

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
( Н И У « Б е л Г У » )

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ  
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ КАК ЭЛЕМЕНТ  
ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ**

Выпускная квалификационная работа  
обучающегося по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность  
очной формы обучения, группы 09001411  
Лобач Виолетты Алексеевны

Научный руководитель  
к.э.н., доцент  
Когтева А.Н.

Рецензент  
генеральный директор  
ООО «Сталате»  
Юркова И.В.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1. Теоретические основы анализа управления финансовыми рисками на предприятии.....	5
1.1 Сущность и виды финансовых рисков .....	5
1.2. Методы оценки финансовых рисков.....	11
1.3 Процесс управления финансовыми рисками .....	18
Модели оценки финансовых рисков предприятия .....	21
2. Оценка финансового состояния и анализ рисков ООО «Сталатс» .....	25
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия .....	25
2.2 Анализ риска ликвидности баланса и риска потери финансовой устойчивости .....	28
2.3 Оценка финансовых рисков, как элемента экономической безопасности предприятия.....	40
3 Мероприятия по снижению финансовых рисков на ООО «Сталатс» .....	49
3.1 Разработка путей снижения финансовых рисков на предприятии .....	49
3.2 Бюджетное планирование реализации предлагаемого проекта .....	56
3.3 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий.....	63
Заключение .....	70
Список литературы .....	73
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	79
Приложение А .....	79
Приложение Б.....	82

## Введение

Возникновение финансовых рисков произошло на заре истории с появлением денежного обращения и отношений «заемщик-кредитор». С развитием финансовых систем спектр финансовых рисков значительно расширился, в последние 10-15 лет данная проблема стала ощущаться наиболее остро. Объяснение данной тенденции кроется не столько в конкретных случаях банкротства отдельных компаний и кризисах государственных финансов в различных странах, сколько в масштабах и скорости их возникновения и распространения. Однако проблема заключается не в отдельных случаях, которые можно было бы объяснить неэффективной системой управления, в рамках отдельно взятой компании.

На данный момент существует ряд факторов, которые способствуют повышению уязвимости финансовых институтов и все большего числа финансовых компаний. К данным факторам относятся: глобализация, которая делает национальные экономики все менее защищенными от влияния экономических кризисов других стран, и дерегулирование финансовых рынков.

Создание и внедрение новых информационных технологий, дает возможность заключать сделки в любой точке земного шара в режиме реального времени, и способствует увеличению скорости изменений на рынке.

Актуальность данной темы обусловлена тем, что в современном мире финансов цены активов способны увеличиваться за секунды, а также структура инвестиционных портфелей усложняется, и риск за один день потерять до нескольких сотен миллионов долларов приводит финансовые институты к пониманию того, что необходима ежедневная количественная оценка возможных потерь по отдельным операциям, клиентам, подразделениям и направлениям деятельности, а также интегральная оценка совокупного риска компании.

Предметом данного исследования выступают финансовые риски и способы управления ими с целью минимизации их негативных последствий.

Целью данной дипломной работы является анализ современных подходов и методов управления финансовыми рисками.

Для достижения поставленной цели ставятся и решаются следующие задачи:

рассмотреть сущность и природу финансовых рисков;

проанализировать систему рисков финансовой деятельности с целью выявления особенностей рисков каждого вида;

выявить принципы управления финансовыми рисками;

провести анализ методов оценки финансовых рисков;

рассмотреть способы минимизации риска.

Предметом данного исследования выступают финансовые риски и способы управления ими с целью минимизации их негативных последствий.

Объектом исследования послужило предприятие ООО «Сталатс», которое нуждается в разработке мероприятий по предотвращению финансовых потерь.

Информационно-эмпирическую базу дипломной работы составили научные труды отечественных и зарубежных ученых экономистов и финансистов, а также работы таких авторов, как А.А. Лобанов, М.А. Рогов.

Постановка целей и задач определила структуру работы. Она представляет собой 3 главы, каждая из которых содержит 3 параграфа. Помимо этого к диплому приложены практические расчеты, анализ бухгалтерского баланса с точки зрения подверженности его различным рискам.

# **1. Теоретические основы анализа управления финансовыми рисками на предприятии**

## **1.1 Сущность и виды финансовых рисков**

При рассмотрении сущности и финансовых рисков становится ясно, что успех предпринимателя(бизнесмена) в значительной степени зависит от отношения к риску и понятия его сущности.

Риском является некая экономическая категория, представляющая собой вероятность совершения события, которое повлечет за собой несколько экономических результатов, а точнее три: отрицательный, положительный и нулевой. [1, с. 184]

Исследуя экономическую литературу по вопросам риска можно сделать вывод о том, что мнение ученых касательно понимания и четкого определения сущности риска разделяются. Исходя из этого становится понятным, в частности, многогранный характер этого явления, а также, практически полное пренебрежение его хозяйственным законодательством нашей страны в реальной экономической практике и управленческой деятельности. Между тем, риск - это неоднозначное явление, он имеет множество разных, а порой и противоречивых реальных предпосылок. Исходя из этого, существует несколько определений риска, зависящих от нескольких точек зрения. Хотелось бы остановиться на определении риска, которое как можно точно и полно отражает его суть.

Риском является деятельность, которая связана с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой мы можем иметь возможность количественно и качественно оценить возможность достижения необходимого результата, неудачи и отклонения от начальной цели.

В результате анализа различных определений риска мы можем выявить основные тезисы, определяющие рисковую ситуацию, а именно:

- случайный характер события, определяющий, какой из множества возможных исходов реализуется на практике (наличие неопределенности);
- наличие нескольких вариантов решений;
- возможные исходы, ожидаемые результаты и их вероятность их реализации известны или могут быть вычислены;
- вероятность убытков или вероятность получения дополнительной прибыли.

Под финансовым риском предприятия можно понимать вероятность возникновения убыточных финансовых последствий в виде утраты дохода и капитала в ситуации неопределенных условий проведения его финансовой деятельности. [2,с. 102]

Термин «риск» определяется различными терминами. Так, в наиболее простом и общем виде под риском можно понимать вероятность появления убытков или снижение доходов по сравнению с предполагаемым вариантом, можно сказать, это ситуационная характеристика деятельности, которая определяется случайным результатом и вероятных шагов для оптимизации.

Есть и другое определение риска - это некое событие, в результате которого финансовые успехи компании могут оказаться гораздо ниже ожидаемых. При принятии решения необходимо проводить анализ финансового риска.

Таким образом можно определить наиболее общее понятие риска, как набор возможных действий в неясной, неопределенной обстановке, связанной с денежно-финансовой сферой.

Однако в инвестиционной деятельности под финансовым риском можно понимать риск, который возлагается на акционеров (собственников) компании, связанный с неопределенностью выплат по долговым обязательствам.

Можно сделать вывод о том, что финансовый риск - это степень неопределенности, связанная с сочетанием заемных и собственных средств,

которые используются для финансирования компании или собственности; как правило, чем больше доля заемных средств, тем выше риск.

Анализ финансового риска имеет характерную черту, которая определяет зависимость от результатов анализа объективность принимаемых решений.

Понятию риска присущи различные характеризующие его черты, к основным можно отнести: неопределенность, альтернативность и противоречивость.[3, с. 88]

Неопределенность риска заключается в том, что само понятие риска является способом устранения неопределенности. Рисковая ситуация возникает в случае выбора правильного решения из двух или более вариантов, от правильности принятых решений будет зависеть количество потерь организации. Неопределенность риска является отсутствием однозначности при выборе.

Альтернативность риска выражается в том, что риск всегда предполагает под собой выбор между различными вариантами решения. Сама ситуация выбора правильного решения подразумевает под собой возникновение ситуации риска.

Противоречивость риска выражается в том, что, несмотря на отрицательное воздействие на экономическую политическую сферы, а также ускорение социального и технического прогресса, риск оказывает положительное воздействие на духовную среду общества, а также общественное мнение.

Понятие финансового риска связано с формированием ресурсов организации, а также ее капитала и результатов хозяйственной деятельности предприятия. Финансовый риск определяется как экономическая категория и занимает определенное место в системе экономических категорий. [4, С. 64]

Уровень финансового риска оказывает значительное влияние на результат финансовых операций и соответственно на доходы организации в целом. Таким образом, финансовый риск может сопровождаться как

существенными финансовыми потерями для предприятия, так и формированием дополнительных его доходов.

Финансовый риск является неотъемлемой частью всех финансовых операциях и присущ всем направлениям деятельности компании. Объективный характер проявления финансового риска остается неизменным.

Хотя проявления финансового риска объективны, основной показатель финансового риска - уровень риска - субъективен. Субъективность оценки риска обусловлена различным уровнем достоверности управленческой информации, профессиональным опытом и квалификацией финансовых менеджеров и другими факторами.

Риск не является постоянным, уровень финансового риска является переменным. Во-первых, это меняется со временем. Кроме того, уровень финансового риска значительно варьируется из-за целого ряда объективных и субъективных факторов, влияющих на риск.

При подготовке и принятии экономического решения нельзя с уверенностью утверждать, какая конкретная ситуация на рынке, какие изменения в окружающей среде приведут к запуску или новым характеристикам промышленного функционирования, какие неожиданные технические препятствия или структурные проблемы могут возникнуть. Покупателям не нравится новый товар, конъюнктура в секторе рынка этой компании может измениться по причинам, не контролируемым предпринимателем. Однако, описывая идею универсального критического анализа, выявляя потенциальные опасности и анализируя возможные последствия, в конечном счете, путем получения дополнительной информации, можно предусмотреть меры по нейтрализации или смягчению нежелательных последствий определенных факторов финансового риска.

Хотя теоретически последствия финансового риска могут быть как положительными (прибыли), так и отрицательными (убытки, убытки) отклонения, финансовый риск характеризуется уровнем потенциальных неблагоприятных последствий. Это связано с тем, что негативные последствия



финансового риска определяют потерю не только дохода, но и капитала предприятия и ведет его к банкротству и прекращению деятельности.

Бланк И.А. под финансовым риском понимает вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности [5, с. 97]. Под данное определение финансового риска подпадает большинство рисков, поскольку при реализации большинства рисков происходит потеря дохода, а неопределенность - характерная черта любого риска. Кроме того, риск потери ликвидности (элемент финансового риска) в условиях инфляционной экономики для предприятия, как правило, не приводит к денежным потерям.

Ковалев В.В. дает определение финансового риска как риска, связанного с возможным недостатком средств, для выплаты процентов по долгосрочным ссудам и займам [6, с. 195]. Однако данный подход значительно сужает содержание категории. Приведенное определение можно считать частным случаем характеристики риска потери ликвидности предприятия.

Финансовый риск не является фатальным явлением, а в значительной степени управляемым процессом. На его параметры, на его уровень можно и необходимо оказывать воздействие. Учитывая, что такое воздействие можно оказать только один риск "познанный", следует относиться рационально, то есть, надо изучать, анализировать проявления риска в экономических ситуациях, выявлять и идентифицировать его характеристики: состав и значимость факторов риска, масштабы последствия их проявления.

При определении приемлемого уровня финансового риска проводится большая аналитическая работа и специальные расчеты, а регулирующее учреждение определенного уровня как приемлемое является прерогативой высшего руководства компании. Граница между приемлемым и неприемлемым уровнем риска для предприятий в разные периоды предпринимательской деятельности и в разных отраслях экономики различны. Например, при оценке риска по шкале вероятности, некоторые данные

показывают, что для производства высоких технологий, допустимая вероятность получения отрицательного результата на стадии фундаментальных исследований составляет 5-10%, прикладных научных разработок около 80-90 %, проектно-конструкторских разработок 90-95 %.

Экономическое и политическое развитие современного мира порождает новые виды рисков, которые довольно трудно определить и количественно оценить. Перевод бизнеса сопровождается созданием комплексных финансовых и производственных отношений. Усиление компьютеризации и автоматизации деятельности производственно-хозяйственной деятельности предпринимательских организаций приводит к возможности потерь из-за сбоев в компьютерных системах и в работе компьютерной техники. В последние годы особое значение приобретали риски, связанные с политическими факторами, поскольку они явились причиной больших потерь компании. [7, С. 159]

В области финансирования проект может быть рискованным, если этому в первую очередь способствуют:

- экономическая нестабильность в стране;
- инфляция;
- сложившаяся ситуация неплатежей в отрасли;
- дефицит бюджетных средств.

В качестве причин возникновения финансового риска проекта можно назвать следующие (Рис 1.1):



Рис 1.1 Причины возникновения финансового риска

Таким образом, перечисленные причины могут привести к росту процентной ставки, удорожанию финансирования, а также росту цен и услуг по контрактам.

## 1.2. Методы оценки финансовых рисков

Главной целью управления финансовыми рисками является, если не полное устранение рисковых ситуаций, то при возникновении риска минимизации потерь. При возникновении рисковых ситуаций производится оценка шагов по предотвращению рисков, а также нанесение ущерба в денежном выражении. Для минимизации финансовых рисков финансовому менеджеру необходимо провести оценку ущерба и шагов по предотвращению рисков, соответственно предложить мероприятия по нейтрализации финансовых угроз.

В целом методы защиты от финансовых рисков могут быть классифицированы в соответствии с объектом воздействия двух видов: физическая защита, экономическая защита. Физическая защита заключается в использовании таких средств, как сигнализация, приобретение сейфов, системы контроля качества продукции, защита данных от несанкционированного доступа, наем охраны и др.

Экономическая защита заключается в прогнозировании уровня дополнительных расходов, оценке степени возможного ущерба, использовании всего финансового механизма для устранения угрозы или последствий риска.

Кроме того, общеизвестны основные методы управления риском: уклонение, управление активами и пассивами, диверсификация, страхование, хеджирование.

1. Уклонение - означает отказ от рискованной деятельности. Но для финансового предпринимательства уклонение от риска обычно является отказом от прибыли. Включает в себя также поглощение и лимитирование.

Поглощение состоит в том, чтобы признать ущерб и отказаться от страхования. Поглощение используется, когда количество предполагаемого ущерба незначительно и может быть пренебрежительно.

Лимитирование - это установление лимита, то есть лимит расходов, продажи, кредита. Ограничение является важной мерой для снижения степени риска и применяется банками при выдаче ссуд, при заключении договора овердрафта, и прочего. Коммерческие структуры, применяется при продаже товаров в кредит, предоставлении займов, определении сумм вложения капитала. Чем более агрессивной является стратегия, тем большими будут потери. Считается, что предел потерь в агрессивной политике является капиталом компании, а в консервативной политике - прибылью.

Виды лимитов: структурные лимиты, лимиты контрагента, лимиты открытой позиции, лимиты на исполнителя и контролера сделки, лимиты ликвидности.

Структурные лимиты поддерживают связь между различными типами операций: кредитами, межбанковский кредит, ценными бумагами. Они устанавливаются как процент от общих активов, то есть они не являются жесткими, а сохраняют общие коэффициенты при изменении размера общих активов. Размеры структурных лимитов определяются политикой риска банка.

Лимиты контрагента включают три подвида: лимит предельного риска на одного контрагента (группу взаимосвязанных контрагентов), лимит на конкретного заемщика или эмитента ценных бумаг (группу взаимосвязанных заемщиков), лимит на посредника (покупателя - продавца, брокера, торговую площадку).

Ограничения на исполнителей и руководителей операций сдерживают полномочия лиц, непосредственно осуществляющих, обрабатывающих и контролирующих операции. Естественно, при размещении больших сумм денег риск потери и ошибки увеличивается. Даже при соблюдении лимитов контрагентов и открытой позиции риск остается. Поэтому заключение и оформление сделок по крупным суммам должны делать высшие должностные лица. Это правило очень актуально при совершении сделок, связанных с открытой позицией (валютными операциями, акциями), здесь квалификация и опыт дилера имеют первостепенное значение. Набор ограничений для исполнителей и руководителей операций называется матрицей полномочий.

