

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра экономической теории
и национальной экономики

**Предпринимательские риски и их оценка в коммерческой деятельности
ООО «Агроторг»**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студентки 4 курса 464 группы
направления 38.03.01 Экономика
профиль «Экономика предпринимательства»
экономического факультета
Соловьевой Татьяны Анатольевны

Научный руководитель

к.э.н., доцент _____ А.Р. Трубицын
дата, подпись

Заведующий кафедрой

к.э.н., доцент _____ Е.В. Огурцова
дата, подпись

Саратов 2020 год

Введение. Актуальность темы исследования обусловлена тем, что развитие мировых рынков, характеризующееся усилением процессов глобализации, интернационализации, либерализации, конкуренции оказывает непосредственное влияние на всех участников мирового экономического пространства, в том числе и на функционирование конкретных субъектов хозяйствования - организаций.

На сегодняшний день покупатели, производители и продавцы работают в условиях конкуренции самостоятельно, то есть полагаясь только на собственный страх и риск. Риск существует в любом формате деятельности человека, что связано со многими условиями и факторами, которые влияют на исход любого вида деятельности.

Предпринимательство зачастую связано с риском. Большую выгоду обычно получают от рыночных операций, где присутствует повышенный риск. Однако во всем нужна мера. Риск всегда должен быть максимально рассчитан. Как известно любая рыночная оценка носит многовариантный характер. Главное отсутствие риска в совершении ошибок в своей рыночной деятельности, потому что от рисков никто не застрахован, а главное – учитывать собственные совершенные ошибки и регулярно производить коррекцию системы действий с позиции получения максимальной прибыли.

Исторический опыт показывает, что риск недополучения планируемых результатов особенно часто появляется в хозяйственной среде. Благодаря возникновению и развитию рыночных отношений начали появляться разные теории риска, в которых уделено внимание проблемам его возникновения.

Предпринимательский риск представляет собой специфическую деятельность в ситуации неизбежного выбора и в условиях неопределенности. Альтернативность как основное свойство предпринимательского риска связана с необходимостью выбора из двух и более возможных вариантов действий (соответственно, где больше альтернативных вариантов, тем лучше). Там, где выбор отсутствует, нет рискованной ситуации - не будет и риска. Многогранность риска

предпринимательской деятельности предполагает соответствующий его анализ о оценку. Анализ рисков представляет собой процедуру выявления факторов рисков и оценки значимости данный рисков. Анализ рисков подразумевает оценку рисков и методы снижения рисков или уменьшения связанных с риском негативных последствий. Под оценкой риска следует понимать определение количественным или качественным способом величины (или степени) рисков. Различают качественную и количественную оценку предпринимательского риска. Качественная оценка дает возможность определить вероятные виды рисков, а также факторы, которые влияют на уровень рисков предприятия при выполнении определенного вида деятельности.

Управление рисками предоставляет специальную систему не только оценки риска, но и управления рисками и отношениями, которые возникают в процессе ведения бизнеса.

На степень и величину риска, действуют различные механизмы, основанные на стратегии управление рисками.

Проблема состоит в том, что из-за неопределенности хозяйственной ситуации, неизвестности условий, изменений политической и экономической обстановки и перспектив руководитель предприятия обязан принять на себя риск всех этих условий. Чем больше неопределенность при принятии решений, тем соответственно и больше становится степень риска.

Актуальность выпускной квалификационной работы заключается в том, что любые изменения либо внешней, либо внутренней среды профессиональной деятельности предприятия приводит к возникновению определенных рисков, управлять которыми необходимо профессионалам ради успешных достижений целей. Формирование системы управления рисками предприятия основывается на выборе и установлении приемлемого риска. Поэтому защита от рисков состоит не в том, чтобы сделать бизнес абсолютно безрисковым, а в том, чтобы снизить риск до уровня, при котором он перестает быть угрожающим. Вопрос о том, какой риск можно считать

приемлемым, является одним из самых сложных в практике риск-менеджмента. Величина приемлемого уровня риска зависит от состояния и характера воздействия факторов внешней среды компании, от отношения к риску руководителей, принимающих решения. Высокий индекс риска не должен служить основанием для отказа от соответствующего направления деятельности. В то же время предложенная схема выявления рисков и последующего расчета индекса риска, а также оценки степени влияния риска на итоговые результаты деятельности позволяют установить приоритетные направления в управлении рисками торгово-посреднических компаний.

Целью исследования является разработка предложений, направленных на снижение рисков в ООО «Агроторг».

