

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

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (бакалаврскую работу)

по направлению 38.03.01 Экономика

профиль «Финансы и кредит»

студентки 4 курса экономического факультета

Гринькиной Анастасии Алексеевны

**Тема работы: «Риски развития финансовой несостоятельности
крупного предприятия»**

Научный руководитель:

Профессор кафедры финансов и кредита,

д.э.н., доцент

_____ А.А. Фирсова

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2023

ВВЕДЕНИЕ

Профессиональное ведение финансов требует глубокого анализа, позволяющего своевременно и точно риски развития неблагоприятных факторов.

Данные, полученные из финансового анализа, служат базой для разработки последующих бизнес – планов по развития предприятия. Анализ финансового состояния всегда востребован при привлечении внешнего финансирования, так как его итоги помогают оценить кредитоспособность компании и спрогнозировать ее динамику на будущее.

Вопрос о повышение качества прогнозирования рисков и пути их предотвращения имеет большую значимость в развитии предприятий на Российском рынке.

Объектом исследования выступает ПАО «Красный октябрь».

Предметом исследования является эффективность управления финансовыми ресурсами ПАО «Красный октябрь».

В ходе написания дипломной работы для анализа рисков эффективности системы управления ПАО «Красный октябрь», применялся целый ряд учебных пособий и публикаций, в которых рассматриваются вопросы оценки системы управления организацией, управления персоналом и анализа финансового состояния предприятия.

Наиболее активно использованы работы: Л. Сухаревой, М. Пушкаря, А. Карминского и О. Терещенко. В их работах отражено, что в постоянно меняющихся хозяйственных условиях на первый план выходит выживание предприятий и недопущение их до черты банкротства, поэтому важно использовать на практике новые направления, ориентированные на долговременное и эффективное функционирование.

Практическая значимость исследования состоит в том, что анализ рисков, связанных с финансовой несостоятельностью организации, сделанных на основе данных ПАО «Красный октябрь» можно использовать в практической деятельности других российских предприятий.

В данной выпускной квалификационной работе были проанализированы причины и риски развития финансовой несостоятельности организации. Для освещения данной проблемы, был проведён финансовый анализ ПАО «Красный октябрь». На примере Московской кондитерской фабрики были рассмотрены основные угрозы предприятия, а также методы, способствующие минимизации их развития.

Финансовая несостоятельность (банкротство) компании – это неспособность предприятия в полном объёме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, или по уплате обязательных платежей.

Банкротство – это неизбежное явление современного рынка, который использует несостоятельность в качестве рыночного инструмента перераспределения капиталов и отражает объективные процессы структурной перестройки экономики. Отсутствие влияния инвесторов в экономику ставит под угрозу само существование ряда действующих предприятий. В настоящее время росту многих компаний препятствует задолженность перед поставщиками, бюджетом, а также трудовым коллективом.

Причины, которые приводят компания к банкротству, бывают двух видов: внешние и внутренние.

Компании сталкиваются со многими рисками каждый день, когда они ведут бизнес на экономическом рынке. Эти риски могут создать опасные ситуации, когда компании не смогут продолжать нормальную деятельность. Банкротство имеет много негативных последствий для компаний, включая роспуск бизнеса. Компании могут выбирать альтернативные варианты для улучшения своих денежных потоков, а не для банкротства.

Компании задолго до подачи заявления о банкротстве знают, что у их бизнеса серьезные финансовые проблемы. Руководство обычно вносит

операционные или процедурные изменения, чтобы избежать потери большего количества денежных средств и нанесения дальнейшего финансового ущерба. Одним из вариантов является использование краткосрочного финансирования для покрытия текущей нехватки денежных потоков. Это позволяет компаниям располагать наличными средствами для проведения обычных операций, одновременно взыскивая деньги, причитающиеся компании от клиентов.

Другие финансовые решения заключаются в привлечении независимого инвестора или родственника для финансирования краткосрочных проблем с денежными потоками.

При анализе платёжеспособности организации рассматриваются следующие показатели:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности. С его помощью можно определить долю краткосрочных долгов, которые компания может погасить немедленно. Показатель рассчитывается, как отношение наиболее ликвидных активов к текущим обязательствам.

2) Коэффициент текущей ликвидности. Показывает, достаточно ли на предприятии оборотных активов для ведения основной хозяйственной деятельности и погашения основных обязательств. При расчете коэффициента в числитель нужно внести сумму оборотных средств, имеющихся в распоряжении предприятия, а в знаменатель – краткосрочные кредиты и займы, а также кредиторскую задолженность.

3) Коэффициент обеспеченности обязательств компании активами. Рассчитывается как отношение ликвидных и внеоборотных активов к обязательствам.

4) Степень платежеспособности. Коэффициент показывает, может ли компания рассчитываться по своим текущим обязательствам с помощью ежемесячной выручки.

Финансовая устойчивость предприятия – это показатель, характеризующий стабильное положение организации, то есть способность в долгосрочном периоде сохранять своё финансовое положение под воздействием внешних факторов и динамике финансовых результатов.

Риски, которые способствуют развитию банкротства, могут возникнуть у любого предприятия. Для анализа причин их развития, был проведён финансовый анализ ПАО «Красный октябрь».