Лимиты ликвидности относятся не к конкретной сделке, а к набору сделок. Его задача - ограничить риск нехватки наличных средств для своевременного выполнения обязательств, как в настоящем, так и в будущем.

2. Управление активами и обязательствами нацелено на тщательно сбалансированные денежные средства, инвестиции и обязательства по минимизации изменений в чистой стоимости. Теоретически в этом случае нет необходимости отвлекать ресурсы на формирование резерва, внесение страхового платежа или открытие клиринговой позиции, то есть использовать другой метод управления рисками.

Управление активами и обязательствами направлено на предотвращение чрезмерного риска путем динамического регулирования основных параметров портфеля или проекта. Другими словами, этот метод направлен на регулирование влияния рисков на сам процесс.

Очевидно, что динамичное управление активами и обязательствами предполагает оперативное и эффективное взаимодействие между центром принятия решений и центром по вопросам управления. Управление активами и обязательствами более широко применяется в банковской практике для контроля рыночных рисков, в основном валютных и процентных рисков.

3. Диверсификация - это способ уменьшить совокупное воздействие риска путем распределения средств между различными активами, цена или доход которых слегка коррелируют друг с другом. Суть диверсификации заключается в уменьшении возможных потерь за одно событие, но при этом увеличивается количество типов риска, которые необходимо контролировать. Однако диверсификация считается наиболее разумным и относительно менее дорогостоящим способом снижения финансового риска.

Таким образом, диверсификация позволяет избежать некоторого риска при распределении капитала между различными видами деятельности. Например, приобретение акций инвестором из пяти различных компаний вместо акций одной компании увеличивает вероятность получения среднего дохода в пять раз и, следовательно, снижает риск в пять раз. Диверсификация является одним из самых популярных механизмов снижения рыночных и кредитных рисков путем формирования портфеля финансовых активов и портфеля банковских кредитов соответственно.

Однако диверсификация не может исключить инвестиционный риск. Так как на предпринимательскую и инвестиционную деятельность коммерческого предприятия влияют внешние факторы, которые не связаны с выбором конкретных объектов капиталовложений и, следовательно, не зависят от диверсификации.

Внешние факторы влияют на весь финансовый рынок, то есть влияют на финансовую деятельность всех инвестиционных учреждений, банков, финансовых компаний, а не на отдельные коммерческие организации. Внешние факторы включают процессы, происходящие в экономике страны в целом, военные действия, гражданские беспорядки, инфляцию и дефляцию, изменения процентных ставок Банка России, изменения процентных ставок по депозитам, кредиты в коммерческих банках. Риск, вызванный этими процессами, не может быть уменьшен за счет диверсификации.

Таким образом, риск состоит из двух частей: диверсифицированного и не диверсифицированного риска.

Диверсифицированный риск, называемый еще не системным, может быть устранен путем диверсификации.

Не диверсифицированный, то есть систематический риск не может быть уменьшен за счет диверсификации.

Кроме того, исследования показывают, что расширение объектов капиталовложений, упрощает и значительно снижает количество риска. Поэтому внимание должно быть сосредоточено на не диверсифицированном снижении риска. С этой целью иностранная экономика разработала так называемую "теорию портфеля". Частью этой теории является модель привязки систематического риска и доходности ценных бумаг (Capital Asset Pricing Model-SARM)

4. Наиболее важной и наиболее распространенной мерой снижения риска является страхование риска.

По своей природе страхование является одной из форм предварительного резерва средств, предназначенных для компенсации ущерба, причиненного ожидаемым проявлением различных рисков. Экономическая суть страхования заключается в создании резервного фонда, в котором вычеты для индивидуального страховщика устанавливаются на значительно более низком уровне, чем ожидаемая сумма убытков и, как

следствие, восстановление страхования. Таким образом, большая часть риска передается от страховщика к страховщику.

Страхование рисков - это, по сути, передача определенных рисков страховой компании за определенную плату. Прибыль в проекте - это отсутствие непредвиденных обстоятельств в обмен на некоторое снижение рентабельности.

Для страхования характерно: цель созданного валютного фонда, расходы на его ресурсы только для покрытия убытков в заранее определенных случаях; вероятностный характер отношений; возврат средств.

В качестве метода управления рисками страхование означает два типа акций: 1) обратиться за помощью в страховую компанию; 2) пересчитать убытки среди группы предпринимателей, которые понесли аналогичный риск.

Когда страхование используется в качестве услуги кредитного рынка, оно заставляет финансового менеджера определять приемлемую взаимосвязь между страховой премией и суммой страхования. Страховая премия - это ставка риска страховщика. Сумма страхования - это сумма наличных денег, застрахованная материальными ценными бумагами или ответственность страховщика.

Экономические агенты и граждане могут создавать общества взаимного страхования для защиты своих имущественных интересов.

Распределение рисков осуществляется при подготовке плана проекта и договорных документов. Обычно ответственность за определенный риск лежит на стороне, которая несет ответственность за событие, несущее потенциальную угрозу убытков.

Крупные компании обычно прибегают к самозащите, то есть к процессу, в котором организация, часто находящаяся под каким-то риском, заранее откладывает средства, из которых в результате покрываются убытки. Таким образом, можно избежать дорогостоящей транзакции со страховой компанией.



Самострахование означает, что предприниматель предпочитает быть застрахованным сам по себе, чем покупать страховку в страховой компании. Таким образом, это экономит на капитальных затратах страхования.

Создание предпринимателем отдельного фонда ремонта возможных потерь в производственно-торговом процессе выражает суть самострахования. Главная задача самосохранения - оперативно преодолеть временные трудности финансовой и торговой деятельности. В процессе самостоятельного страхования создаются различные резервные и страховые фонды. Эти средства, в зависимости от цели распределения, могут быть созданы в натуральной или денежной форме.

Для снижения воздействия риска используется резерв финансовых ресурсов в случае неблагоприятных изменений в деятельности компании. Резервные фонды создаются в основном для покрытия непредвиденных расходов, кредиторской задолженности, расходов на ликвидацию экономического учреждения.

5. В национальной литературе термин "хеджирование" широко применяется в качестве страхования рисков от неблагоприятных изменений цен на любую коммерческую стоимость в контрактах и коммерческих операциях, включая доставку (продажу) товаров в будущие периоды.

Резервный фонд акционерного общества используется для финансирования непредвиденных расходов, включая выплату процентов по облигациям и дивидендам привилегированных акций в случае недостаточной прибыли для этих целей.

Хеджирование предназначено для снижения потенциальных инвестиционных потерь из-за рыночного риска и меньшего кредитного риска. Покрытие-это форма страхования от возможных потерь. Как и в случае со страхованием, покрытие требует отвлечения дополнительных ресурсов.

Идеальное покрытие включает полное исключение возможности получения прибыли или убытков в определенной позиции, открыв противоположную или компенсационную позицию. Аналогичная "двойная

гарантия", как прибыль, так и убытки, отличает идеальное покрытие от классического страхования.

### 1.3 Процесс управления финансовыми рисками

Процесс управления рисками можно разделить на 6 этапов:

1) определение цели состоит в том, чтобы обеспечить существование компании в случае внутренней среды. В качестве внешней среды предприятия рассматривают две группы факторов: прямые, то есть поставщики, покупатели, государства и косвенные, такие как состояние экономики, политические факторы, достижения наименее развитых стран. Позитивными факторами внутренней обстановки являются наличие специальной службы "экономической безопасности", системы "экономического оповещения", которая предотвращает все непредвиденные расходы.

2) Следующим шагом является определение риска путем сбора информации и использования официальных и неофициальных каналов. В дополнение к финансовым Ведомостям и бизнес-планам официальные источники информации включают информацию, полученную из периодической прессы, радио, телевидения и других.

3) анализ (оценка) риска. Как только потеря произошла, следующим шагом будет определение ее тяжести.

4) выбор методов управления рисками. По результатам предыдущих исследований был выбран метод управления рисками. Также можно объединить несколько методов.

5) применение выбранного метода является принятие конкретных шагов для применения этого метода. Например, если выбранный метод является страхованием, этот шаг заключается в покупке страхового полиса. В то же время различные страховые компании выбираются на основе их специализации в области страховых рисков, а затем выбираются наиболее оптимальная форма времени и цены и гарантии страхового полиса.

б) Следующим шагом в процессе управления финансовыми рисками является оценка результатов. Для этого необходима хорошо развитая информационная система, позволяющая анализировать потери и меры по их предотвращению. Чтобы проанализировать любой экономический объект, вы должны классифицировать его (табл.1.1).

Табл.1.1

## Официальные классификации финансовых рисков

Источник классификации	Виды финансовых рисков
Федеральный закон «О Центральном банке РФ»	Валютные, процентные и иные финансовые риски
Письмо ЦБ РФ «О методических рекомендациях «О порядке составления и представления кредитными организациями финансовой отчетности» от 10.02.2006 г. № 19-г	Кредитный, рыночный, географический, валютный, риск ликвидности и риск процентной ставки
Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам РФ (ФСФР РФ) от 16.03.2005 г. о финансовых рисках эмитента	Риск процентной ставки, риск изменения курса валют, риск деятельности эмитента, риск хеджирования

Как видно из таблицы, классификации различаются по выделенным видам риска, соответственно каждая организация должна разработать и выделить свои наиболее значимые риски, оказывающие влияние на финансовый результат.

Инвестор иногда принимает решения, когда результаты неопределенны и основаны на ограниченной информации. Естественно, с более полной информацией вы можете лучше предсказать и снизить риск. В этом случае полезная информация действует как продукт. Значение полной информации вычисляется как разница между ожидаемым значением приобретения, когда есть полная информация, и ожидаемым значением, когда информация является неполной.

При анализе рисков, во-первых, необходимо определить источники и причины рисков, которые являются основными, преобладающими.

Источниками риска могут быть: экономическая активность, человеческая личность, природные факторы. Причиной рисков являются отсутствие информации, неопределенность будущего, непредсказуемость поведения делового партнера.

Анализ рисков делится на два дополнительных типа: качественный и количественный.

Качественный анализ - это выявление всех возможных рисков. Качественный анализ может быть относительно простым, его основной задачей является определение факторов риска, этапов работы, на которых возникает риск.

Сумма потери капитальных инвестиций может быть равна объему такого капитала, и быть меньше или больше, чем он.

При проведении анализа риска необходимо определить степень риска.

Риск может быть (Рис. 1. 2):

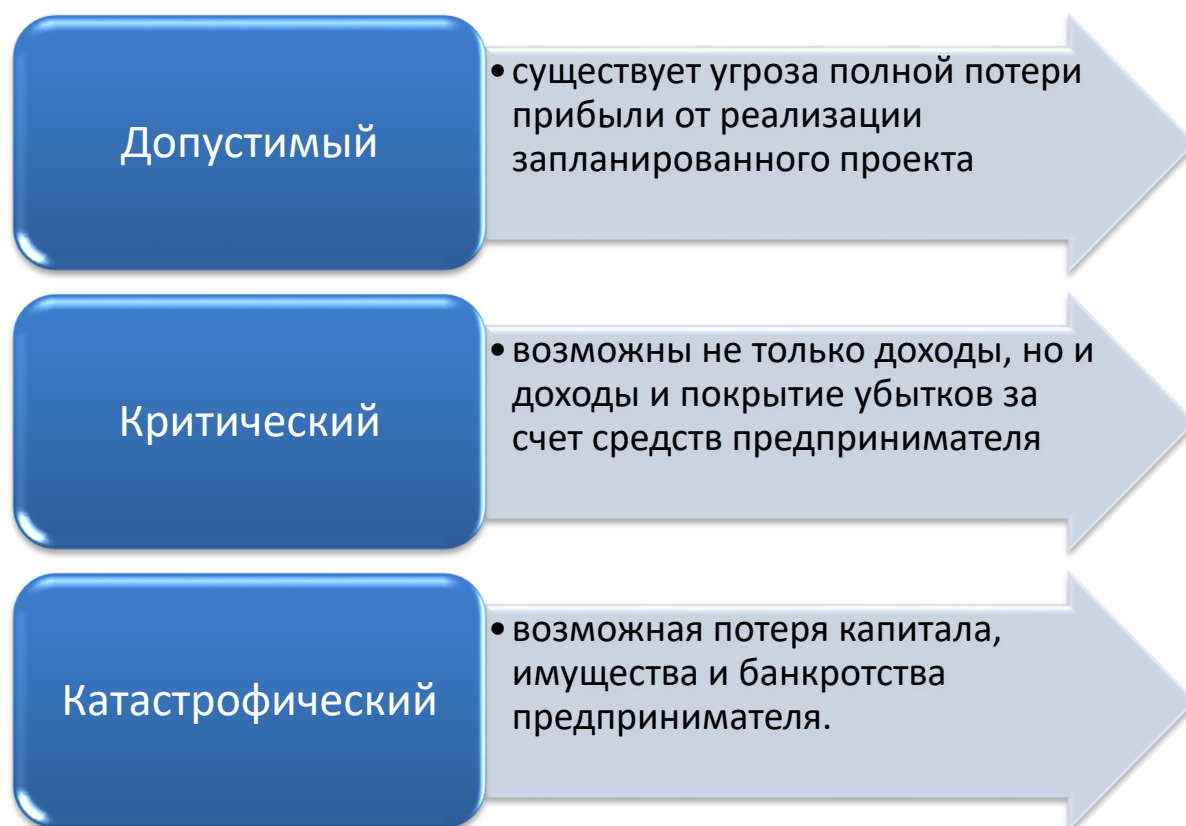


Рис 1.2 Классификация рисков

Количественный анализ - это определение конкретного количества денежного ущерба отдельных подвидов финансового риска и финансового риска в целом.

Иногда качественный и количественный анализ основывается на оценке воздействия внутренних и внешних факторов: проводится постепенная оценка удельного веса их влияния на работу компании и ее денежного выражения. Этот метод анализа является довольно трудоемким с точки зрения количественного анализа, но приносит свои несомненные плоды в качественном анализе. В этой связи следует обратить внимание на описание методов количественного анализа финансовых рисков, поскольку для их надлежащего применения требуется определенная способность.

В абсолютном выражении риск может быть определен стоимостью возможных потерь в материально-техническом (физическом) или денежном выражении.

В зависимости от конкретного типа финансового риска выделяют различные количественные и качественные модели оценки, представленные в таблице 1.2.

Табл.1.2

Модели оценки финансовых рисков предприятия

Виды риска	Существующие модели оценки
Кредитный риск	Модели оценки вероятности банкротства предприятия: Э.Альтмана, Р. Таффлера, Р. Лиса, У. Бивер. Бальные методы оценки слабоформализуемых рисков А.Д. Шеремет. Методы оценки рейтинговых агентств НРА, Эксперт-РА, Moody's, Standard&Poor's, Fitch.
Валютный риск	Метод VaR, фундаментальный, технический анализ

Рыночный риск	Модель Value at Risk, Shortfall, Модель У. Шарпа, Е. Фамы и К. Френча, С. Росса, Ф.Блека и М.Шоулза
Риск ликвидности	Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности
Процентный риск	Модели оценки макроэкономических факторов

В относительном выражении риск определяется как стоимость возможных убытков, связанных с основанием, на котором более целесообразно принять статус собственности компании или общую стоимость ресурсов для этого типа предпринимательской деятельности или ожидаемый доход. Таким образом, убытки мы рассмотрим, как случайное отклонение прибыли, дохода, выручки в сторону снижения в сравнении с ожидаемыми величинами. Коммерческие потери - это в основном случайное снижение доходов от торговли. Это величина этих потерь, которые характеризуются степенью риска. Таким образом, анализ риска в основном сосредоточен на изучении потерь.

