продукции, млрд. руб. (С) | 0,0011 | 0,0006 | 0,0021 |
| 2. Предполагаемый объем реализации продукции, шт. (К) | 200 | 190 | 700 |
| 3. Объем собственных финансовых ресурсов (стр. 1 \* стр. 2) | 0,22 | 0,114 | 1,47 |
| 4. Расходы по доставке продукции обратно, ее переделке и т. д. в случае отсутствия сбыта, млрд. руб. | 900 | 500 | 411 |
| 5. Возможная неполученная прибыль в случае отсутствия сбыта продукции, млрд. руб. (НП) | 980 | 770 | 1600 |
| 6. Сумма ущерба (стр. 4 + стр. 5) | 1880 | 1270 | 2011 |
| 7. Величина риска, Кр = (Р + НП) / (С \* К) | 413,6 | 144,78 | 2956,17 |

Величина риска сбыта продукции по варианту № 1 составляет 414 ед., по варианту № 2 составляет 145 ед., по варианту № 3 составляет 2957 ед. Следовательно, наиболее приемлемым является вариант №3.

Задача №3 Вариант 11

Определить величины риска изучения и риска действия, а также совокупную величину риска инвестирования средств в одном из двух регионов, выбрав при этом наиболее приемлемый из них, руководствуясь следующими данными:

Cl, C2 — предполагаемая стоимость строительства соответственно в первом и во втором регионах, млрд. руб.;

Р11, Р12 — вероятность наступления стихийных бедствий соответственно в первом и во втором регионах;

У1, У2 — предполагаемая степень ущерба в случае наступления стихийных бедствий соответственно в первом и во втором регионах, %;

Р21, Р22 — вероятность перепрофилирования объекта соответственно в первом и во втором регионах;

Д1, Д2 — доля затрат на перепрофилировании по отношению к предполагаемой стоимости строительства соответственно для первого и второго регионов, %.

Таблица 4

|  |  |
| --- | --- |
| Номер примера, фамилия | Показатели |
| Р21 | Р22 | С1 | С2 | Р11 | Р12 | Д1 | Д2 | У1 | У2 |
| 11 п,т | 0,10 | 0,20 | 99 | 65 | 0,08 | 0,30 | 5 | 27 | 20 | 15 |

Решение.

Риск изучения – потери, вызванные недостаточность модели управления предприятием. Ризуч = Д \* С \* Риз.

Риск действия – потери, вызванные недостаточностью управления предприятием. Rg = У \* С \* Pg.

Ризуч1 = 5\*99\*0,08= 39,60 млрд.руб.

Ризуч2 = 27\*65\*0,30= 526,50 млрд.руб.

R1g = 20\*99\*0,10= 198 млрд.руб.

R2g = 15\*65\*0,20 = 195 млрд.руб.

Сов.риск1 = 39,60+198 = 237,60 млрд.руб.

Сов.риск2 = 526,50+195 = 721,50 млрд.руб.

#

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты этой деятельности в настоящее время существенно возрастает.

Система внутренних и внешних механизмов минимизации финансовых рисков предусматривает использование следующих основных методов:

- избежание риска;

- лимитирование концентрации риска;

- диверсификация;

- хеджирование;

- распределение рисков;

- самострахование;

- страхование риска.

Самострахование представляет собой децентрализованную форму создания натуральных и денежных страховых фондов непосредственно в хозяйствующих субъектах, особенно в тех, чья деятельность подвержена риску.

Основными формами этого направления нейтрализации финансовых рисков являются:

- формирование резервного (страхового) фонда предприятия;

- формирование целевых резервных фондов;

- формирование системы страховых запасов материальных и финансовых ресурсов по отдельным элементам оборотных активов предприятия;

- нераспределенный остаток прибыли, полученной в отчетном периоде.

Самострахование при всей свой привлекательности с точки зрения экономии средств имеет и ряд недостатков. В случае крупных катастрофических ущербов собственных средств не хватит для их покрытия, что может привести к вынужденной ликвидации предприятия. Суммарный эффект нескольких ущербов в течение одного года может иметь такой же результат.

#

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. Учебно-практическое пособие. / М.С. Абрютина. - М.: Дело и сервис, 2007. – 520 с.
2. Баканов, М.И. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. – 4–е изд., перераб. и доп. / М.И. Баканов.– М.: Финансы и статистика, 2008. –324 с.
3. Баринов, А. Анализ финансового положения предприятия. / А. Баринов. // Финансовый бизнес. – 2007. – №1. – С.15–19.
4. Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента. Т. 2. / И.А. Бланк. - Киев: Ника-Центр, Эльга, 2008. – 218 с.
5. Ковалёв, А.И. Анализ хозяйственного состояния предприятия. / А.И. Ковалёв. – Изд. 3–е, испр. и доп. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2008. – 415 с.
6. Количественные методы финансового анализа: Пер.с англ. / Под ред. С.Дж. Брауна и М.П. Крицмена.–М.: Инфра–М, 2008. – 165 с.
7. Маринец, И.Н. Страхование. / И.Н. Маринец. - Серия «Экономика», - 2007. - 376 с.
8. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент. Российская практика. / Е.С. Стоянова. – М.: Инфра, 2007. –164 с.
9. Финансы. / Под редакцией Ковалевой А.М. – М.: Статистика, 2008. – 335 с.
10. Черкасов, В.В. Деловой риск в предпринимательской деятельности. / В.В. Черкасов. – М.: Инфра–М. – 2008. – 371 с.
11. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа. / А.Д. Шеремет. – М.: Инфра–М. – 2007. – 171 с.