Фабрика «Красный Октябрь» – знаменитое московское кондитерское предприятие, является основным флагманом Холдинга «Объединенные кондитеры» и кондитерской отрасли в целом.

В настоящее время ПАО «Красный октябрь» занимает высокие позиции на рынке кондитерских изделий, включает в себя более 40 дочерних компаний по всей России в разных регионах страны.

Рассматривая данные о деятельности фабрики, можно сделать выводы, что в условиях нестабильной макроэкономической ситуации, ПАО «Красный октябрь» продолжает совершенствовать свою политику управления финансами.

Рассматривая финансовую отчётность за 2022 год, мы видим, что разница в выручке за период с 2021 года составляет 3 083 704, однако чистая прибыль в 2021 г. больше на 451 815. Это можно объяснить тем, что сталкиваясь с различными рисками, предприятие направляет всё больше своих денежных средств на развитие и поддержание компании в лидерах.

Также в 2022 году выросли краткосрочные и долгосрочные обязательства компании. Кредиторская задолженность выросла на 1 617 881, что свидетельствует о том, что предприятию необходимы средства для повышения платёжеспособности фабрики.

Для того, чтобы рассмотреть основные угрозы для фабрики, была построена карта рисков, в которой видно, что в числе особо опасных рисков – ужесточение валютного регулирования, налогового

законодательства, правил таможенного контроля и пошлин; стратегические; сокращение кадрового потенциала и отраслевые.

Остальные риски оцениваются как допустимые. Допустимый риск – это уровень риска развития неблагоприятного эффекта, который не требует дополнительных мер по его снижению, и оцениваемый как незначительный по отношению к рискам, существующим в повседневной деятельности и жизни населения.

Рассматривая все факторы, можно сделать вывод, что при множественных угрозах, влияющих на развитие банкротства предприятия, ПАО «Красный октябрь» должен постоянно совершенствовать свою политику ведения хозяйства. Постоянное совершенствование технологий, анализ отраслевого рынка, и рынка конкурентов, грамотная политика управления финансами и тд – всё это способствует тому, что производство будет и в дальнейшем держать лидирующие позиции на рынке, удовлетворяя потребности потребителей.

На основе рассмотренных методов минимизации угроз банкротства, были даны некоторые рекомендации по совершенствованию ведения финансовой политики ПАО «Красный октябрь».

Необходимо постоянное совершенствования политики ведения предпринимательской деятельности. Постоянный мониторинг и анализ слабых сторон, способствуют разработке мер и профилактик по улучшению производства, безопасного для финансового положения фабрики. Также очень важно – создание «подушки безопасности» - резервный фонд, чтобы в условиях нестабильного макроэкономического положения, компания могла сохранять устойчивые позиции производства без особых потерь. Так как в 2021-2022 гг. фабрика была в числе санкционных предприятий, а также потеряла ряд поставщиков, ей необходимо минимизировать риски дефицита сырья производства, а также расширять рынок сбыта продукции.

При накопленном многолетнем опыте, фабрика «Красный октябрь» способна быстро реагировать на возникшие рискованные факторы. Благодаря этому, риски банкротства не наносят серьёзный ущерб предприятию, оно по-прежнему держит лидирующие позиции на рынке. Можно сделать вывод по проведённому финансовому анализу, где видно, что фабрика не понесла серьёзных потерь в условиях макроэкономической нестабильности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Представленная выпускная квалификационная работа была основана на вопросе, актуальном для многих предприятия – минимизация рисков развития финансовой несостоятельности предприятия.

В первой главе раскрыта сущность банкротства предприятия, раскрыто понятие рисков банкротства, классификация и их влияние на экономическую безопасность предприятия, определены методы оценки рисков и угроз предприятия, а также пути их устранения на этапе развития.

Во второй главе проанализирована динамика финансовых показателей и состояния основных средств на примере ПАО «Красный октябрь». Основываясь на данных, полученных при исследовании предприятия, был проведён анализ финансового состояния фабрики. Как показало исследование, ПАО «Красный октябрь» находится в удовлетворительном положении, сохраняет лидирующие позиции на данном рынке товаров и услуг. Рассматривая сегментировано данную отрасль, видно, что ПАО «Красный октябрь» с каждым отчётным периодом увеличивает свою выручку, тем самым повышает конкурентоспособность предприятия.

В третьей главе выпускной квалификационной работе были рассмотрены рекомендации по своевременному снижению рисков банкротства. В главе выявлены основные угрозы экономической безопасности предприятия, проведен анализ внешней среды предприятия, оценены выявленные угрозы публичного акционерного общества. Основными существенными угрозами для ПАО «Красный Октябрь» выявлены: ужесточение валютного регулирования, налогового законодательства, правил таможенного контроля и пошлин; стратегические. К основным методам снижения рисков можно отнести: создание резервов компании, страхование и хеджирование.

Таким образом, главным основным критерием эффективной дееспособности современной организации является умение руководства

анализировать, прогнозировать, проводить профилактику, разумно контролировать и эффективно управлять рисками, опираясь при этом на строго научную основу. Угроза напрямую зависит от эффективности, обоснованности и своевременности управленческих решений. Рисками и угрозами можно и необходимо управлять, а именно использовать конкретные меры, которые позволят максимально прогнозировать наступление рискового события и применять соответствующие мероприятия к снижению степени риска.