Что касается того, что риск измеряется величиной возможных потерь, то следует учитывать случайный характер этих потерь. Вероятность события может быть определена объективным и субъективным методом.

Объективный метод используется для определения вероятности события на основе вычисления частоты возникновения события.

Субъективный метод основан на использовании субъективных критериев, которые основаны на разных предположениях. Такие предположения могут включать суждение оценщика, его личный опыт, оценку квалификационного эксперта, мнение аудитора-консультанта.

Таким образом, оценка финансовых рисков основана на зависимости между конкретным размером потерь компании и вероятностью их

возникновения. Эта зависимость находит выражение в сгенерированной кривой вероятности определенного уровня потерь.

Построение кривой-чрезвычайно сложная задача, требующая от сотрудников, занимающихся финансовыми рисками, достаточного опыта и знаний. Для создания кривой вероятности определенного уровня потерь (кривой риска) используются различные методы: статистический метод, анализ осуществимости; метод экспертной оценки; аналитический метод; метод аналогии. Среди них три основных: статистический метод, метод экспертной оценки, аналитический метод.

Суть статистического метода заключается в том, что анализируются статистические данные о прибылях и убытках, которые произошли при определенной или аналогичной добыче, устанавливаются стоимость и частота экономической отдачи, устанавливается наиболее вероятный прогноз на будущее.

Основными инструментами статистического метода расчета финансового риска являются дисперсия, дисперсия и стандартное отклонение (RMS).

Вариация - изменение количественных показателей при переходе от одного варианта результата к другому.

Дисперсия - это мера отклонения от фактического знания его среднего значения.

Среднее ожидаемое значение - это значение значения события, которое связано с неопределенной ситуацией. Это средневзвешенное значение всех возможных результатов, где вероятность каждого результата используется как частота или вес, соответствующий значению. Поэтому рассчитывается ожидаемый результат.

Анализ жизнеспособности затрат фокусируется на выявлении потенциальных областей риска с учетом показателей финансовой устойчивости компании. В этом случае можно просто обойтись без

стандартных методов финансового анализа, результатов деятельности основной компании и деятельности ее коллег.

Метод экспертной оценки обычно выполняется путем обработки мнений опытных предпринимателей и профессионалов. Он отличается от статистического метода сбором информации для построения кривой риска.

Этот метод включает сбор и изучение оценок, проведенных различными специалистами, относительно вероятности различных уровней потерь. Эти оценки основаны на всех факторах финансового риска, а также на статистике. Применение метода экспертной оценки значительно усложняется, если число показателей оценки невелико.

Аналитический способ построения кривой риска является более сложным, поскольку основы теории игр доступны только для очень узких профессионалов. Подвид аналитического метода - это анализ чувствительности модели.

Метод аналогии для анализа риска нового проекта очень полезен, поскольку в этом случае рассматриваются последствия неблагоприятных финансовых рисков для других аналогичных проектов и других конкурирующих компаний.

Индексирование - это способ сохранить реальную стоимость денежных ресурсов и доходность в условиях инфляции. Он основан на использовании индексов.

Таким образом, значение риска или степень риска могут быть измерены двумя критериями: средним ожидаемым значением, и колеблемостью возможного результата.



## 2. Оценка финансового состояния и анализ рисков ООО «Сталатс»

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

Организация ООО "СТАЛАТС" зарегистрирована 04.02.2010 г.

регистратором: Инспекция Федеральной налоговой службы по г. Белгороду. После регистрации, компании присвоены: ОГРН: 1103123001563, ИНН: 3123209086 и КПП: 312301001.

Основной вид деятельности - «Торговля оптовая прочими машинами, оборудованием и принадлежностями», также организация имеет 19 дополнительных видов деятельности.

Юридический адрес ООО "СТАЛАТС" - 308024, Белгородская область, г. Белгород, ул. Щорса, 8б, офис 9.

Уставный капитал предприятия определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы его кредиторов. Уставный капитал ООО «Сталатс» составляет 10 000 руб.

Общество является юридическим лицом, несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом, может создавать филиалы и представительства.

Основными направлениями деятельности предприятия являются (рис.2.1)

#### Основные направления деятельности

- Оптовая торговля строительно-отделочными материалами и оборудованием
- Производство механического оборудования
- Торгово-закупочная деятельность
- Предоставление услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию прочего оборудования общего назначения, не включенного в другие группировки
- Аренда строительных машин и оборудования
- Оптовая торговля лакокрасочными материалами, листовым стеклом, санитарно-техническим оборудованием и прочими строительными материалами
- Оптовая торговля прочими строительными материалами
- Деятельность агентов по оптовой торговле строительными материалами
- Деятельность агентов по оптовой торговле прочими видами машин и оборудования
- Прочая розничная торговля в специализированных магазинах и др

Рис 2.1. Основные направления деятельности

Ведение учета на предприятии основано на таких первичных документах как: товарно-транспортная накладная, счет-фактура. На основании данных документов ведется бухгалтерский учет, и учет издержек обращения, влияющих на размер получаемой прибыли ООО "Сталатс". На рисунке 2.2 представлена организационная схема управления предприятием ООО "Сталатс".



Рис. 2.2. Схема организационной структуры управления торговым предприятием ООО «Сталатс»

Рассмотрим организационную структуру управления ООО "Сталатс" более подробно. Директор, который является учредителем ООО «Сталатс», он же единоличный исполнительный орган. Непосредственно в подчинении директора находятся: главный бухгалтер, руководитель отдела продаж и заведующий складом. Директор осуществляет координацию и общий контроль, и несет ответственность за деятельность персонала ООО "Сталатс". Также в его функции входит прием на работу и увольнение работников.

Главный бухгалтер, имеет право подписи финансовых документов и выполняет следующие функции:

- осуществление анализа основных показателей деятельности предприятия;
- введение бухгалтерского учета, контроль всех хозяйственных операций;
- подготовка и сдача в установленные сроки бухгалтерской отчетности налоговую инспекцию;
- руководитель отдела продаж, в его основные обязанности входят:
  - соблюдение режима работы офиса в соответствии с правилами внутреннего распорядка и контроль их исполнения своими подчиненными;
  - обеспечение выполнения планов продаж, поставленных руководителем;
  - изучение работы магазинов-конкурентов ООО "Сталатс".

Заведующему складом подчиняются кладовщики. Основные функции заведующего складом:

- организация бесперебойной работы склада;
- организация приемки-сдачи товаров на склад, контроль за своевременной подачей товаров в торговую секцию, проверка качества, проверка наличия маркировки и ценников на товарах;
- обеспечение контроля по сохранности товаров, торгового оборудования и прочих материальных ценностей, своевременного проведения инвентаризации товаров.

Кладовщик подчиняется непосредственно заведующему складом.

В условиях рыночных отношений повышается роль и значение анализа финансового состояния предприятия. Это связано с тем, что предприятия приобретают самостоятельность и несут полную экономическую ответственность за результаты своей коммерческой деятельности перед акционерами, работниками, банками и кредиторами.

Главной целью финансовой деятельности организации сводится к одной стратегической задаче - увеличению активов. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную

структуру актива и пассива баланса. Поэтому анализ финансового состояния начинается с изучения состава и структуры имущества предприятия по данным актива баланса.

## **2.2 Анализ риска ликвидности баланса и риска потери финансовой устойчивости**

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает первостепенное значение.

Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия.

Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой.

Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq P1;$$

$$A2 \geq P2;$$

$$A3 \geq P3;$$

$$A4 \leq P4.$$

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит так называемый балансирующий характер: его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств. Если любое из неравенств имеет знак, противоположенный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Наглядная динамика коэффициентов абсолютной ликвидности баланса представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1

## Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Наименование группы активов	Значение			Наименование группы пассивов	Значение			Сопоставление А – П (>,<=)
	тыс.руб.				тыс.руб.			
	2016	2017	2018		2016	2017	2018	2017/ 2018
A1=1250+1240	589	643	2563	П1=1520	10569	11472	15569	A1< П1
A2=1230+1260	3125	3261	8325	П2=1510+1550	4998	5288	11300	A2<П2
A3=1210+1220	15468	18044	21455	П3=1400	0	0	0	A3>П3
A4=1100-1170	255	363	680	П4=1300+1530+1540	4800	5551	10525	A4<П4

Из таблицы видно, что неравенство  $A1 \geq П1$  не выполняется, А1 значительно меньше, чем П1, соответственно предприятие не сможет погасить требования кредиторов «за один день», ему не хватит для этого свободной денежной массы.

На всем протяжении анализируемого периода  $A2 < П2$ , соответственно, и в краткосрочном периоде у предприятия недостаточно ликвидных оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств.

Условие  $A3 \geq П3$ , выполняется за весь период, значит уровень запасов и прочих активов предприятия позволяет ему покрыть долгосрочные обязательства перед кредиторами.

С 2016 по 2018 годах выполняется условие  $A4 \leq П4$ , что говорит о наличии у предприятия собственного капитала, позволяющего покрыть стоимость внеоборотных активов. Исходя из приведенного анализа, баланс ООО «Сталатс» в целом не ликвиден, но в рассматриваемом периоде наблюдается положительная динамика (табл 2.2).

## Анализ коэффициентов ликвидности баланса

Показатель	Нормальное ограничение	2016	2017	2018	Изменение показателя
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,7	0,3	0,4	0,5	0,2
Коэффициент прочих покрытий	0,7-1,5	0,8	0,96	2,09	1,29
Коэффициент текущей ликвидности	1,0-3,0	1,2	1,3	1,2	-0,1
Коэффициент общей ликвидности	$\geq 1$	1,1	1,3	1,2	0,1
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	1,0-3,0	0,1	0,2	0,3	0,2

По итогам анализа ликвидности баланса можно сделать выводы о платежеспособности предприятия в коротком, среднем и длительном периодах. Можно также проследить динамику платежеспособности и сделать вывод об эффективности работы предприятия. Можно спрогнозировать вероятность и срок наступления банкротства. За анализируемый период можно сделать несколько выводов:

в целом баланс ООО «Сталатс» неликвиден. Но это соответствует показателям по отрасли в целом и не может считаться весомым недостатком. Коэффициенты ликвидности находятся в пределах нормативных значений. Предприятие обладает достаточной платежеспособностью. Коэффициенты обеспеченности собственными средствами и прочих покрытий находятся ниже нормативных значений. Предприятие достаточно сильно закредитовано. Но динамика коэффициентов положительна, что позволяет делать оптимистичные прогнозы на будущее. На протяжении рассматриваемого периода динамика всех показателей положительна, что говорит о росте эффективности деятельности (рис 2.3).



Рис 2.3 Динамика показателей ликвидности предприятия за 2017-2018  
годы

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, то есть, абсолютно ликвидными активами. Значение показателя выше 0,2, в 2018 году значение показателя составило 0,5, что говорит о том, что предприятие сиюминутно способно погасить 50 % текущих обязательств. За период 2016-2018 гг. значение показателя увеличилось на 0,2, что является положительным показателем.

Коэффициент прочих покрытий показывает насколько предприятие в состоянии покрывать свои текущие обязательства посредством оборотных средств. Значение показателя с 2017 по 2018 годы увеличилось на 1,29, что говорит о росте платежеспособности предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности позволяет оценить долю покрытия активами наиболее срочных и среднесрочных кредиторских задолженностей предприятия. Учитывая, что на протяжении периода рассмотрения значение показателя находится в пределах от 1 до 3, можно сделать вывод о том, что имеющихся активов предприятия хватит на погашение срочных и среднесрочных пассивов, соответственно значение коэффициента является приемлемым.

Коэффициент общей ликвидности предприятия показывает долю уплаты предприятием всех существующих обязательств. Так как значение больше 1 за период 2016-2018 годы, то можно сделать вывод о том, что предприятие способно покрыть все свои обязательства.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает достаточность у организации собственных средств, для финансирования текущей деятельности. За период 2016-2018 годов показатель увеличился на 0,2, что говорит о положительной тенденции роста, однако, значение показателя ниже нормального, что говорит о недостатке собственных средств у предприятия.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия, в первую очередь - от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности отдельных видов активов и пассивов предприятия. Результаты расчетов финансовой устойчивости предприятия приведены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

## Оценка финансовой устойчивости ООО «Сталатс»

Наименование показателя	Годы			Отклонение (+;-)	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 /2016	2018/ 2016
Коэффициент автономии	0,25	0,32	0,65	0,07	0,33
Коэффициент финансовой зависимости	4,01	3,14	1,56	-0,87	-1,58
Коэффициент финансирования	0,33	0,39	0,97	0,06	0,58
Коэффициент финансовой активности	0,75	0,82	0,65	0,07	-0,17
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,24	0,31	0,64	0,07	0,33
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,94	0,93	0,97	-0,01	0,04
Коэффициент финансовой устойчивости	0,25	0,32	0,65	0,07	0,33



Коэффициент постоянного актива	0,06	0,06	0,03	0	-0,03
--------------------------------	------	------	------	---	-------

Коэффициент автономии показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). С 2016 по 2017 годы значение показателя ниже нормативного (0,5-0,7), что говорит о том, что предприятие осуществляет свою деятельность преимущественно за счет заемных средств. Однако, к 2018 году значение показателя увеличилось и полностью соответствует нормативному.

Коэффициент финансовой зависимости показывает, какую долю во всем капитале занимают заемные средства. Значение показателя за анализируемый период является крайне высоким, что является негативным фактором. Капитал предприятия практически полностью состоит из заемных средств. Снижения значения показателя не наблюдается, что свидетельствует о сильной зависимости организации от кредиторов, необходимо проводить политику по снижению доли заемных средств в капитале.

Коэффициент финансирования демонстрирует долю собственных средств в финансировании деятельности предприятия. Нормативное значение показателя составляет  $\geq 1$ . За анализируемый период значение показателя увеличилось на 0,64, что говорит о высокой тенденции роста, на конец 2018 года значение коэффициента составило 0,97, что является близким к нормативному значению. У деятельности предприятия высокая зависимость от заемных средств и внешних источников.

Коэффициент финансовой активности показывает, насколько эффективно используется собственный капитал предприятия. Учитывая, что значение показателя соответствует нормативному  $\leq 1$ , можно говорить о том, что предприятие эффективно использует собственные активы.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования демонстрирует количество оборотных средств, принадлежащих компании. За данный период значение показателя

соответствует нормативному  $\geq 0,1$ , что означает высокую обеспеченность собственными средствами предприятия.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает долю собственного оборотного капитала в обороте. За анализируемый период 2016-2018 гг. показатель имеет значение выше нормативного, это дает возможность использовать собственные средства предприятия в определенных нуждах.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает долю устойчивых активов предприятия, долю активов, которыми предприятие пользуется длительный период. Значение показателя финансовой устойчивости в 2016-2018 гг. не соответствует нормативному. Значение показателя увеличилось к 2018 г. на 0,4 пункта, при этом не достигнув нормативного 0,8-0,9. Доля устойчивых активов предприятия за анализируемый период говорит о низком уровне финансовой устойчивости предприятия, его зависимости от краткосрочных заемных средств и риске неплатежеспособности.