В соответствии с целевой установкой были определены следующие задачи:

- рассмотреть сущность предпринимательских рисков;
- проанализировать классификацию предпринимательских рисков;
- изучить методы анализа предпринимательских рисков;
- дать организационно-экономическую характеристику ООО «Агроторг»;
- провести анализ предпринимательских рисков ООО «Агроторг»;
- разработать мероприятия по снижению предпринимательских рисков ООО «Агроторг».

Объектом исследования является ООО «Агроторг».

Предметом исследования является процесс осуществления предпринимательской деятельности организацией в условиях риска.

Научная новизна результатов исследования заключается в развитии новых подходов к способам нейтрализации рисков в торговой организации.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух логически связанных глав основного текста, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Основное содержание работы. Предприятие осуществляет свою деятельность в условиях нестабильности внешней среды и конкуренции, где на руководителя возлагается важная роль управления хозяйствующим субъектом и преодоления потока проблем, с которыми ежедневно сталкивается предприятие. В данных условиях особую значимость приобретает экономическая безопасность предприятия.

В отечественной научной литературе вопросы, касающиеся сущностно-содержательной характеристики предпринимательских рисков и основных способов управления ими, раскрываются весьма обширно. Однако лишь ограниченное число исследователей затрагивают риски в виртуальной области хозяйствования. Данный фактор определяет актуальность настоящей работы и предопределяет необходимость продолжения теоретических и практических изысканий в данной сфере.

М.В. Грачева определяет риск как «деятельность, связанную с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели» [17, с. 61]. В данном определении сущность риска выражается другими элементами:

- 1) возможность отклонения от первоначально заданной цели, ради которой выбрана данная альтернатива;
- 2) вероятность достижения ожидаемого результата;
- 3) отсутствие полной уверенности в достижении цели;
- 4) возможные неблагоприятные последствия при осуществлении деятельности в условиях неопределенности для человека, идущего на риск;
- 5) ожидание неудачи, ощущение опасности выбранной альтернативы;
- 6) оценка сложившейся ситуации.

Предпринимательский риск носит в себе эффект неожиданности и внезапности притом независящих от причин внешней среды, хотя его появление отражается на эффективной работе предприятия.

Ю. Биргхэм подразделяет риски на две основные группы: «чистые и спекулятивные. В каждой группе, с учетом взаимосвязей рисков, идет дальнейшее дробление на группы, виды, разновидности. Предметная классификация необходима, прежде всего, на этапе идентификации рисков, поскольку она представляет широкий перечень рисков и дает основу для характеристики их возможных последствий. К чистым рискам относятся: природно-естественные, экологические, политические, транспортные и часть коммерческих рисков (имущественные, производственные, торговые риски), к спекулятивным рискам относятся финансовые риски, являющиеся, в свою очередь, и частью коммерческих рисков» [11, с. 127].

Данная классификация чистых рисков представлена на рисунке 1.

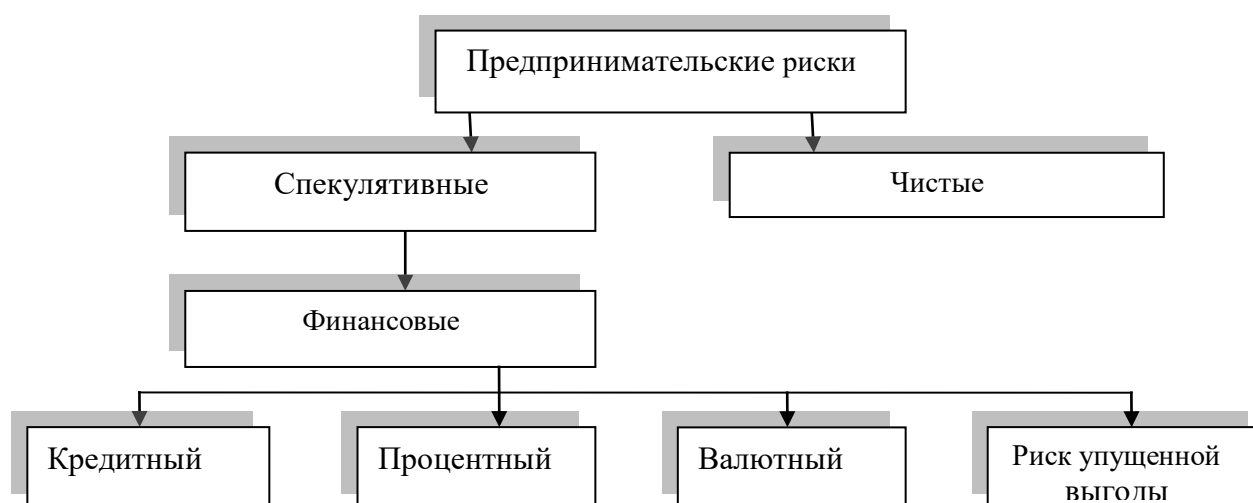


Рисунок 1 - Классификация предпринимательских рисков.