Коэффициент постоянного актива показывает, какая доля внеоборотных активов предприятия обеспечивается из собственного капитала. Значение данного показателя не соответствует нормативному (0,5-0,9) за весь период рассмотрения. В 2018 г. значение показателя составило 0,06, это означает, что 6 % внеоборотных активов обеспечивается собственным капиталом предприятия, что является отрицательным фактором.

По данным таблицы можно сделать вывод о том, что большинство показателей в данном анализе имеют положительную динамику, следовательно, в целом предприятие имеет устойчивое финансовое положение. Необходимо сопоставить рассчитанные источники формирования запасов и затрат с общей величиной запасов (табл.2.4).

Таблица 2.4

Абсолютные показатели финансовой устойчивости, тыс.руб

Наименование(обозначения)	Расчетные формулы для определения излишка(+),недостатка(-)финансовых источников	Абсолютные значения,тыс.руб.			Темп роста	
		31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	2017/2016	2018/2017
Собственные источники (СИ)	$\pm\Delta\Phi1 = СИ - ЗАП$	25 560	9 845	5 188	0,38	0,52
Собственные оборотные средства(СОС)	$\pm\Delta\Phi2 = СОС - ЗАП$	25 560	9 845	5 188	0,38	0,52
Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат (ОИ)	$\pm\Delta\Phi3 = ОИ - ЗАП$	52 560	26 605	32 057	0,51	1,21

По данным таблицы можно сделать следующий вывод о том, что в 2016 году величина формирования запасов 52 560 тыс. руб., в 2017 году 26 605 тыс. руб. На конец 2018 года общая величина источников формирования запасов покрывает запасы организации в сумме 32 057 тыс. руб.

За весь анализируемый период с 2016 по 2018 годы наблюдается нормальная финансовая устойчивость, что гарантирует выполнение финансовых обязательств предприятия перед контрагентами и государством, поскольку соблюдаются условия для отнесения к данному типу финансовой ситуации: собственные источники больше запасов, собственные оборотные средства больше запасов и общая величина источников формирования запасов больше общей величины запасов.

Рентабельность - один из основных стоимостных качественных показателей эффективности производства на предприятии, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции (табл. 2.5).

Таблица 2.5

## Анализ рентабельности ООО «Сталатс», %

Наименование показателя	Годы			Отклонение (+;-) абсолютное	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 /2016	2018/ 2016
1	2	3	4	5	6
Рентабельность активов, %	0,1	0,08	0,07	-0,02	-0,01
Рентабельность собственного капитала, %	628	426	189	-202	-237
Рентабельность внеоборотных активов, %	521	348	468	-173	120
Рентабельность оборотных активов, %	0,08	0,07	0,08	-0,01	0,01
Валовая рентабельность, %	0,08	0,06	0,1	-0,02	0,04
Чистая рентабельность, %	0,4	0,6	0,3	0,2	-0,3

Рентабельность активов - финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов организации. Коэффициент показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры его капитала, качество управления активами. За анализируемый период уровень рентабельности активов предприятия находится на достаточно низком уровне 0,1 %. Коэффициент снизился в 2017 и 2018 гг. и составил 0,07%.

Коэффициент рентабельности собственного капитала характеризует доходность бизнеса для его собственников, которые вложили в дело свой капитал. Высокой значение коэффициента рентабельности собственного капитала наблюдается в 2016 г. и составляет 628. Снижение рентабельности собственного капитала предприятия за весь анализируемый период 2016-2018 гг. говорит о снижении прибыльности деятельности предприятия.

Рентабельность внеоборотных активов и рентабельность оборотных активов показывают эффективность использования активов в организации. Низкий уровень значения данного показателя в 2018 г., говорит о снижении эффективности использования активов.

Валовая рентабельность - отражает величину валовой прибыли, приходящейся на каждый рубль выручки от продаж. По данному показателю

можно судить о степени прибыльности всего бизнеса, что позволяет делать выводы на макроуровне, не вдаваясь в подробности. За анализируемый период валовая рентабельность увеличилась на 0,02 %. Данное значение говорит о том, что в каждом рубле выручки, без учета того, на что были направлены издержки предприятия, доля прибыли составляет 0,1 %.

Чистая рентабельность показывает величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости капитала. Снижение данного показателя за анализируемый период, говорит о снижении прибыльности предприятия за 2016-2018 годы (рис. 2.2).

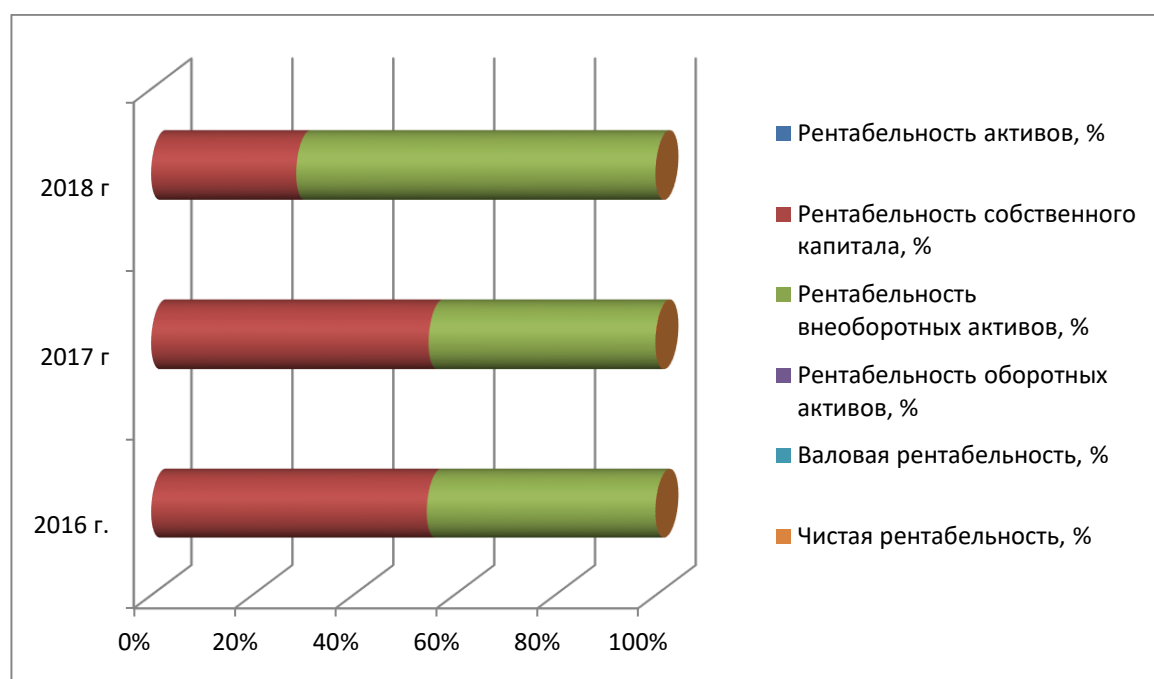


Рис. 2.4. Динамика показателей рентабельности ООО «Сталатс», %

Проведя анализ рентабельности предприятия, можно сделать вывод о том, что ООО «Сталатс» получает прибыль от своей деятельности, которой недостаточно, необходимо разработать стратегию планирования, прогнозирования и бюджетирования, которая должна быть направлена на максимизацию финансовых результатов.

Одним из важнейших факторов повышения эффективности производства на промышленных предприятиях является обеспеченность их основными фондами в необходимом количестве и ассортименте и более полное их использование (табл. 2.6).

## Анализ основных средств предприятия, %

Наименование показателя	Годы			Отклонение (+;-) абсолютное		Отклонение (%) относительное	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 /2016	2018/ 2016	2017 /2016	2018/ 2016
Коэффициент фондоотдачи, руб.	96	66	65,5	-30	-0,5	68,7	99,2
Коэффициент годности основных средств	0,6	0,8	1,2	0,2	0,4	133,3	150
Коэффициент обновления основных средств	0,3	0,5	0,8	0,2	0,3	166,6	160

Фондоотдача показывает, какова отдача на каждый вложенный рубль в основные средства, каков результат этого вложения. Данный коэффициент фондоотдачи показывает, что на каждый рубль, инвестированный в основные фонды предприятия, приходится 65,5 руб. выручки. Увеличение данного показателя говорит об эффективности использования основных фондов.

Коэффициент годности основных средств показывает, какую долю составляет остаточная стоимость от первоначальной стоимости основных средств за период. За рассматриваемый период 2016-2018гг. данный показатель увеличился на 0,2, соответственно улучшилось техническое состояние основных фондов.

Коэффициент обновления основных средств показывает, какую часть от имеющихся на конец отчетного периода основных средств составляют новые основные средства. Увеличение данного коэффициента на протяжении всего исследуемого периода говорит о высоких темпах обновления основных средств предприятия (рис. 2.3).

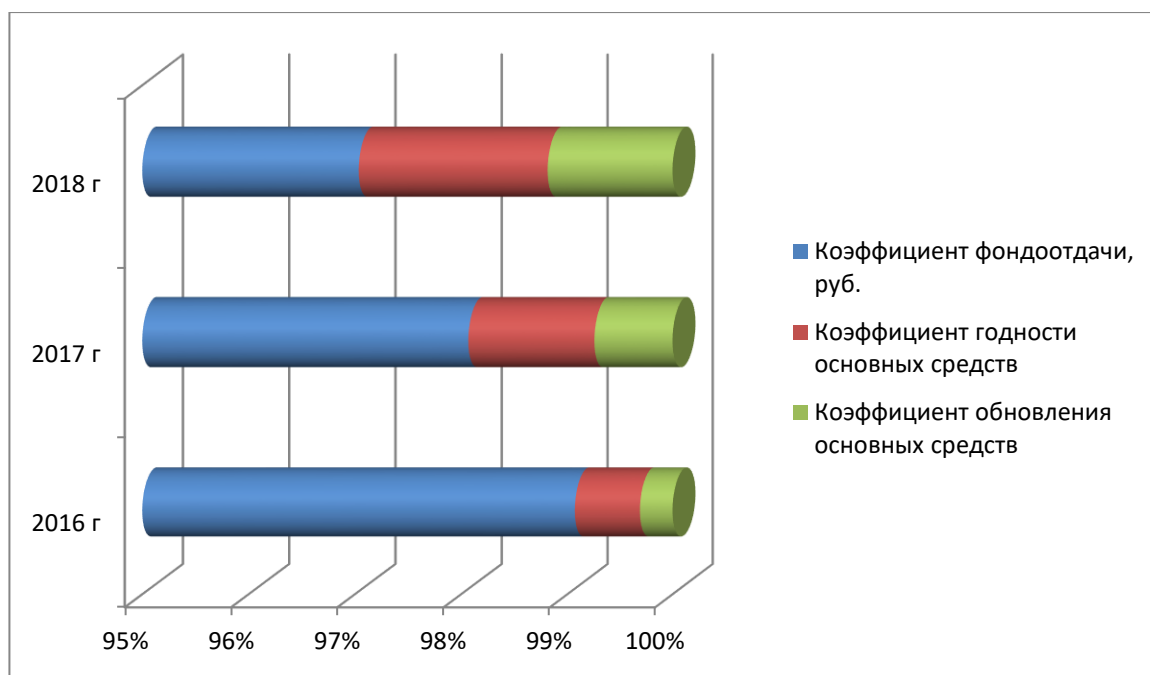


Рис 2.5. Динамика коэффициентов основных средств предприятия, %

Проведя анализ риска ликвидности баланса и риска потери финансовой устойчивости можно сделать выводы о финансовом состоянии предприятия:

По итогам анализа ликвидности баланса можно сделать выводы о платежеспособности предприятия в коротком, среднем и длительном периодах. В целом баланс ООО «Сталатс» неликвиден. Но это соответствует показателям по отрасли в целом и не может считаться весомым недостатком. Коэффициенты ликвидности находятся в пределах нормативных значений. Предприятие обладает достаточной платежеспособностью. Коэффициенты обеспеченности собственными средствами и прочих покрытий находятся ниже нормативных значений. Предприятие достаточно сильно закредитовано. Но динамика коэффициентов положительна, что позволяет делать оптимистичные прогнозы на будущее. На протяжении рассматриваемого периода динамика всех показателей положительна, что говорит о росте эффективности деятельности.

Рассматривая динамику показателей финансовой устойчивости за весь анализируемый период с 2016 по 2018 годы наблюдается нормальная финансовая устойчивость, что гарантирует выполнение финансовых

обязательств предприятия перед контрагентами и государством, поскольку соблюдаются условия для отнесения к данному типу финансовой ситуации: собственные источники больше запасов, собственные оборотные средства больше запасов и общая величина источников формирования запасов больше общей величины запасов.

Проведя анализ рентабельности предприятия, можно сделать вывод о том, что ООО «Сталатс» получает прибыль от своей деятельности, которой недостаточно, необходимо разработать стратегию планирования, прогнозирования и бюджетирования, которая должна быть направлена на максимизацию финансовых результатов.

Проведя анализ основных фондов предприятия можно говорить о том, что имущество поддерживается в хорошем состоянии. Коэффициент фондоотдачи, коэффициент годности основных средств, коэффициент обновления основных средств: все эти показатели увеличиваются на протяжении всего исследуемого периода, что говорит о высоких темпах обновления основных средств предприятия.

Таким образом, финансовое состояние предприятия является нестабильным, при этом организация обладает ресурсами для улучшения своего финансового положения, а также динамика коэффициентов положительна, что позволяет делать оптимистичные прогнозы на будущее.

### **2.3 Оценка финансовых рисков, как элемента экономической безопасности предприятия**

Управление рисками является одним из ключевых инструментов, направленных на повышение эффективности программ деятельности руководителей предприятия, которую они могут использовать для снижения стоимости жизненного цикла продукции и смягчить или избежать потенциальных проблем, которые могут помешать успеху деятельности предприятия.



Одной из основных причин неэффективного управления рисками является отсутствие методологических основ этого процесса.

Сущность каждого этапа управления рисками предполагает применение различных методов.

Весь процесс управления рисками можно отобразить следующим образом (рис. 2.6).