Источник: Составлен автором на основе данных Биргхэм, Ю. Финансовый менеджмент. Экс-пресс-курс / Ю. Биргхэм. - 4-е изд. - СПб.: Питер, 2016. - 544 с.

Первая и самая важная ошибка предпринимателя – это отсутствие четко организованной системы обеспечения экономической безопасности организации. Большинство представителей бизнеса работают в режиме текущего момента: у них нет комплексного понимания составляющих безопасности, решение внезапно возникших проблем они решают без всяких

планов и расчетов, отсутствуют мероприятия по дальнейшему предупреждению таких угроз.

Далее представим анализ предпринимательских рисков на примере предприятия ООО «Агроторг», основным видом экономической деятельности ООО «Агроторг» является «розничная торговля продуктами питания».

Анализ рисков начнем с определения степени риска по показателям ликвидности.

Таблица 1 – Определение степени риска ООО «Агроторг» за 2016 г.-2018 г.

Коэффициент	Обоз.	Год			Класс коэффициента		
		2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	K1	0,01	0,01	0,01	3	3	3
Коэффициент критической оценки (промежуточный коэффициент покрытия)	K2	0,78	0,74	0,72	2	2	2
Коэффициент текущей ликвидности	K3	1,00	1,06	0,97	3	2	3
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	K4	6,83	4,85	5,83	1	1	1
Рентабельность, %	K5	0,32	0,27	0,29	1	1	1
Рейтинг	S	1,960	1,558	1,730	-	-	-
Риск	R	класс 2 - риск средний	класс 2 - риск средний	класс 2 - риск средний	-	-	-

Источник: Финансовые коэффициенты [Электронный ресурс]: [сайт]. – URL: <http://1-fin.ru/?id=311> (дата обращения 29.11.2019). – Загл. с экрана. – Яз. рус.

Итак, у предприятия средний риск утраты ликвидности и наступления неплатежеспособности, в 2018 г., который вызван низким уровнем денежных средств и высокой дебиторской задолженностью. Далее требуется определение риска наступления банкротства.

Таблица 2 - Двухфакторная модель Альтмана

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	1,0	1,1	1,0

Коэффициент финансовой зависимости (Кфз)	0,01	0,1	0,01
$Z = -0,3877 - 1,0736 \times K_{\text{ТЛ}} + 0,579 \times K_{\text{фз}}$	-1,4	-1,5	-1,4
Вероятность банкротства	низкая	низкая	низкая

Источник: Управленческая и бухгалтерская отчетность ООО «Агроторг» [Электронный ресурс]: [сайт]. – URL: <https://viruch5ka.ru/> - Загл. с экрана. – Яз. рус.

Итак, мы видим, что вероятность банкротства в 2018 г. низкая, предприятие в состоянии погасить часть обязательств текущими активами.

Таблица 3 - Пятифакторная модель Альтмана

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
X1 - оборотный капитал к сумме активов	0,1	0,2	0,1
X2 - нераспределенная прибыль к сумме активов	0,1	0,01	0,01
X3 - прибыль до налогообложения к сумме активов	0,3	0,01	0,01
X4 - собственный капитал к заемному капиталу	6,8	4,8	5,8
X5 - выручка к сумме активов	0,8	0,6	1,2
$Z = 0,717 \times X1 + 0,847 \times X2 + 3,107 \times X3 + 0,42 \times X4 + 0,995 \times X5$	4,5	2,8	3,9
Вероятность банкротства	низкая	средняя	низкая

Источник: Управленческая и бухгалтерская отчетность ООО «Агроторг» [Электронный ресурс]: [сайт]. – URL: <https://viruch5ka.ru/> - Загл. с экрана. – Яз. рус.

Итак, мы видим, что вероятность банкротства в 2018 г. низкая. Но в 2017 году имелся риск наступления банкротства.

Таблица 4 - Модель Фулмера

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
X1 - Нераспределенная прибыль прошлых лет/ Баланс	0,01	0,01	0,01
X2 - Выручка от реализации / Баланс	0,1	0,1	0,2
X3 - Прибыль до уплаты налогов / Собственный капитал	0,01	0,01	0,1
X4 - Выручка / Долгосрочные и краткосрочные обязательства	0,7	0,5	1,1

Продолжение Таблицы 4.

X5 - Долгосрочные обязательства / Баланс	0,01	0,01	0,01
X6 - Краткосрочные обязательства / Совокупные активы	0,1	0,1	0,1
X7 - log (материальные активы)	4,1	4,3	4,1
X8 - Оборотный капитал / Долгосрочные и краткосрочные обязательства	0,9	0,9	0,9

$X9 - \log(\text{прибыль до налогообложения} + \text{проценты к уплате/выплаченные проценты})$	0,01	0,01	0,01
$H = 5,528X1 + 0,212X2 + 0,073X3 + 1,270X4 - 0,120X5 + 2,335X6 + 0,575X7 + 1,083X8 + 0,894X9 - 6,075$	-1,5	-1,4	-0,8
Вероятность банкротства	высокая	высокая	высокая

Источник: Управленческая и бухгалтерская отчетность ООО «Агроторг» [Электронный ресурс]: [сайт]. – URL: <https://viruch5ka.ru/> - Загл. с экрана. – Яз. рус.

Итак, мы видим, что вероятность банкротства в 2018 г. высокая, что связано с низкими финансовыми результатами. Далее используем модель Стрингейта.

Таблица 5 - Модель Стрингейта

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
$X1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Баланс}$	0,1	0,2	0,1
$X2 = \text{Прибыль от продаж} + \text{Сальдо прочих доходов} / \text{Баланс}$	0,01	0,01	0,01
$X3 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Краткосрочные обязательства}$	0,3	0,2	0,4
$X4 = \text{Выручка (нетто) от реализации} / \text{Баланс}$	0,1	0,1	0,2
$Z = 1,03X1 + 3,07X2 + 0,66X3 + 0,4X4$	0,4	0,4	0,6
Вероятность банкротства	высокая	высокая	высокая

Источник: Управленческая и бухгалтерская отчетность ООО «Агроторг» [Электронный ресурс]: [сайт]. – URL: <https://viruch5ka.ru/> - Загл. с экрана. – Яз. рус.

Итак, мы видим, что вероятность банкротства в 2018 г. высокая, что связано с низкими финансовыми результатами.

Таблица 6 - Модель Лиса

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
$X1 - \text{оборотный капитал} / \text{сумма активов}$	0,1	0,2	0,1
$X2 - \text{прибыль от реализации} / \text{сумма активов}$	0,01	0,01	0,02
$X3 - \text{нераспределенная прибыль} / \text{сумма активов}$	0,01	0,02	0,02
$X4 - \text{собственный капитал} / \text{заемный капитал}$	6,8	4,8	5,8
$Z = 0,063X1 + 0,092X2 + 0,057X3 + 0,0014X4$	0,02	0,02	0,02
Вероятность банкротства	высокая	высокая	высокая

Источник: Управленческая и бухгалтерская отчетность ООО «Агроторг» [Электронный ресурс]: [сайт]. – URL: <https://viruch5ka.ru/> - Загл. с экрана. – Яз. рус.

Итак, мы видим, что вероятность банкротства в 2018 г. высокая.

Таблица 7 - Модель Таффлера

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
X1 = Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства	0,2	0,2	0,3
X2 = Оборотные активы / (Краткосрочные обязательства + Долгосрочные обязательства)	0,9	0,9	0,9
X3 = Долгосрочные обязательства / Общая сумма активов	0,01	0,01	0,01
X4 = Общая сумма активов / Выручка от продаж	11,4	11,5	6,3
$Z = 0,53 \cdot X1 + 0,13 \cdot X2 + 0,18 \cdot X3 + 0,16 \cdot X4$	2,1	2,0	1,3
Вероятность банкротства	низкая	низкая	низкая

Источник: Управленческая и бухгалтерская отчетность ООО «Агроторг» [Электронный ресурс]: [сайт]. – URL: <https://viruch5ka.ru/> - Загл. с экрана. – Яз. рус.

Итак, мы видим, что вероятность банкротства в 2018 г. низкая.

Таблица 8 - Сводная таблица по рассмотренным методикам оценки вероятности банкротства

Модели	Вероятность банкротства		
	низкая	средняя	высокая
1. Модель Альтмана			
- 2 - факторная	+		
- 5 - факторная	+		
2. Модель Фулмера			+
3. Модель Стрингейта			+
4. Модель Лиса			+
5. Модель Таффлера	+		
СУММА	3	0	3

Источник: Управленческая и бухгалтерская отчетность ООО «Агроторг» [Электронный ресурс]: [сайт]. – URL: <https://viruch5ka.ru/> - Загл. с экрана. – Яз. рус.