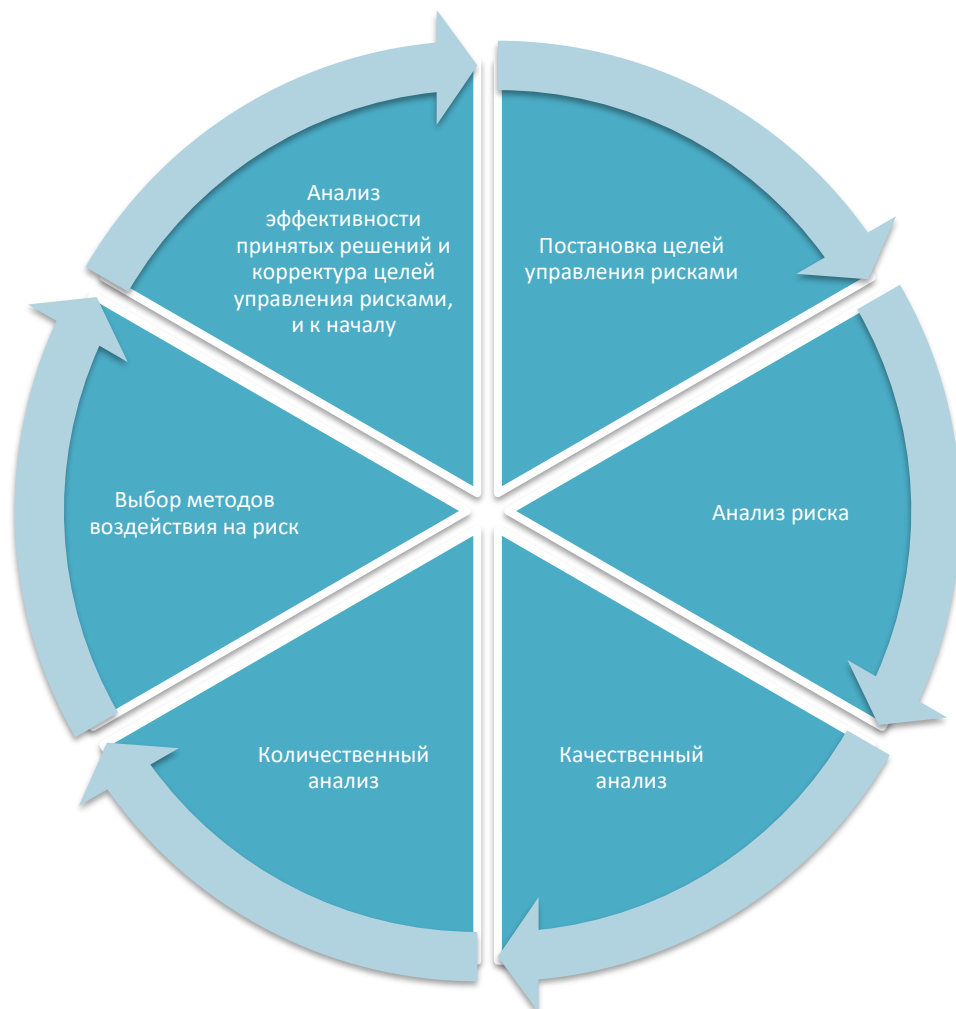


Рис. 2.6. Процесс управления рисками

Сущность рисков заключается в том, что они представляют собой угрозу для предприятия попасть в какую-либо негативную ситуацию и получить отрицательный результат финансово-хозяйственной деятельности. Одним из наиболее важных рисков для любой коммерческой организации, преследующей цель получения прибыли, является риск банкротства.

Оценка структуры баланса предприятия осуществляется на основании баланса предприятия, заверенного в налоговой инспекции по месту регистрации предприятия.

Существуют разные способы диагностики вероятности банкротства предприятия. Все они имеют одну цель: рассчитать возможность наступления такой опасности и найти методы ее устранения. Поэтому, при разработке стратегии управления рисками необходимо провести полный анализ экономической безопасности организации.

Для определения вероятности банкротства воспользуемся показателями, которые являются результатом расчетов с помощью статистических методов определения вероятности банкротства (табл. 2.7).

Таблица 2.7

## Анализ деловой активности ООО «Сталатс»

Показатель	Значение			Горизонтальный анализ	
	2016	2017	2018	2017-2016	2018-2017
Двухфакторная модель Альтмана					
Ктл	1,03	1,19	1,57	0,16	0,38
Кзс	6,56	3,56	1,41	-3	-2,15
Модель Таффлера					
x1	0,16	0,3	0,64	0,14	0,34
x2	0,7	0,9	1,1	0,2	0,2
x3	0,5	0,6	0,4	0,1	-0,2
x4	0,8	0,6	0,8	-0,2	0,2
Модель Спрингейга					
x1	0,615	0,729	0,657	0,114	-0,072
x2	0,07	0,2	0,32	0,13	0,12
x3	0,041	0,249	0,653	0,208	0,404
x4	0,813	0,655	0,809	-0,158	0,154
Модель Зайцевой					
x1	0,18	0,67	0,66	0,49	-0,01
x2	1,13	0,98	0,37	-0,15	-0,61
x3	43,06	3,34	8,35	-39,72	5,01
x4	0,03	0,24	0,34	0,21	0,1
x5	6,56	3,57	1,42	-2,99	-2,15

Окончание табл. 2.7

x6	2,35	1,53	1,24	-0,82	-0,29
----	------	------	------	-------	-------

Kn	1,805	1,723	1,694	-0,082	-0,029
----	-------	-------	-------	--------	--------

За 3 года вероятность банкротства меньше 50%. Показатель уменьшается с каждым годом, что свидетельствует об уменьшающейся вероятности банкротства. Расчеты за 3 года показали, что компания не является потенциальным банкротом. Показатель увеличивается с каждым годом, что свидетельствует об уменьшающейся вероятности банкротства. Проанализировав, показатели за 3 года можно сделать вывод о том, что в 2016 году была крайне высока степень наступления банкротства предприятия, так как фактический коэффициент сильно превышает нормативное значение, в 2017 году ситуация кардинально изменилась вероятность банкротства стала незначительной, что касается 2018 года, то вероятность банкротства снова угрожает предприятию. В целом ситуация относительно банкротства предприятия очень не стабильна.

По результатам анализа следует сделать вывод, что ООО «Сталатс» имеет неустойчивое финансовое состояние.

Рассмотрев основные показатели деятельности организации, определим уровень экономической безопасности ООО «Сталатс» с помощью сводного показателя (табл. 2.8).

Таблица 2.10

## Сводный показатель экономической безопасности предприятия

Показатели экономической безопасности	2016 г.	2017 г.	2018 г.
	Оценка, в зависимости от степени соответствия нормативу		
1. Финансовая составляющая	2,4	1,9	3,2
Коэффициент автономии	0,3	0,4	0,5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,2	0,3	0,5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,3	0,4	0,5
Коэффициент текущей ликвидности	1,2	1,3	1,2
Двухфакторная модель Э.Альтмана	1	1	1,5
Коэффициент финансовой независимости	0,2	0,3	0,5

Окончание табл.2.10

Коэффициент финансового рычага (левириджа)	1	1,5	1,6
Запас финансовой прочности, %	15	10	20
2. Производственно-сбытовая составляющая	0,4	0,6	0,3
Коэффициент рентабельности продаж	0	0	0
Коэффициент рентабельности активов	1	1	1
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1	1	0
3. Техничко-технологическая составляющая	0,65	0,75	0,75
Коэффициент фондоотдачи	1	1	1
Коэффициент обновления основных средств	0,3	0,5	0,5
4. Кадровая составляющая	1	0,66	0,66
Коэффициент уровня заработной платы	1	1	1
Коэффициент стабильности кадров	1	1	1
Коэффициент выработки продукции на одного работника	1	0	0
Сводный коэффициент ЭБП	1,1	0,98	1,2
Сводный коэффициент экономической безопасности предприятия	0,76-1 – уровень экономической безопасности – высокий; 0,51-0,75 – средний; 0,26-0,50 – низкий; 0,025 – критический		
Сводный коэффициент экономической безопасности предприятия	0,57	1,68	2,9

Проведя анализ экономической безопасности организации можно сделать вывод о том, что в целом показатели предприятия имеют положительную динамику. На протяжении всего исследуемого периода с 2016 по 2018 гг. показатели финансовой составляющей имеют тенденцию к росту. Значение сводного показателя экономической безопасности говорит о том, что в 2016 году предприятие имело средний уровень экономической безопасности, и коэффициент составлял 0,57. В 2017-2018 годы значение коэффициента увеличилось и на конец исследуемого периода составило 2,9, что говорит о высоком уровне экономической безопасности предприятия (рис.2.7).

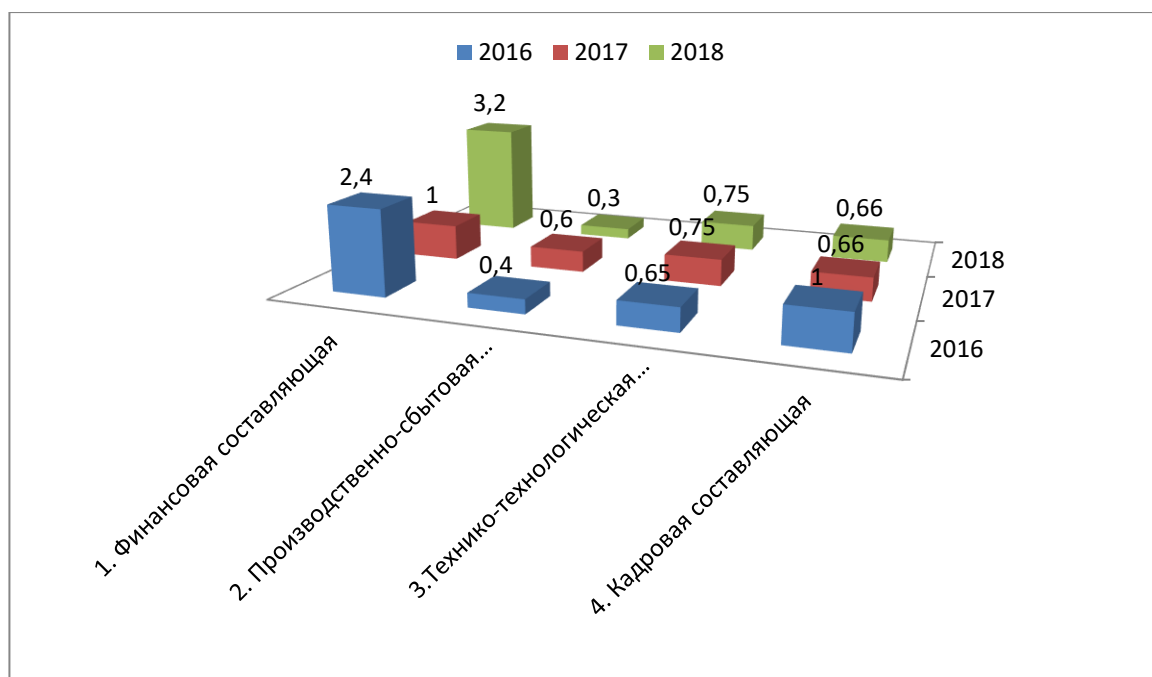


Рис.2.7 Основные показатели экономической безопасности ООО «Сталатс» за 2016-2018 годы

Так коэффициент автономии показывает долю активов организации, которые обеспечиваются собственными источниками формирования, его предельное значение должно быть не менее 0,3. За анализируемый период показатель увеличивается, что говорит об улучшении финансового состояния организации.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств предприятия. Предельным значением данного коэффициента принято считать не менее 0. Данный показатель выше предельного, к тому же с каждым годом увеличивается, что говорит о снижении кредиторской задолженности и увеличении собственного капитала.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта абсолютно ликвидными активами. Предельное значение не должно опускаться ниже 0,1. За 2016 – 2018 гг. данный показатель не опускался ниже предельного, напротив с каждым годом увеличивается, соответственно увеличивается способность организации покрывать краткосрочные долговые обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Критическим значением для данного показателя является ниже 1. За анализируемый период данный коэффициент не опускается до критического уровня, что говорит о нормальном финансовом состоянии предприятия.

Двухфакторная модель Модель Альтмана, показывающая вероятность банкротства. Предельным значением данного показателя является 1,23. В 2016 – 2017 годах предприятие находилось на грани банкротства, однако, к 2018 году вероятность банкротства снизилась, об этом свидетельствует увеличение коэффициента на 0,5.

Коэффициент финансовой независимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала. Критическим для организации считается значение менее 0,3. За исследуемый период значение показателя колеблется 0,2 – 0,5, значение коэффициента увеличивается с каждым годом, что говорит об увеличении доли активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала.

Коэффициент финансового левериджа показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. Пределом для данного показателя является значение более 2,3. За весь анализируемый период значение данного показателя не достигает критического, однако, коэффициент увеличивается, что говорит об уменьшении эффективности использования компанией собственного капитала.

Запас финансовой прочности расчет запаса финансовой прочности позволяет оценить возможности дополнительного снижения выручки от реализации продукции в границах точки безубыточности. Критическим является значение менее 10. За исследуемый период значение показателя не опускается ниже критической отметки, напротив, наблюдается тенденция роста.

Коэффициент рентабельности продаж характеризует главный аспект работы компании - реализацию основной продукции. Предельным для данного коэффициента является значение ниже 0,1. За анализируемый период наблюдается критическое значение показателя, что говорит о проблемах организации в области реализации собственной продукции.

Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия. Критическим значением является менее 0. За 2016 – 2018 годы наблюдается высокое значение показателя, что говорит о высокой эффективности использования имущества организации.

Коэффициент обновления основных средств показывает, какую часть от имеющихся на конец отчетного периода основных средств составляют новые основные средства. Предельным значением данного показателя считается 0. За анализируемый период наблюдается положительная динамика и значение достаточно высокое, соответственно значительную часть составляют основные средства.

Коэффициент стабильности кадров используется при оценке уровня организации управления производством на предприятии или в его подразделениях. Предельным значением для данного показателя является менее 0,12. На протяжении всего анализируемого периода коэффициент имеет высокое значение, что говорит о стабильности кадров на предприятии.

Проведя анализ экономической безопасности организации, на основании расчетов и сводного показателя экономической безопасности можно сделать вывод о том, что на протяжении всего исследуемого периода 2016-2018 годы организация имеет высокий уровень экономической безопасности.

Применение расширенной методики расчета сводного коэффициента оценки уровня экономической безопасности предприятия, которая будет способствовать более высокой степени надежности полученных результатов, позволит учесть отраслевые особенности сельского хозяйства, сделает

возможным своевременное принятие обоснованных решений, направленных на предотвращение и нейтрализацию факторов, негативно влияющих на экономическую безопасность хозяйствующего субъекта.



### **3 Мероприятия по снижению финансовых рисков на ООО «Сталатс»**

#### **3.1 Разработка путей снижения финансовых рисков на предприятии**

Проведя анализ среды, в которой работает ООО «Сталатс», можно сделать вывод о том, что данная организация уверенно чувствует себя на рынке, оценка экономических показателей говорит, что в целом предприятие имеет устойчивое финансовое положение.

ООО «Сталатс» является коммерческой организацией и имеет большое количество конкурентов на рынке строительно-отделочных материалов, это определяет наличие финансово-экономических рисков. Наиболее серьезными рисками являются: снижение цен конкурентами; повышение качества материалов у конкурентов; выпуск новых видов продукции.

Большая степень износа оборудования и факторы внешней маркетинговой среды, а именно инфляция, рост цен на топливо и энергию ужесточение налогового бремени, будут являться факторами риска.

Наиболее важным внешним риском является реализация продукции, а также информационная защищенность организации. Организация ООО «Сталатс» работает в условиях конкурентного окружения. Поэтому рыночные стратегии конкурентов должны быть серьезно изучены. Со стороны конкурентов возможен захват существующих рынков, жесткая система продаж, стимулирование сбыта, снижение цены на продукцию.

В целях снижения последствий данных рисков ООО «Сталатс» осуществляет (Рис 3.1):



Рис 3.1 Методы снижения последствий рисков

Для того, чтобы предприятие получало максимальную прибыль необходимо наиболее полно использовать ресурсы, находящиеся на распоряжении организации. При увеличении объема выпуска продукции, происходит снижение издержек на производство продукции, что соответственно ведет к увеличению прибыли от реализации продукции. А также дополнительное производство рентабельной продукции уже само по

себе дает дополнительную прибыль. Таким образом, при увеличении выпуска и реализации рентабельной продукции увеличивается прибыль.

Одним из основных направлений улучшения финансового состояния ООО «Сталатс» является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности продаж и достижению безубыточной работы: наиболее полное использование производственных мощностей предприятия, повышение качества и конкурентоспособности продукции, снижение ее стоимости, рациональное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращение непродуктивных расходов и потерь.

Ресурсоснабжение - это фактор, который требует особого внимания, учета и контроля за использованием ресурсов, изучения и внедрения передового опыта в осуществлении режима экономии, на материальное и моральное поощрение работников в борьбе за экономию ресурсов и сокращение расходов, не приносящие доход, так и потери.