Итак, мы считаем, что этих методик достаточно для того, чтобы полноценно оценить предпринимательские риски, по результатам их применения может быть сделан вывод о наличии финансовых рисков организации, вызванные низким уровнем денежных средств и высокой дебиторской задолженностью, а также низкой прибылью предприятия по сравнению с ресурсами.

В целях сохранения стратегических позиций на рынке и достижения цели предприятия – сохранения жизнеспособности и обеспечения рабочих мест для его служащих необходимо определить направления стратегического

развития. Для этого можно воспользоваться инструментом SWOT-анализа. Матрица SWOT-анализа анализируемого предприятия приведена в таблице 9.

Таблица 9 - Матрица SWOT

	Возможности: - выход на новые рынки - поддержка малого предпринимательства	Угрозы: - ограниченный платёжеспособный спрос - высокий уровень конкуренции
Сильные стороны: - наличие собственных средств - наличие опытных кадров - наличие помещения	СИВ: - наличие собственных финансовых ресурсов и возможной государственной поддержке позволит организовать новый бизнес	СИУ: - способность предприятия находить определенные рыночные возможности; завоевание потребителя через обеспечение высокого качества продукта
Слабые стороны: - большая конкуренция - проблемы с платёжеспособностью	СЛВ: - большая конкуренция создадут сложности при выходе на рынки	СЛУ: - расширение деятельности - освоение новых рынков

Источник: Составлено автором на основании полученных данных предприятия.

Таким образом, главными угрозами предприятия является: потеря финансовой устойчивости и платёжеспособности, потеря рынков сбыта, поэтому для устранения данных угроз необходимо разработать стратегию управления рисками.

Проведенный анализ выявил, что у предприятия наблюдается риск снижения финансовой устойчивости и наступления неплатёжеспособности.

Все проблемы, оказывающие влияние на деятельность ООО «Агроторг» отражены на схеме, представленной на рисунке 2.



Применение
факторинга

Создание системы
управления финансовыми

Рисунок 2 - Проблемы в деятельности ООО «Агроторг» и пути их решения.

Источник: Составлено автором на основании управленческой отчетности ООО «Агроторг».

Таким образом, данные мероприятия позволят снизить предпринимательские риски.

Заключение. Риск – это вероятность потери предприятием своих собственных ресурсов, неполучения доходов и возникновения дополнительных расходов. Для эффективной и результативной предпринимательской работы на руководителя компании ложится миссия мгновенного реагирования на постоянно меняющуюся инфраструктуру рынка и принятие также эффективных управленческих решений для предотвращения последствий. Главная задача предпринимательской деятельности – обеспечение безопасности от потенциальных угроз. Обеспечение выполнения данной задачи не столь сложно, но необходимо учитывать, что малейшее изменение, как во внутренней среде, так и внешней среде, прямо или косвенно, но влияет на прибыльность компании. Риски, встречающиеся в предпринимательской деятельности, имеют не только разнообразный характер, но и тенденцию набирать обороты и расти, и поэтому выбор подходящего инструмента для снижения риска является весьма затруднительной задачей. На последствия возникновения предпринимательского риска непосредственно влияет множество факторов, причин и условий ведения предпринимательской деятельности.

Становление современной системы управления рисками в отличие от традиционной (фрагментарной, эпизодической, ограниченной) модели ориентировано на формирование комплексной модели управления рисками, предполагающей интегрированный характер выработки управленческих решений, непрерывность управления рисками, расширенный подход к объектам управления, охватывающий все риски и возможности их снижения.

Анализ предпринимательских рисков, показал, что у предприятия высокий риск утраты ликвидности и наступления неплатежеспособности, в 2018 г., который вызван низким уровнем денежных средств, может быть сделан вывод о наличии финансовых угроз экономической безопасности организации, вызванные низким уровнем денежных средств и высокой дебиторской задолженностью.

Для повышения снижения рисков, необходима работа с дебиторской и кредиторской задолженностью, а также создание системы управления рисками на предприятии.

Итак, особое внимание стоит уделить увеличению результативности текущей или операционной деятельности для того, чтобы обязательно выполнялись все базовые функции предприятия. Предлагается использовать факторинг. Полученные средства за вычетом комиссионных банка и процентов за пользование кредитом в размере 7884 тыс. руб. направляются на открытие краткосрочного вклада.

Таким образом, произойдет значительное сокращение дебиторской задолженности, вырученные средства предприятие сможет потратить на финансирование текущей деятельности или же погасить обязательства. За счет данных мероприятий снизится дебиторская задолженность, увеличатся денежные средства, а также произойдет рост нераспределенной прибыли и собственного капитала предприятия.