Организация должна пересмотреть систему начисления заработной платы, подбор и расстановку кадров, рынки поставок оборудования и сырьевые рынки, инвестиционную и ценовую политику.

При внешних источниках привлечения средств в оборот ООО "Сталатс" можно рекомендовать использование: факторинга, лизинга, привлечение кредитов под прибыльные проекты.

Проведенный в предыдущей главе анализ финансового состояния предприятия ООО «Сталатс» показал, что значительную долю собственного оборотного капитала составляет дебиторская задолженность. Для финансирования такой большой дебиторской задолженности предприятие использует собственные основные средства, но это говорит об отсутствии эффективной работы с дебиторами. Целесообразно использование основных приемов управления дебиторской задолженностью (Рис 3.2):



Рис 3.2 Основные приемы управления дебиторской задолженностью

Для предприятия очень важно разработать систему заключения контрактов с гибкими условиями сроков и формы оплаты [29]:

- предоплата, обычно предполагает наличие скидки;
- частичная предоплата - сочетает наличие скидки и продажу в кредит;
- передача на реализацию - компания сохраняет права собственности на товары, пока не будет получена оплата за них;
- выставление промежуточного счета - этот прием эффективен при долгосрочных контрактах и обеспечивает регулярный приток денежных средств по мере выполнения отдельных этапов работы;
- банковская гарантия, предполагает, что банк будет возмещать необходимую сумму в случае неисполнения дебитором своих обязательств.

- гибкое ценообразование - используется для защиты предприятия от инфляционных убытков.

Целесообразно ввести систему скидок и оценить их влияние на финансовые результаты деятельности организации. Скидки будут оправданы, если они приведут к расширению продаж и более высокой общей прибыли. Если предприятие испытывает дефицит денежных средств, то скидки могут быть предоставлены с целью увеличения притока денег, даже если в отдаленной перспективе общий финансовый результат от конкретной сделки будет отрицательным.

Одним из важнейших факторов риска является информационная защищенность организации, без использования автоматизированной системы управления информационными потоками, организации достаточно сложно добиться успехов в конкурентной борьбе как внутри фирмы, так и с внешними агентами и внешней средой. По различным рискам структура и состав данных, в зависимости от источников получения информации и содержания этой информации, будут различаться и приобретать характерную особенность того или иного риска. В связи с этим, информационное обеспечение процесса управления рисками является самостоятельной специфической проблемой.

Информационная система финансового риск-менеджмента представляет собой функциональное сочетание, которое обеспечивает неразрывный, целенаправленный процесс подбора соответствующих информативных показателей. Эти показатели необходимы для оценки, идентификации, подготовки эффективных управленческих решений, которые нужны для нейтрализации финансовых рисков предприятия.

Существуют определенные требования к информации, которые состоят в следующем (рис.3.3):



Рис 3.3 Требования к информации, необходимой для управления риском

Из приведенных выше требований можно сделать вывод о том, что информация, которая необходима для управления риском, весьма разнообразна, ее объем и состав могут существенно изменяться, а доступ к данной информации должен быть достаточно оперативным. Все перечисленные требования могут быть выполнены только в том случае, если используются информационные технологии, используемые для обработки информации.

Одним из примеров эффективности управления финансовыми рисками является снижение рисков при растущем качестве кредита, что стало возможным благодаря распределению рисков между различными типами специализированных финансовых учреждений, в частности в хедж-фондах, банках и других. В дополнение к разделению на ожидаемые и неожиданные риски, важно иметь возможность классифицировать типы рисков, что, безусловно, поможет в вашей классификации.

Традиционно риск портфеля или бизнес - решения основан на разделении типов рисков. В то время как современные исследователи

выделяют множество типов рисков, с которыми могут столкнуться компании, можно предположить, что ключевыми рисками для компании по-прежнему являются кредитные, рыночные и операционные риски.

Знание и понимание различных видов рисков всегда считалось очень важным компонентом снижения рисков, поскольку оно позволило разработать различные процедуры для уменьшения конкретных рисков путем сосредоточения усилий на конкретной угрозе потенциальных негативных последствий и разработки специальных стратегий и процедур для устранения потенциальных негативных последствий. Важно отметить, что эти рейтинги очень важны, но также немаловажно, что они могут быть источником определенной угрозы.

В частности, с одной стороны, возможность идентификации риска позволяет его описать, контролировать, даже измерить до определенной степени, а также назначить ответственным за предотвращение и ликвидацию негативных последствий.

С другой, всегда возможно, что причина отрицательных воздействий лежит где-то между теми рисками, которые были классифицированы на первом этапе анализа. Это создает сбои в работе по контролю, оценке и назначению ответственных исполнителей.

Само построение информационной системы финансового риск-менеджмента предполагает внедрение на предприятии автоматизированных информационных технологий управления финансовой деятельностью.

Применение этих технологий заключается в использовании различных программ, современных средств вычислительной техники и коммуникации, максимальном подходе к конечным устройствам по накоплению, хранению и разработке информации к рабочим местам финансовых риск-менеджеров.

В данной выпускной квалификационной работе предлагается проект внедрения программного обеспечения управления финансовыми рисками, который будет гарантом экономической безопасности предприятия (рис.3.4):



Рис.3.4 . Схема влияния проекта внедрения программного обеспечения управления финансовыми рисками на экономическую безопасность организации

Подробный расчет и экономическое обоснование проекта внедрения программного обеспечения управления финансовыми рисками с целью повышения экономической безопасности предприятия представлены в следующем параграфе.

### 3.2 Бюджетное планирование реализации предлагаемого проекта



В целях повышения экономической безопасности ООО «Сталатс» необходимо осуществить проект внедрения программного обеспечения управления финансовыми рисками. Функции управления рисками используются многими российскими банками и входят в состав практически всех современных российских банковских систем (RSBank 5, Diasoft 5NT). В основном эти функции касаются контроля позиций по валюте и используются в казначействе. Среди специализированных инструментов управления финансовыми рисками можно, пожалуй, выделить три основных продукта, представленных западными разработчиками. Именно они стали наиболее применяемыми программными решениями на российском рынке. SAS Risk Management (SAS) является широко признанным в мире решением в области управления рисками на уровне всего банка. SAS Risk Management имеет гибкую, открытую и расширяемую среду управления рисками, что позволяет в полной мере отразить российскую специфику и актуальные для российских финансовых учреждений задачи.

Что касается альтернативных программ российских разработчиков, лидером на рынке является 1С: Управление рисками. Базовая версия конфигурации для управления рисками компании. Гибкая платформа позволяющая изменять и дополнять функционал конфигурации. Возможна интеграция обмена данными с любой информационной базой.

Современная система управления рисками строится на базе 1С: Предприятие 8, что обусловлено следующими причинами:

- необходимость полной идентификации, учета, оценки, анализа и контроля всех видов финансовых рисков централизованно;
- сложный, распределенный характер информационных потоков;
- необходимость сбора, хранения, обработки и анализа данных, а также представления результатов анализа в виде наглядных отчетов;
- управление рисками должно быть интегрировано во все основные внутренние бизнес-процессы компании.

Амортизация управления рисками дает возможность предприятию (рис.3.5):

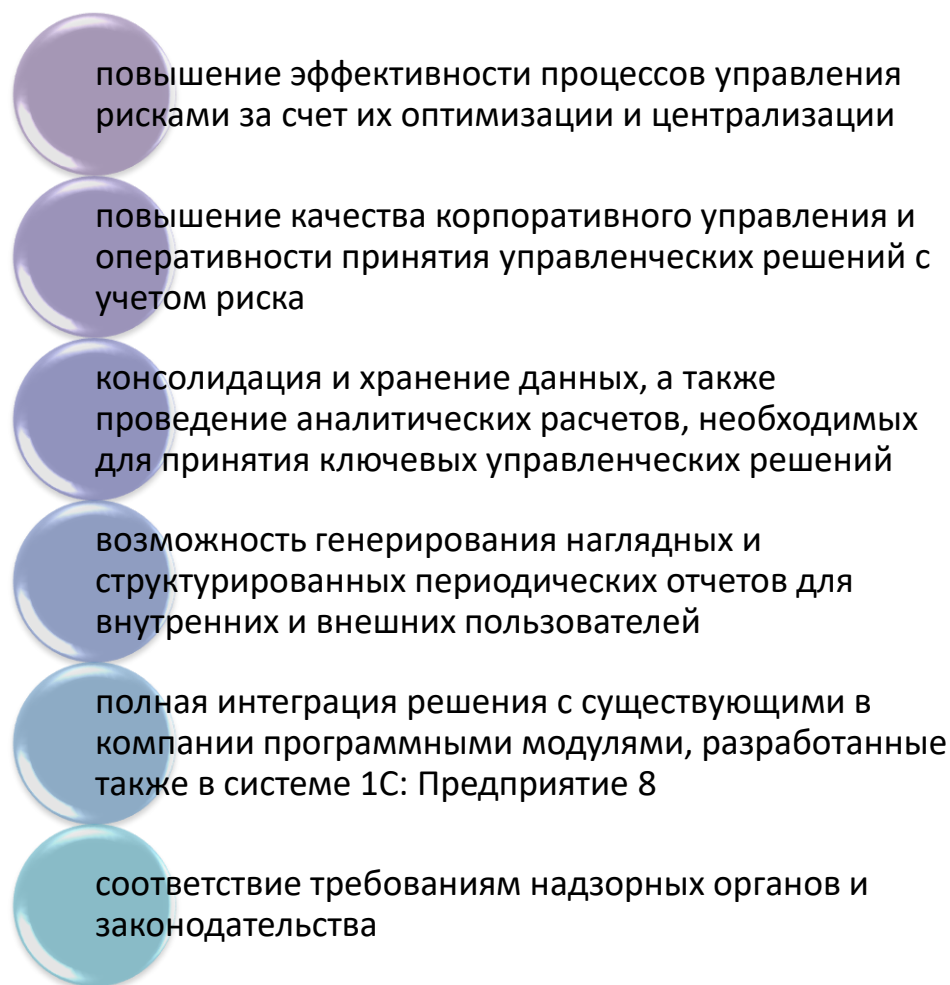


Рис.3.5 Преимущества управления рисками

Комплексная ИТ-система управления рисками должна решать задачи управления всеми видами финансовых рисков:

- управление рыночными рисками (процентным, валютным, ценовой);
- управление риском ликвидности активов/пассивов (гэп-анализ);
- управление кредитными рисками (по контрагентам, портфелям, инструментам, сделкам);
- управление операционными рисками.

Итак, для внедрения программного обеспечения управления финансовыми рисками необходимо определиться с затратами. Рассмотрим подробнее инвестиционные затраты в рамках внедрения программного обеспечения управления финансовыми рисками с целью повышения уровня

экономической безопасности предприятия. Для осуществления проекта необходимо закупить оборудование для установки программного обеспечения. Рассмотрим, что потребуется приобрести для осуществления внедрения. К инвестиционным затратам - первоначальным относятся следующие статьи:

- покупка новых компьютеров (отвечающих современным требованиям, и поддерживающих новое ПО) – стоимость 400 000 рублей;
- программное обеспечение – 108 000 рублей;
- компьютерные столы 150 000 рублей;
- принтер 80 000 рублей.

Более подробно проект внедрения программного обеспечения управления финансовыми рисками представлено в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Определение инвестиционных затрат в рамках реализации проекта,  
тыс. руб.

Наименование инвестиционных затрат	Сумма, руб.
компьютеры	400 000
программное обеспечение	108 000
компьютерные столы	150 000
принтер	80 000
затраты на установку, настройку ПО	50 000
обучение группы специалистов со стороны заказчика работе с новым ПО	30 000
повышение квалификации	80 000
итого	898 000

Помимо покупки оборудования и программного обеспечения необходимо организовать прохождение сотрудниками курсов по повышению квалификации, необходимых для качественной и квалифицированной работы сотрудников предприятия. Также необходимо обучить специалистов организации работать с новым программным обеспечением. Что касается статьи затрат - компьютеры, то здесь необходима их покупка так, как

имеющиеся на предприятии не поддерживают современные программы и новое программное обеспечение.

Таким образом, общие инвестиционные затраты составляют 898 000 рублей. На данный момент выручка организации составляет 49 810 рублей, соответственно активов предприятия будет недостаточно. Для покупки оборудования организации необходимо получить кредит на сумму 898 000 рублей под 12% в год, переплата составит 107 760 рублей сроком на 5 лет с ежемесячным платежом 16 763 рубля (рис.3.6).

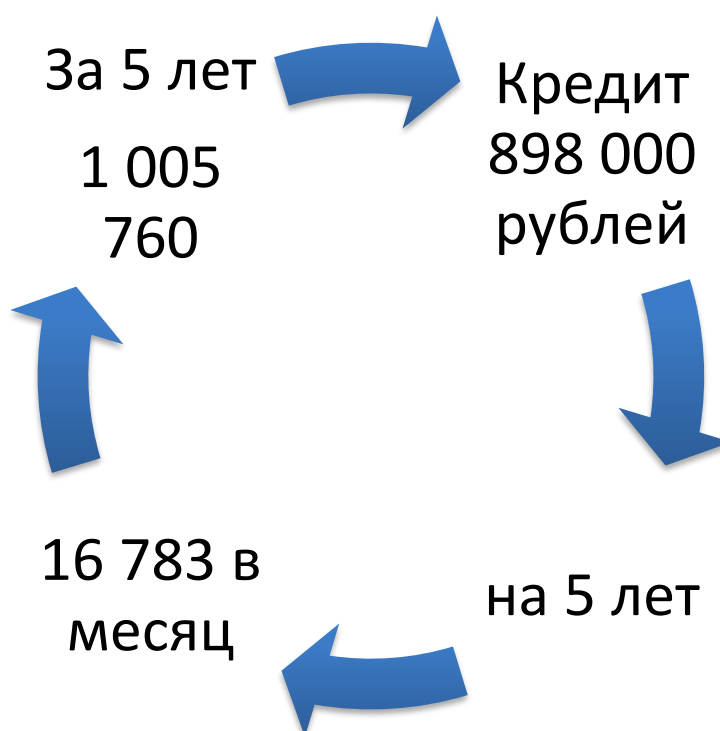


Рис.3.6 Схема выплаты кредита на оборудование

В рамках расчета затрат на покупку оборудования, необходимо определить амортизационные отчисления на закупленное оборудование (табл. 3.2).

Расчет суммы амортизационных отчислений, тыс. руб.

Объект	Стоимость, руб	Норма амортизации, %	Годовая сумма амортизационных отчислений
компьютеры	400 000	33	132 000
компьютерные столы	150 000	20	30 000
принтер	80 000	50	40 000
итого			202 000

Амортизационные отчисления - это процесс переноса по частям стоимости основных средств и нематериальных активов по мере их физического или морального износа на стоимость производимой продукции. Амортизационные отчисления - отчисления части стоимости основных фондов для возмещения их износа.

На основании представленной таблицы наблюдается, что годовая сумма амортизационных отчислений составила 202 000 рублей, соответственно в месяц 16 800 руб.

Для осуществления предпринимательской деятельности необходимо:

- главный бухгалтер 30 000 рублей (360 000 руб. в год);
- 3 менеджера (заработная плата по 23 900 руб.); 860 400 руб в год;
- заведующий складом 20 000 рублей (240 000 руб. в год);
- бухгалтер 25 000 рублей (300 000 руб. в год);
- кладовщик 18 000 рублей (216 000 в год);
- руководитель отдела продаж 32 400 (388 800);
- уборщица (16 000); 192 000 рублей в год.

Таблица 3.3

Определение сметы начисления заработной платы с учетом отчислений  
на социальные нужды, тыс.руб.

Наименование статьи	Количество сотрудников, чел.	В месяц на одного, руб.	В год, руб
главный бухгалтер	1	30 000	360 000
менеджер	3	23 900	860 400
заведующий складом	1	20 000	240 000
бухгалтер	1	25 000	300 000
кладовщик	1	18 000	216 000
руководитель отдела продаж	1	32 400	388 800
уборщица	1	16 000	192 000

Из приведенной выше таблицы видно, что на предприятии отсутствует специалист по оценке финансовых рисков, и его обязанности выполняет бухгалтер, тем самым затрачивая дополнительное время. На предприятии возможно снижение трудозатрат за счет автоматизации работы с документами. Соответственно увеличится производительность труда и приведет к росту прибыли организации.

Исходя из расчетов приведённых выше можно сделать вывод о том, что сумма инвестиционных затрат на реализацию проекта составит 898 000 рублей, а сумма амортизационных отчислений составит 202 000 рублей. Расчет эффективности бюджетного планирования и реализации данного проекта приведен в следующем параграфе.

### 3.3 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий

В данной работе в целях повышения экономической безопасности было предложено внедрение проекта по управлению финансовыми рисками на предприятии, а также в параграфе выше было произведено бюджетное планирование реализации данного проекта. Установка программного обеспечения, а также необходимого оборудования и материалов потребует больших финансовых затрат, соответственно необходимо рассчитать срок окупаемости данного проекта, его эффективность и прибыльность.

К категории финансовых рисков относится риск дебиторской задолженности, то есть предприятие не получает прибыль в полном объеме из-за долгов контрагентов, для того чтобы снизить данный риск необходимо вовремя применять меры по нейтрализации риска. За анализируемый период с 2016 по 2018 годы дебиторская задолженность составила 30% от доходов организации, внедрение программного обеспечения по управлению финансовыми рисками приведет к снижению данного риска, и соответственно увеличит прибыль организации на 30%. При наступлении рискованного события, в данном случае просроченной дебиторской задолженности в системе отразится напоминание, далее программа рассчитает ущерб и плановые затраты на его устранение. Следующим шагом организация в ответ на невыполнение своих обязательств со стороны контрагентов должна принять меры, тем самым нейтрализовав риск дебиторской задолженности. От своевременности принятых мер зависит финансовое состояние предприятия, а также возможность увеличения прибыли за счет выполнения обязательств контрагентами. Соответственно с применением проекта по управлению финансовыми рисками дебиторская задолженность снизится на 50% (табл. 3.4).

Таблица 3.4

Оценка влияния внедрения проекта на дебиторскую задолженность,  
тыс. руб.

Наименование	2016	2017	2018
Выручка	34 855	44 817	49 810
Дебиторская задолженность	9 261	10 325	14 050
Дебиторская задолженность при внедрении проекта управления рисками (предполагаемая)	4 630	5 162	7 025
Выручка (при внедрении проекта)	39 485	49 979	56 835

Из приведенной выше таблицы видно, что благодаря внедрению программного обеспечения по управлению финансовыми рисками дебиторская задолженность снизилась на 50%, что говорит о повышении прибыли организации в целом (рис 3.7).

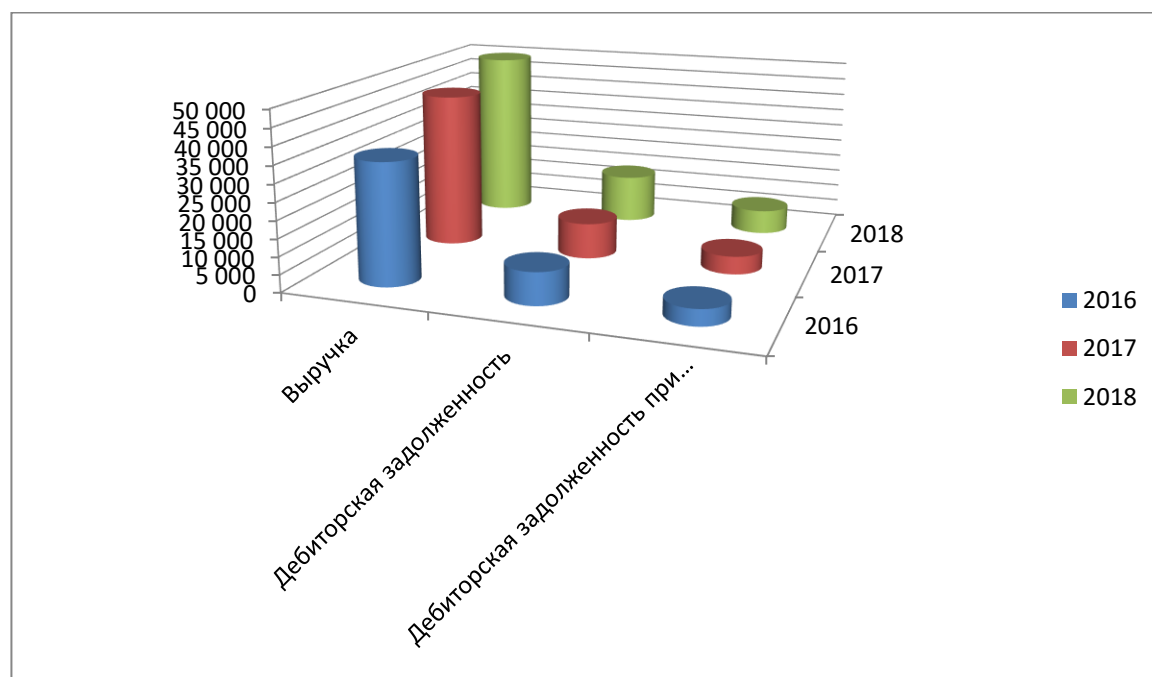




Рис.3.7 Графическое представление дебиторской задолженности при внедрении проекта

Для достоверности получения положительного эффекта при внедрении проекта по управлению финансовыми рисками предприятия необходимо провести анализ финансовой отчетности с применением возможного эффекта от внедрения проекта. Необходимо рассчитать эффективность предложенного проекта и оценить его влияние на выручке организации в целом и других финансовых показателях (табл.3.5).

Таблица 3.5

Оценка эффективности внедряемого проекта, тыс. руб.

Наименование статьи	2016	2017	2018
Выручка (увеличенная, при внедрении проекта)	39 485	49 979	56 835
Себестоимость продаж	31 928	41 767	42 560
Валовая прибыль (убыток)	7 557	8 212	14 275
Прибыль (убыток) от продаж	7 557	8 212	13 200
Прочие расходы	208	85	68

Окончание табл.3.5

Прибыль (убыток) до налогообложения	2 719	2 965	3 080
Текущий налог на прибыль	826	595	560
Чистая прибыль (убыток)	6 723	7 532	13 647

На основании данных приведенных в таблице можно сделать вывод о том, что внедрение программного обеспечения по управлению рисками положительным образом скажется на выручке предприятия, и соответственно в целом на финансовом состоянии организации (рис.3.8).

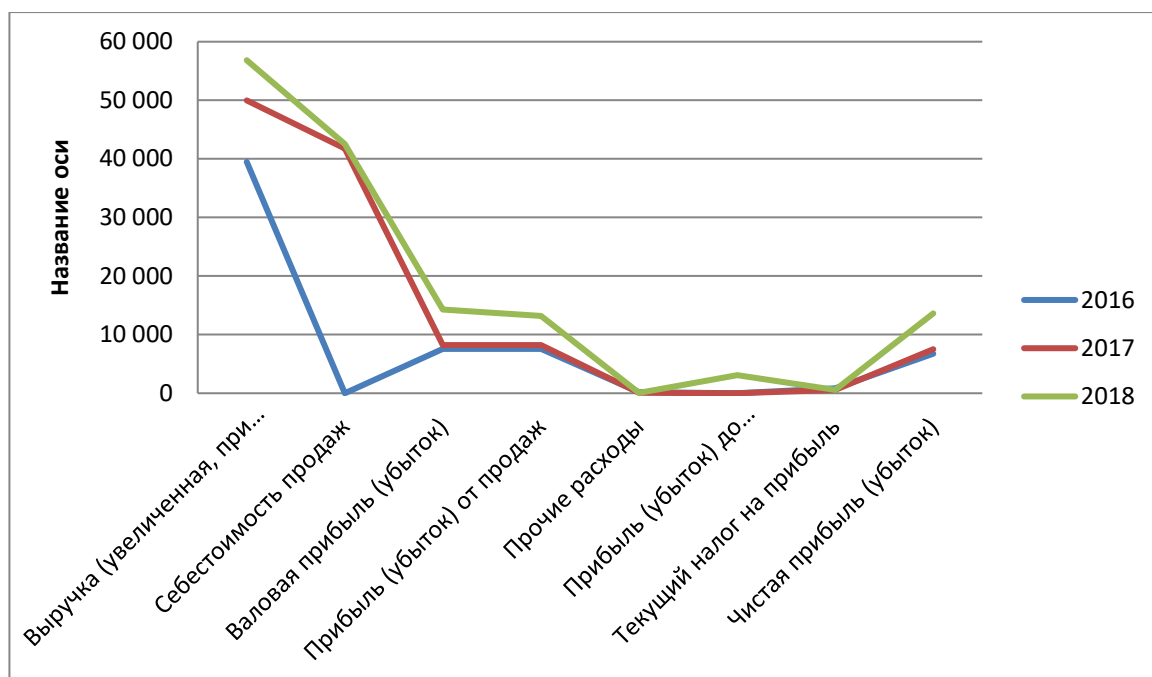


Рис 3.8 Динамика показателей финансовой устойчивости

В процессе оценки экономической эффективности проекта внедрения программного обеспечения по управлению финансовыми рисками с целью повышения экономической безопасности предприятия целесообразно учитывать влияние рисков. Риски проекта проявляют эффект накопления вероятностей событий, влияющих на проект. При этом само событие может принести как выгоду, так и ущерб, иметь разную степень неопределённости, различные причины и последствия. Для определения суммарного влияния рисков, необходимо воспользоваться алгоритмом оценки рисков (табл. 3.6).

Таблица 3.6

#### Алгоритм оценки угроз проекта

Простые риски	Эксперты			Средняя	Вес $W_i$	Оценка $I_i$
	1	2	3			
Непредвиденные затраты	75	75	75	75	1/5	15
Рост прямых материальных затрат	25	25	25	25	1/7	3,57
Недостаточный уровень заработной платы	25	0	0	8,33	1/4	2,08
Снижение квалификации кадров	0	25	0	8,33	1/4	2,08
Нестабильность качественных услуг	25	0	0	8,33	1/3	2,78
Риск управления проектом	0	0	25	8,33	1/4	2,08

Риск неправильно определённых системных требований	25	75	25	41,6	1/6	6,93
Риск отсутствия системы контроля	0	25	0	8,33	1/3	2,78
Суммарный риск проекта						21,75

Таким образом, суммарные угрозы проекта составляет 21,75 %. Наиболее существенную роль оказывают влияние следующие виды угроз:

- Риски неправильно определённых системных требований;
- Непредвиденные затраты.

Проблему неправильно определенных системных требований можно решить путем приглашения квалифицированных кадров, а также обучения специалистов правильной работе с данной системой. Риск непредвиденных затрат можно решить путем составления перечня затрат на работы и составления четкого плана работы.

В таблице 3.7 приведены составляющие в рамках реализации проекта внедрения программного обеспечения по управлению финансовыми рисками.

Таблица 3.7

Нейтрализация угроз экономической безопасности предприятия  
ООО «Сталатс» после реализации проекта

Составляющие	Прогнозируемые результаты повышения экономической безопасности предприятия
Финансовые критерии экономической безопасности	1. Увеличение выручки до уровня в 56 835 тыс. руб. 2. Увеличение чистой прибыли до уровня 13 647 тыс. руб.
Производственные критерии экономической безопасности	1. Внедрение новых технологий.
Социальные критерии экономической безопасности	1. Рост численности персонала.

Исходя из данных таблицы, можно сделать вывод о том, что проект внедрения программного обеспечения по управлению рисками повышает экономическую безопасность рассматриваемого предприятия на перспективу. Проект рентабелен, расчет экономических показателей подтвердил его эффективность и необходимость внедрения, соответственно после внедрения проекта изменились показатели экономической безопасности организации, и изменился сводный показатель экономической безопасности. Изменения затронут в большей степени производственно-сбытовую составляющую, так как увеличение прибыли напрямую отразится на коэффициентах рентабельности и оборачиваемости (табл. 3.8).

Таблица 3.8

## Сводный показатель экономической безопасности предприятия

Показатели экономической безопасности	2016 г.	2017 г.	2018 г.
	Оценка, в зависимости от степени соответствия нормативу		
1. Финансовая составляющая	2,4	1,9	3,2
Коэффициент автономии	0,3	0,4	0,5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,2	0,3	0,5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,3	0,4	0,5
Коэффициент текущей ликвидности	1,2	1,3	1,2
Двухфакторная модель Э.Альтмана	1	1	1,5
Коэффициент финансовой независимости	0,2	0,3	0,5

Продолжение табл.3.8

Коэффициент финансового рычага (левириджа)	1	1,5	1,6
Запас финансовой прочности, %	15	10	20
2. Производственно-сбытовая составляющая	0,6	0,68	0,73
Коэффициент рентабельности продаж	0	0,05	0,1
Коэффициент рентабельности активов	1	1	1
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1	1	1,1
3. Техничко-технологическая составляющая	0,65	0,75	0,75
Коэффициент фондоотдачи	1	1	1
Коэффициент обновления основных средств	0,3	0,5	0,5
4. Кадровая составляющая	1	0,66	0,66
Коэффициент уровня заработной платы	1	1	1

Коэффициент стабильности кадров	1	1	1
Коэффициент выработки продукции на одного работника	1	0	0
Сводный коэффициент ЭБП	1,1	0,98	1,2
Сводный коэффициент экономической безопасности предприятия	0,76-1 – уровень экономической безопасности – высокий; 0,51-0,75 – средний; 0,26-0,50 – низкий; 0,-025 – критический		
Сводный коэффициент экономической безопасности предприятия	0,6	1,72	2,96

На основании данных приведенных выше можно сделать вывод о том, что за счет увеличения прибыли, возможно, увеличение коэффициентов рентабельности, что повлечет за собой увеличение уровня экономической безопасности предприятия. Внедрение проекта по управлению финансовыми рисками на предприятии увеличит прибыль организации и, исходя из расчетов повысит уровень экономической безопасности.

## Заключение

Любая организация заинтересована в результативном управлении своей деятельностью, в улучшении финансового положения, росте прибыли и рентабельности. Систематическое получение прибыли является необходимой целью предпринимательской деятельности любого предприятия.

В дипломной работе была рассмотрена деятельность предприятия ООО «Сталатс», изучена внешняя и внутренняя среда его деятельности, проанализированы основные экономические и финансовые показатели его работы, выявлены основные риски.

На основании проведённой работы можно сделать следующие выводы о финансовом состоянии предприятия, а также реализовать предложенные меры по снижению финансовых рисков организации. Финансовое состояние предприятия является нестабильным, при этом организация обладает ресурсами для улучшения своего финансового положения, а также динамика коэффициентов положительна, что позволяет делать оптимистичные прогнозы на будущее.

Рассматривая динамику показателей финансовой устойчивости за весь анализируемый период с 2016 по 2018 годы наблюдается нормальная финансовая устойчивость, что гарантирует выполнение финансовых обязательств предприятия перед контрагентами и государством, поскольку соблюдаются условия для отнесения к данному типу финансовой ситуации: собственные источники больше запасов, собственные оборотные средства больше запасов и общая величина источников формирования запасов больше общей величины запасов.

Проведя анализ рентабельности предприятия, можно сделать вывод о том, что ООО «Сталатс» получает прибыль от своей деятельности, которой недостаточно, необходимо разработать стратегию планирования, прогнозирования и бюджетирования, которая должна быть направлена на максимизацию финансовых результатов.

Один с ключевых и более конструктивных течений экономического совершенствования ООО «Сталатс» является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности продаж и достижению безубыточной деятельности: более полное использование производственной мощности предприятия, повышение качества и конкурентоспособности продукции, снижение ее себестоимости, рациональное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращение непроизводительных расходов и потерь.

Проведя анализ финансового состояния предприятия ООО «Сталатс», можно сделать вывод о том, что значительную долю собственного оборотного капитала составляет дебиторская задолженность. В данной ситуации целесообразно использовать приемы управления дебиторской задолженностью, таких как: оформление счетов и установление характера дебиторской задолженности; проведение ABC- анализа дебиторов; анализ задолженности по видам продукции для определения невыгодных с точки зрения инкассации товаров; оценка реальной стоимости существующей дебиторской задолженности; уменьшение дебиторской задолженности на сумму безнадежных долгов; контроль над соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, определение конкретных размеров скидок при досрочной оплате.

В целях снижения финансовых рисков, предложен проект внедрения программного обеспечения по управлению финансовыми рисками. Данный проект способен улучшить финансовое состояние предприятия и повысить экономическую безопасность. Согласно проекту по управлению финансовыми рисками в организации увеличится работоспособность бухгалтера так, как анализом рисков на предприятии занимается она, соответственно повысится производительность труда. Также за счет внедрения программы будет исключаться человеческий фактор, соответственно ошибок при рисовых ситуациях станет значительно меньше. Своевременное обнаружение рискованных ситуаций и принятия мер по их минимизации позволит организации избежать

больших финансовых потерь. Проведя, расчет экономических показателей эффективность и необходимость проекта по внедрению программного обеспечения по управлению рисков подтвердилась.



## Список литературы

1. ФЗ «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011г. № 402-ФЗ.
2. Положение по бухгалтерскому учёту «Доходы организации» (ПБУ 9/99), утверждено приказом Минфина РФ от 06.05.1999г. № 32н.
3. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99), утвержденное Приказом Минфина России от 06.05.1999 № 33н.
4. Анализ финансовой отчетности / Под ред. Ефимовой О.В., Мельника М.В. – М: Омега-Л, 2015. – 408с.
5. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособ. для вузов, под ред. Любушина Н.П. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2016. – 382с.
6. Арсеньев Ю.Н. Управление рисками. – М.: Высш. шк., 2017. – 420с.
7. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент. Учебник. – М.: ИНФРА-М. – 2017. – 240с.
8. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 301с.
9. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. – Киев: Ника-Центр, 2017. – т.1. – 592с., т.2. – 512с.
10. Вопросы методики принятия оптимальных управленческих решений в условиях риска // Сборник научных трудов Независимого Аграрно-экономического Общества России. – Москва: МСХА, 2017. – С. 15.
11. Воронцовский А.В. Управление рисками. Учеб. пособие для студентов вузов. – СПб.: ОЦЭиМ. – 2018. – 482с.
10. Воронцовский А.В. Управление рисками. - М.: Юрайт, 2017. - 416 с.
11. Выюнг Х.Б. Количественные методы в риск-менеджменте // Актуальные вопросы экономических наук. - 2016. - № 1. - С. 42 - 47.
12. Вяткин В.Н., Гамза, В.А., Маевский Ф.В. Риск-менеджмент. - М.: Юрайт, 2017. - 366 с.

13. Вяцкова Н. Концептуальные и научные подходы управлению рисками предприятий // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. - 2016. - № 2. - С. 260 - 264.
14. Гильзер О.В. Страхование как инструмент управления рисками // Актуальные проблемы экономики современной России. - 2016. - № 3. - С. 595 - 597.
15. Голубева С.С., Рзаева Л.Р. Особенности формирования системы риск-менеджмента предприятия // Бизнес и стратегии. - 2017. - № 3. - С. 26 - 30.
16. Зленко А.С. Различные подходы к определению риска в системе риск-менеджмента // Современные тенденции развития науки и технологий. - 2016. - № 11. - С. 58 - 62.
17. Глухов В.В., Бахрамов Ю.М. Финансовый менеджмент. – С.Петербург: Специальная литература, 2018. – 305с.
18. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. – М: Дело и сервис, 2016. – 304с.
19. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика. – СПб: Бизнес-Пресс, 2016. – 396с.
20. Индикаторный метод оценки уровня экономической безопасности предприятия. // Вопросы. Гипотезы. Ответы: наука XXI века / А.А. Венедиктов, Ю.Е. Венедиктова, Е.М. Луппол [и др.]. – Краснодар, 2018. – С. 18–41.
21. Клейнер Г.Б. Предприятие в нестабильной экономической среде: риски, стратегии, безопасность. // Экономика и жизнь, 2016, №3. – с.20-22
22. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности.- М.: Финансы и статистика, 2016. – 435с.
23. Кузнецова О.Н. Тенденции в управлении отраслевыми рисками в промышленности. // Молодой ученый, 2016, №3. – с.170-174.
24. Лапуста М.Г., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. // Финансы и статистика, 2016, №9. – с.32-39

25. Липсиц И.В. Снижение рисков – основа успеха. – М: Машиностроение, 2014. – 405с.
26. Лялин В.А., Воробьев П.В. Финансовый менеджмент (управление финансами фирмы). – С.Петербург: Юность, 2015. – 356с.
27. Малашихина, Н.Н. Риск-менеджмент / О.С. Белокрылова. – Ростов н/Д: Феникс, 2016. – 320 с.
28. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ. – М: КНОРУС, 2015. – 224с.
29. Никонов В.А., Харина А.О. Экономическая безопасность предприятия: подходы к определению, факторы и рекомендации по ее совершенствованию // Общество. Наука. Инновации: сб. ст. всерос. ежегод. науч.-практ. конф. – Киров, 2017. – С. 4433–4440.
30. Осипенко, Т.В. Система управления рисками и План ОНиВД / Т.В. Осипенко // Деньги и кредит. – 2017. – №9. – С.20-23.
31. Пелих, А.С. Основы предпринимательства / А.С. Пелих. – Ростов н/Д: Феникс, 2016. – 512 с.
32. Пласкова Н. С. Экономический анализ: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Эксмо, 2018. – 704с.
33. Поляков, А.В. Система управления рисками (виды, классификация, уровень рисков) / А.В. Поляков // Экономика и управление. – 2018. – №6. – С.118-121.
34. Проданова, Н.А. Финансовый менеджмент / Н.А. Проданова. – Ростов н/Д: Феникс, 2018. – 336 с.
35. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий: Учебное пособие/ Г.В. Савицкая. -2-е изд., перераб., доп. – Минск: ИП «Экоперспектива», 2016. – 532с.
36. Сафронов, Н.А. Экономика организации (предприятия) / Н.А. Сафронов.– М.: Экономистъ, 2016. – 618 с.

37. Сердюченко О.П. Система управления рисками на предприятии: риск-менеджмент // Производственный менеджмент: теория, методология, практика. - 2016. - № 2. - С. 172 - 176.
38. Сорокина А.В. Роль риск-менеджмента в управлении стратегическим развитием транспортных компании // Транспортное дело России. - 2017. - № 6. - С. 91 - 93.
39. Страхование / Под ред. И.П. Хоминич. - М.: Инфра-М, 2015. - 624 с.
40. Страхование и управление рисками / Под ред. Г.В. Черновой. - М.: Юрайт, 2017. - 768 с.
41. Тарасова Ю.А. Страхование. - М.: Юрайт, 2017. - 236 с.
42. Стрижакова, Е.Н. Внедрение интегрированного управления рисками на промышленном предприятии / Д.В. Стрижаков // Менеджмент в России и за рубежом. – 2018. – №3. – С.112-117.
43. Фомичев А.Н. Риск-менеджмент: учеб. пособие. – М.: Дашков и К°, 2016. –291с.
44. Финансовое управление компанией/ Общ. Ред. Е.В. Кузнецовой. - М.: Фонд "Правовая культура", 2016.
45. Финансовый анализ деятельности фирмы. -М.:Крокус Интернешнл, 2016.
46. Фишберн П. Теория полезности для принятия решений. М.: Наука, 2015.
47. Хойер В. Как делать бизнес в Европе. М., 2015. капиталом. М., 2004.
48. Холт Р.Н. Основы финансового менеджмента. - М.: Дело, 2016.
49. Хохлов, Н.В. Управление риском / Н.В. Хохлов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 239 с.
50. Цакаев, А.Х. Комплексный риск-менеджмент / А.Х. Цакаев // Менеджмент в России и за рубежом. – 2017. – №2. – С.31-38.
51. Черкасов, В.В. Проблемы риска в управленческой деятельности / В.В. Черкасов. – М.: Рефл-бук, 2018. – 320 с.

52. Шапкин, А.С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций / В.А. Шапкин. – М.: Дашков и Ко, 2018. – 880 с.
53. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. - 2-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>О</sup>». - 2018. – 546 с.
54. Шихов, А.К. К вопросу о предпринимательских и финансовых рисках / А.А. Шихов // Страхование дело. – 2017. – №6. – С.40-48.
55. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент. – М: Финансы и статистика, 2017. – 527с.
56. Щербакова Л. А . Кризис как явление переходящее // ЭКО. - 2006. - №6. -С. 22-26.
57. Щербакова Л. А. Кризис как явление переходящее // ЭКО. - 2017. - №6. - С.22-26.
58. Юджин Ф. Бригхэм, Майкл С. Эрхардт/ Финансовый менеджмент. - СПб: Питер, 2017.
59. Юрга В. А. Модельный подход в формировании сбалансированного бюджета (экономические и экологические аспекты) // Terra Economica. - 2018. - Т. 10. - № 2. - С. 68- 74.
60. Яниогло А. Комплексная система обеспечения экономической безопасности предприятий (на примере АТО Гагаузия): дис. ... д-ра экон. наук. – Кишинев, 2017. – 188 с.
61. Янкина И. А. Денежно-кредитная и банковская политика в России: трансформация теории и альтернативы будущего: монография - Красноярск: Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т. - 2017. - 297 с.
62. Янкина И. А. Денежно-кредитные потоки в условиях активности развития сельскохозяйственных потребительских кооперативов (теория, методология и практика): дис. ... д-ра экон. наук. - М, 2018. - С. 40-59.
63. Янкина И. А. О сопряженности денежно-кредитной и банковской политики региона: потенциал и первые попытки преобразований // Изв. высш. учеб. заведений. Северо-Кавказский регион. - 2016. - № 3. - С. 93-97.

64. Янкина И. А. О сопряженности денежно-кредитной и банковской политики: Конструирование модели // Изв. высш. учеб. заведений. Северо-Кавказский регион. - 2017. - № 4. - С. 93-97.

65. Янкина И. А. Покидышева Е.В. Конструирование модели сопряженности денежно-кредитной и банковской политики // Вестник КрасГАУ. - 2018.-№11.-С. 17-24.

66. Янкина И.А. Принципы сопряженности денежно-кредитной и банковской политики // Вестник Сиб. гос. аэрокосм. ун-та им. акад. М. Ф. Решетнева. - 2017. - Вып. 2(9). - С. 150-157

67. Яковлева, И.Н. Как оценивать финансовые риски компании на базе бухгалтерской отчетности / И.Н. Яковлева // Справочник экономиста. – 2018. – №5. – С.23-31.

68. Яковлева, И.Н. Справочник по финансовой стратегии и тактике / И.Н. Яковлева. – М.: Профессиональное издательство, 2017. – 336 с.

69. Яковлева, И.Н. Управление финансовыми рисками компании. Часть 1 / И.Н. Яковлева // Справочник экономиста. – 2017. – №7. – С.14-22.

70. Яковлева, И.Н. Управление финансовыми рисками компании. Часть 2 / И.Н. Яковлева // Справочник экономиста. – 2017. – №8. – С.51-57.

71. Яшина Н. И. Некоторые теоретические и методические аспекты оценки рисков расходов бюджета // Вестник Нижегород. ун-та им. Н. И. Лобачевского. Сер. Экономика и финансы. - № 1. 2018. - С. 162-167.

72. Яблукова Р.З./ Финансовый менеджмент в вопросах и ответах: Учеб. Пособие. - М.: ТК Велби, Изд-вл Проспект, 2018.- 256 с.

73. <http://bo.bdc.ru/20.07.2010> | БО 7/2010 Риски и бизнес, давайте жить дружно.

74. <http://www.polbu.ru/> Библиотека «Полка букиниста» Значимые книги отечественных и зарубежных авторов

# ПРИЛОЖЕНИЯ

## Приложение А

Приложение № 1  
к Приказу Министерства  
финансов Российской  
Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказов Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н,  
от 06.04.2015 № 57н,  
от 06.03.2018 № 41н)

Формы  
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г.

		Коды	
		0710001	
		384 (385)	

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
 Организация \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
 Местонахождение (адрес) \_\_\_\_\_

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31 декабря			На 31 декабря			На 31 декабря		
		20	16	г. <sup>3</sup>	20	17	г. <sup>4</sup>	20	18	г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>									
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>									
	Нематериальные активы	1110								
	Результаты исследований и разработок	1120								
	Нематериальные поисковые активы	1130								
	Материальные поисковые активы	1140								
	Основные средства	1150	363		680		760			
	Доходные вложения в материальные ценности	1160								
	Финансовые вложения	1170								
	Отложенные налоговые активы	1180								
	Прочие внеоборотные активы	1190								
	Итого по разделу I	1100	363		680		760			
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>									
	Запасы	1210	18 044		21 455		25 655			

	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	9 261	10 325	14 050
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	643	2 563	5 535
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	21 948	32 343	40 240
	<b>БАЛАНС</b>	1600	22 311	33 023	41 000



Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>		31	На 31 декабря	На 31 декабря
			На <u>  </u> декабря	20 <u>  </u> г. <sup>3</sup>	20 <u>  </u> г. <sup>4</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310			
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( )	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370			
	Итого по разделу III	1300	5 551	10 525	26 320
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400			
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	5 288	11 300	12 000
	Кредиторская задолженность	1520	11 472	15 569	15 000
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	16 760	26 869	27 000
	<b>БАЛАНС</b>	1700	22 311	33 023	41 000

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_ г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

## Приложение Б

(в ред. Приказов Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н,  
от 06.03.2018 № 41н)

### Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2018 г.

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

Организация \_\_\_\_\_ по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ по ОКВЭД  
Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ

Коды		
0710002		
384 (385)		

		На 31 декабря			На 31 декабря			На 31 декабря		
		20	16	г. <sup>3</sup>	20	17	г. <sup>4</sup>	20	18	г. <sup>5</sup>
Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>									
	Выручка <sup>5</sup>	34 855			44 817			49 810		
	Себестоимость продаж	(	31 928	)	(	41 767	)	42 560		
	Валовая прибыль (убыток)	2 927			3 050			5 020		
	Прибыль (убыток) от продаж	2 927			3 050			3 950		
	Прочие расходы	(	208	)	(	85	)	68		
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2 719			2 965			3 080		
	Текущий налог на прибыль	(	826	)	(	595	)	560		
	Чистая прибыль (убыток)	1 893			2 370			3 560		

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего пояснения.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности незначителен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода"