


Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)


Факультет экономический
Кафедра экономической безопасности и экспертизы
Специальность 38.05.01 – Экономическая безопасность

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой

Е.С. Рычкова
«23» 06 2018 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

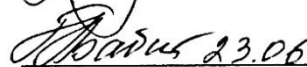
на тему: Финансовые риски предприятия и методы управления ими в системе обеспечения экономической безопасности

Исполнитель
студент группы 278 зс


19.06.18

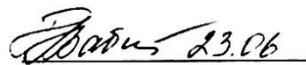
А.А. Бутенко

Руководитель
доцент, канд. техн. наук


23.06

Н.А. Бабкина

Нормоконтроль


23.06

Н.А. Бабкина

Рецензент
доцент, к.э.н.

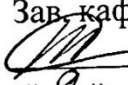

23.06

Г.А. Заломская

Благовещенск 2018

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра экономической безопасности и экспертизы

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой
 Е.С. Рычкова
« 9 » 04 2018 г.

ЗАДАНИЕ

К дипломной работе студентки *Бутенко Анастасии Алексеевны*

1. Тема дипломной работы: *Финансовые риски предприятия и методы управления ими в системе обеспечения экономической безопасности* (утверждено приказом от 6.9.18 № 26.03.18)

2. Срок сдачи студентом законченной работы: «20» июня 2018 г.

3. Исходные данные к дипломной работе: *научная и учебная литература по экономическому анализу, финансовому менеджменту и смежным дисциплинам, нормативно-правовые акты.*


4. Содержание дипломной работы: Теоретико-методологические основы управления финансовыми рисками на предприятии; оценка эффективности управления финансовыми рисками в ООО «Флоранс»; оценка эффективности мероприятий по совершенствованию системы управления финансовыми рисками в ООО «Флоранс»

6. Консультанты по дипломной работе *отсутствуют*

7. Дата выдачи задания « 9 » 04 2018 года

Руководитель дипломной работы: Бабкина Н.А., доцент, канд. техн. наук

Задание принял к исполнению « 9 » 04 2018 года

 (подпись студента)

РЕФЕРАТ

Дипломная работа содержит 75 с., 28 таблиц, 11 рисунков, 47 источников.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ, ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ, ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ, РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ, УРОВЕНЬ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ, ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Объект выпускной квалификационной работы – финансовые риски в финансово-хозяйственной деятельности организации.

Цель выпускной квалификационной работы – оценка финансовых рисков в финансово-хозяйственной деятельности организации ООО «Флоранс» и разработка рекомендаций по управлению финансовыми рисками организации.

Прогнозный анализ финансово-экономического состояния ООО «Флоранс» на 2018 - 2019 годы позволяет утверждать, что трехфакторная модель финансовой устойчивости, рассчитанная для ООО «Флоранс», показала, что предприятие в прогнозном периоде благодаря предлагаемым мероприятиям характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью. Расчет и уровень относительных коэффициентов финансовой устойчивости, что свидетельствует, что практически все коэффициенты достигают рекомендуемых значений на конец прогнозного периода. При этом для всех коэффициентов наблюдается положительная динамика.

Теоретическая и методологическая основа исследования базируется на трудах ведущих отечественных и зарубежных экономистов, направленных на раскрытие проблемы теории и методологии оценки экономической безопасности на предприятии.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретико-методологические основы управления финансовыми рисками на предприятии	7
1.1 Финансовые риски: сущность, понятие, управление	7
1.2 Приемы и методы оценки и управления финансовыми рисками на предприятии	13
1.3 Особенности управления финансовыми рисками как элемента системы обеспечения экономической безопасности	22
2 Оценка эффективности управления финансовыми рисками в ООО «Флоранс»	25
2.1 Оценка финансовых рисков в ООО «Флоранс»	25
2.2 Оценка эффективности системы управления финансовыми рисками	43
2.3 Выявление проблем и разработка рекомендаций по улучшению управления финансовых рисков в ООО «Флоранс»	47
3 Оценка эффективности мероприятий по совершенствованию системы управления финансовыми рисками в ООО «Флоранс»	51
3.1 Разработка плана и расчет затрат на мероприятия по совершенствованию	

ванию системы управления финансовыми рисками как элемента системы обеспечения экономической безопасности	
ООО	«Флоранс»
51	
3.2 Оценка финансовых рисков предприятия и эффективности предлагаемых мероприятий	
60	
Заключение	
67	
Библиографический список	70

ВВЕДЕНИЕ

Выбор данной темы исследования обусловлен ее актуальностью в настоящее время. Оценка и управление финансовыми рисками в финансово-хозяйственной деятельности является важнейшей характеристикой экономического благополучия предприятия, характеризует результат текущего, инвестиционного и финансового развития, отражает способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал в интересах учредителей.

Цель выпускной квалификационной работы – оценка финансовых рисков в финансово-хозяйственной деятельности организации ООО «Флоранс» и разработка рекомендаций по управлению финансовыми рисками организации.

Поставленная цель предопределила постановку и решение основных задачи работы:

- рассмотреть сущность, понятие, управление финансовыми рисками;
- провести оценку финансовых рисков в ООО «Флоранс»;

- выявить проблемы и разработать рекомендации по улучшению управления финансовыми рисками в ООО «Флоранс»;
- разработать план и расчет затрат на мероприятия по совершенствованию системы управления финансовыми рисками;
- дать прогнозную оценку финансовых рисков организации и оценку эффективности предлагаемых мероприятий.

Объект выпускной квалификационной работы – финансовые риски в финансово-хозяйственной деятельности организации.

Предмет исследования – управление финансовыми рисками на примере ООО «Флоранс».

Теоретическая и методологическая основа исследования базируется на трудах ведущих отечественных и зарубежных экономистов, направленных на раскрытие проблемы теории и методологии оценки экономической безопасности на предприятии.

Настоящая ВКР состоит из введения, 3-х глав, заключения и библиографического списка. Первая глава посвящена теоретико-методологическим основам управления финансовыми рисками на предприятии. Во второй проводится оценка эффективности управления финансовыми рисками в исследуемой организации. Третья глава посвящена разработке рекомендаций по совершенствованию системы управления финансовыми рисками в исследуемом предприятии.

1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

1.1 Финансовые риски: сущность, понятие, управление

Существует большое разнообразие мнений по поводу понятия определения, сущности и природы риска. Это связано с многоаспектностью этого явления, недостаточным использованием в реальной деятельности, игнорированием в существующем законодательстве. Рассмотрим два понятия, которые дополняют друг друга и охватывают общее содержание риска.

Первое определение заключается в том, что риск определяют, как вероятность (угрозу) потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности. Следовательно, риск относится к возможности наступления какого-либо неблагоприятного события, возможности неудачи, возможности опасности¹.

¹ Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. [Текст] Издательств: Омега-Л, 2015. – 768 с.

Второе определение риска сопряжено с понятием «ситуация риска». При ситуации риска существует возможность количественно и качественно определять степень вероятности того или иного варианта и ей сопутствуют три условия:

- наличие неопределенности;
- необходимость выбора альтернативы (включая отказ от выбора);
- возможность оценить вероятность осуществления выбираемых альтернатив.

Под риском понимают возможность наступления некоторого неблагоприятного события, влекущего за собой различного рода потери (например, получение физической травмы, потеря имущества, получение доходов ниже ожидаемого уровня и т.д.). В понятии «риск» можно выделить следующие элементы, взаимосвязь которых и составляет его сущность:

- возможность отклонения от предполагаемой цели, ради которой осуществлялась выбранная альтернатива;
- вероятность достижения желаемого результата;
- отсутствие уверенности в достижении поставленной цели;
- возможность материальных, нравственных и других потерь, связанных с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы.

В рыночной экономике существуют три основные группы причин возникновения ситуации неопределенности: незнание, случайность, противодействие (рисунок 1).



Рисунок 1 – Основные причины возникновения ситуации неопределенности

Неопределенность хозяйственной среды является объективной причиной возникновения предпринимательского риска, однако существует и субъективная причина: очень многие предприниматели не обладают достаточной компетентностью.

Сущность риска, как и любой экономической категории, проявляется в его функциях. Инновационную функцию риск выполняет, стимулируя поиск нетрадиционных способов решения проблем, стоящих перед предпринимателем. В международной хозяйственной практике накопился положительный опыт инновационного рискованного хозяйствования. Большинство фирм, компаний добиваются успеха, становятся конкурентоспособными на основе инновационной экономической деятельности, связанной с риском.

Регулятивная функция противоречива и выступает в двух формах: разрушительной и созидательной.

Риск предпринимателя, как правило, ориентирован на получение значительных результатов нетрадиционными способами. Тем самым, он позволяет преодолевать консерватизм, догматизм, косность, психологические барьеры, препятствующие перспективным нововведениям.

Защитная функция риска проявляется в том, что если для предпринимателя риск - естественное состояние, то нормальным должно быть и терпимое отношение к неудачам. Инициативным, предприимчивым хозяйствам нужна социальная защита, правовые, политические и экономические гарантии, исключающие в случае неудачи наказание и стимулирующие оправданный риск.

Следует выделить также аналитическую функцию риска, которая связана с тем, что наличие риска предполагает необходимость выбора, одного из

возможных вариантов решений. Предприниматель в процессе принятия решения анализирует все возможные альтернативы, выбирает наиболее рентабельные и наименее рискованные. При этом ему необходимо опираться на определенные методы анализа и оценки конкретных ситуаций.

Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (т.е. денежных средств). Финансовые риски играют наиболее значимую роль в общем портфеле предпринимательских рисков предприятия.

Финансовые риски имеют объективную основу из-за неопределенности внешней среды по отношению к предприятию. Внешняя среда включает в себя объективные экономические, социальные и политические условия, в рамках которых предприятие осуществляет свою деятельность и к динамике которых оно вынуждено приспосабливаться.²

Риск – историческая и экономическая категория. Как историческая категория, риск представляет собой осознанную человеком возможную опасность. Она свидетельствует о том, что риск исторически связан со всем ходом общественного развития. Как экономическая категория финансовый риск представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события, возможны три экономических результата: отрицательный, нулевой и положительный. Риском можно управлять и принимать меры к снижению степени риска. Но во многом определяется классификацией риска³.

Результаты производственной, финансовой, коммерческой деятельности непосредственно влияют на финансовое состояние предприятия. Положительно влияет на положение предприятия, если производственный и финансовый план выполняется. Невыполнение плана по производству, наоборот, провоцирует

² Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] / Е.С. Стоянова. – М.: Изд-во «Перспектива», 2015. – 656 с.
³ Ермасова Н.Б. Риск-менеджмент организации. [Текст] Издательство: Дашков и Ко, 2016 г. - 419 с.

повышение себестоимости работ и ухудшение финансового состояния, ухудшение платежеспособности предприятия

Финансовое состояние предприятия бывает устойчивым, неустойчивым или, по-другому предкризисным, и кризисным. Способность предприятия своевременно расплачиваться по обязательствам и финансировать свою деятельность, а также переживать непредвиденные потрясения и оставаться платежеспособным даже в неблагоприятное время свидетельствует об её устойчивом положении.

Способность предприятия развиваться, используя для финансирования лишь собственные источники, считается высшей степенью финансовой устойчивости. При этом финансовые ресурсы предприятия должны иметь гибкую структуру, а сама организация должна быть кредитоспособной (иметь возможность дополнительного привлечения заемных средств). Кредитоспособное предприятие характеризуется наличием возможности у него получить кредит и способностью за счет собственных средств своевременно вернуть кредитору ссуду с учетом процентов.

Горизонтальный анализ финансовых рисков предполагает сравнение абсолютных значений каждой статьи отчетности с предыдущим периодом, расчет темпов изменения каждой позиции. Другими словами, горизонтальный анализ помогает сравнить показатели текущего периода с аналогичными показателями прошлого года и выявить динамику данных показателей во времени. Одним из главных недостатков данного метода является несопоставимость данных отчетности в условиях инфляции.

Цель вертикального анализа, именуемого также структурным, заключается в том, чтобы оценить динамику структуры данных бухгалтерского баланса, представленных в виде относительных величин. С его помощью можно проанализировать валюту баланса как одно целое через отдельные его

элементы, то есть определить удельный вес каждой статьи в общей сумме валюты баланса, а также оценить влияние отдельной статьи бухгалтерского баланса на результат в целом, а затем прогнозировать возможные изменения статей отчетности в будущем периоде, опираясь на информацию о текущих изменениях показателей и произошедших с ними в прошлом. При данном методе анализа один из периодов выступает в качестве базового, а все статьи финансовой отчетности за последующие периоды рассчитываются как индексы к показателям базового периода.

Примером трендового анализа является регрессионный анализ.

Факторный анализ – метод, применяемый с целью изучения воздействия на результат ряда факторов с установлением степени влияния каждого из них. Данный метод незаменим при оценке причин изменения того или иного показателя. Примером служит прием цепных подстановок, а также не менее распространенный прием абсолютных и относительных разниц.

Коэффициентный метод востребован среди аналитиков и представляет собой расчет соотношений между показателями. Расчет значений позволяет определить степень финансовой устойчивости, выявить проблемы предприятия и разработать мероприятия, способные улучшить значения коэффициентов.

Расчет коэффициентов, оценивающих финансовую устойчивость происходит по двум направлениям:

– расчет показателей ликвидности, характеризующих как соотносятся между собой ликвидные активы и краткосрочные обязательства;

– расчет показателей, характеризующих структуру капитала. Например, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент финансовой устойчивости.

Экспресс-анализ предприятия условно можно разделить на три этапа. На первом этапе:

- проверяют правильность заполнения отчетных форм, соответствие итогов и другое;

- взаимное соответствие показателей различных форм отчетности.

Таким образом, на первом этапе проводится визуальная проверка показателей бухгалтерской отчетности для того чтобы убедиться, что бухгалтерский баланс готов к чтению.

Знакомство с пояснительной запиской, приложенной к отчету и оценка условий, в которых предприятия функционирует, происходит на второй этапе экспресс-анализа.

С помощью агрегирования однородных балансовых статей составляется сравнительный аналитический баланс. Далее в составе средств и их источников можно будет установить характер произошедших изменений в анализируемом периоде.

Последний и основной этап в экспресс-анализе – третий, целью которого является оценка результатов деятельности организации и оценка её финансового состояния. Для этого производят расчет аналитических коэффициентов, оценивают их динамику.

Методика экспресс-анализа в общем виде представляет из себя оценку состава и структуры ресурсов, оценку финансовых результатов, а также анализ эффективности использования собственного и заемного капитала.

Смысл экспресс-анализа состоит в том, чтобы отобрать минимум наиболее существенных показателей и постоянно отслеживать их динамику.

Однако методика А.И. Ковалева не предусматривает прогнозирование финансовых показателей на будущий период, отсутствует рейтинговая оценка.

1.2 Приемы и методы оценки и управления финансовыми рисками на предприятии

Оценка риска является важнейшей составляющей общей системы управления риском. Она представляет собой процесс определения количественным или качественным способом величины (степени) риска.

Можно выделить следующие способы оценки степени риска:

- оценка риска на основе финансового анализа;
- оценка риска на основе целесообразности затрат;
- оценка риска с помощью леммы Маркова и неравенства Чебышева.

Отообразим на рисунке 2 основные области риска и рассмотрим краткую характеристику важнейших, с точки зрения данной работы, из областей.

Область критического риска. В границах этой области возможны потери, величина которых превышает размеры расчетной прибыли, но не превышает общей величины валовой прибыли. Коэффициент риска $H4 = HВ1-В1$ в четвертой области находится в пределах 50-75%. Такой риск нежелателен, поскольку фирма подвергается опасности потерять всю свою выручку от данной операции.

Область недопустимого риска. В границах этой области возможны потери, близкие к размеру собственных средств, то есть наступление полного банкротства предприятия. Коэффициент риска $H5 = HВ1-Г1$ в пятой области находится в пределах 75-100%.

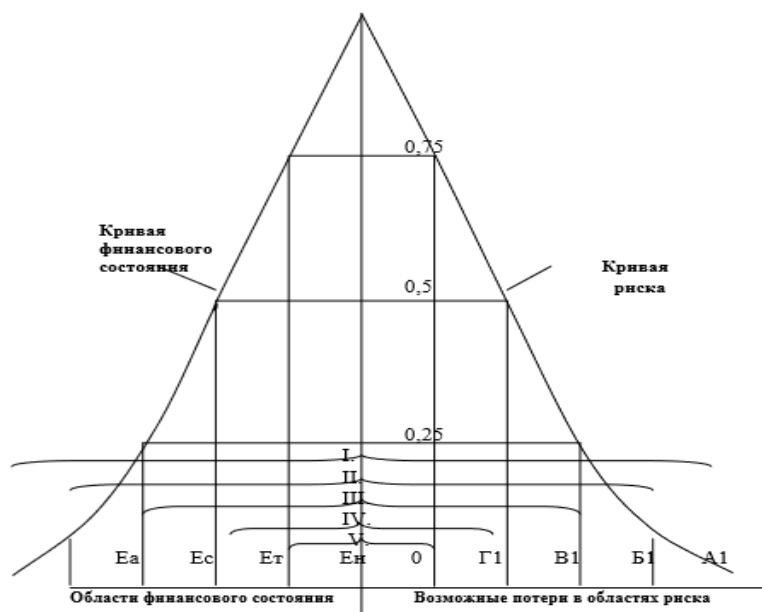


Рисунок 2 - Построение кривой риска и финансового состояния фирмы в зависимости от возможных потерь и степени устойчивости финансов

Во-первых, к ним относят наличие собственных оборотных средств (СОС) (чистый оборотный капитал):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА}, \quad (1)$$

где СК – собственный капитал, или источники собственных средств; ВОА – внеоборотные активы.

Во-вторых, рассматривается наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов и затрат (СДИ), определяемое по формуле:

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ}, \quad (2)$$

где ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы, также заносимые в итоговую таблицу из баланса.

В-третьих, берется во внимание общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ), то есть наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ}, \quad (3)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы из пятого раздела бухгалтерского баланса.

Данные показатели дают представление о том, насколько зависима организация от источников внешнего финансирования и об уровне ее платежеспособности, возможности вовремя расплачиваться с кредиторами, о характере привлекаемого финансирования (краткосрочные и или долгосрочные), а также помогают сформировать рациональную картину возможной реализации финансовых рисков.

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования (таблица 1).

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель S (формула (4)):

Таблица 1 – Абсолютные коэффициенты финансовой устойчивости

Обозначение показателя	Формула	Пояснение
$\Delta\text{СОС}$	$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}$	Это излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств
$\Delta\text{СДИ}$	$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З}$	Это излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов
$\Delta\text{ОИЗ}$	$\Delta\text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З}$	Это излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов

$$S = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ОИЗ}). \quad (4)$$

Данная модель характеризует тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (рисунок 3).

Первый – это абсолютная финансовая устойчивость S_1 . Ее характеристики представлены формулой

- $S_1 = (1; 1; 1), \Delta\text{СОС} \geq 0; \Delta\text{СДИ} \geq 0; \Delta\text{ОИЗ} \geq 0.$

Второй тип – это нормальная финансовая устойчивость S_2 . Ее характеристики представлены формулой

- $S_2 = (0; 1; 1), \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} \geq 0; \Delta\text{ОИЗ} \geq 0.$

Третий тип - неустойчивое финансовое состояние S_3 . Его характеристики представлены формулой

- $S_3 = (0; 0; 1), \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} \geq 0$

Четвертый тип - кризисное (критическое) финансовое состояние S_4 . Его характеристики представлены формулой

- $S_4 = (0; 0; 0), \text{ т.е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} < 0.$

Рисунок 3 - Типы финансовой устойчивости

Кроме этого финансовая устойчивость предприятия оценивается с помощью системы финансовых коэффициентов, представленных в таблице 2.

Количество показателей, призванных оценивать вероятность наступления рисков событий достаточно велико. Разумеется, в данной таблице приведены основные, согласно которым можно сформировать объективное мнение об уровне финансовой устойчивости организации, о ее платежеспособности и оценивать потенциальное присутствие финансовых рисков в деятельности организации.

Таблица 2 – Относительные коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	Формула	Пояснения
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	где СК – собственный капитал; ВБ – валюта баланса. $\frac{ВБ}{СК} \cdot КФН$	Коэффициент финансовой независимости указывает долю собственного капитала в валюте баланса

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	где СОС – собственные оборотные средства; ОА – оборотные активы. ОА СОС КОСОС	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяет долю собственных оборотных средств в оборотных активах
Коэффициент самофинансирования	ЗК СК КСФ	Показывает сколько рублей собственных средств приходится на 1 руб. заемного капитала
Коэффициент маневренности собственного капитала	СК СОС КМ	Коэффициент маневренности указывает долю собственных оборотных средств в собственном капитале
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	где ВОА – внеоборотные активы. ВОА ОА КСМИА	Позволяет определить, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных

Данные показатели дают представление о том, насколько зависима организация от источников внешнего финансирования и об уровне ее платежеспособности, возможности вовремя расплачиваться с кредиторами, о характере привлекаемого финансирования (краткосрочные и или долгосрочные), а также помогают сформировать рациональную картину возможной реализации финансовых рисков.

Таблица 3 – Шкалы риска

№	Величина риска	Наименование градаций риска
1	0,0-0,1	минимальный
2	0,1-0,3	малый
3	0,3-0,4	средний
4	0,4-0,6	высокий
5	0,6-0,8	максимальный
6	0,8-1,0	критический

Управление финансовым риском можно охарактеризовать как совокупность методов, приемов и мероприятий, позволяющих в определенной степени прогнозировать наступление рискованных событий и принимать меры к исключению или снижению отрицательных последствий наступления таких событий⁴.

⁴ Станиславчик Е. Риск-менеджмент как инструмент контроля финансовых результатов деятельности компании [Текст] // Финансовая газета. - 2017. - № 2. - С. 35-42.

На основании принципов, методов и приемов управления финансовыми рисками на предприятии формируется политика управления финансовыми рисками. Эта политика представляет собой часть общей стратегии предприятия, заключающейся в разработке системы мероприятий по нейтрализации их возможных негативных последствий рисков, связанных с осуществлением различных аспектов хозяйственной деятельности.

В качестве ориентира при выборе средств снижения риска используют специальные схемы (таблица 4).

Таблица 4 – Схема для выбора средств снижения риска

Возможные потери прибыли, ресурсов	Вероятность возникновения кризисной ситуации		
	Высокая	Средняя	Низкая
1. Сравнимы с суммой активов проекта	Отвергнуть проект	Отвергнуть проект	Анализ путей снижения риска
2. Не превышает суммы расчетной выручки	Превентивные меры	Страхование риска	Страхование риска
3. Не превышает суммы расчетной прибыли	Превентивные меры	Применение политики резервирования, самострахования	

Одной из основных причин неэффективного управления финансовыми рисками является отсутствие ясных и четких методологических основ этого процесса. Схема процесса управления финансовыми рисками представлена на рисунке 4.

Сущность каждого этапа управления рисками предполагает применение различных методов. Весь процесс управления рисками можно отобразить следующим образом:

- Постановка целей управления рисками;
- Анализ риска;
- Качественный анализ;

- Количественный анализ;
- Выбор методов воздействия на риск;
- Анализ эффективности принятых решений и корректура целей управления рисками, и к началу.

Этап постановки целей управления рисками характеризуется использованием методов анализа и прогнозирования экономической конъюнктуры, выявления возможностей и потребностей предприятия в рамках стратегии и текущих планов его развития.

На этапе анализа риска используются методы качественного и количественного анализа: методы сбора имеющейся и новой информации, моделирования деятельности предприятия, статистические и вероятностные методы и т.п.

На третьем этапе производится сопоставление эффективности различных методов воздействия на риск: избегания риска, снижения риска, принятия риска на себя, передачи части или всего риска третьим лицам, которое завершается выработкой решения о выборе их оптимального набора.

На завершающем этапе управления рисками выбранных методов воздействия на риск. Результатом данного этапа должно стать новое знание о риске, позволяющее, при необходимости, откорректировать ранее поставленные цели управления риском.

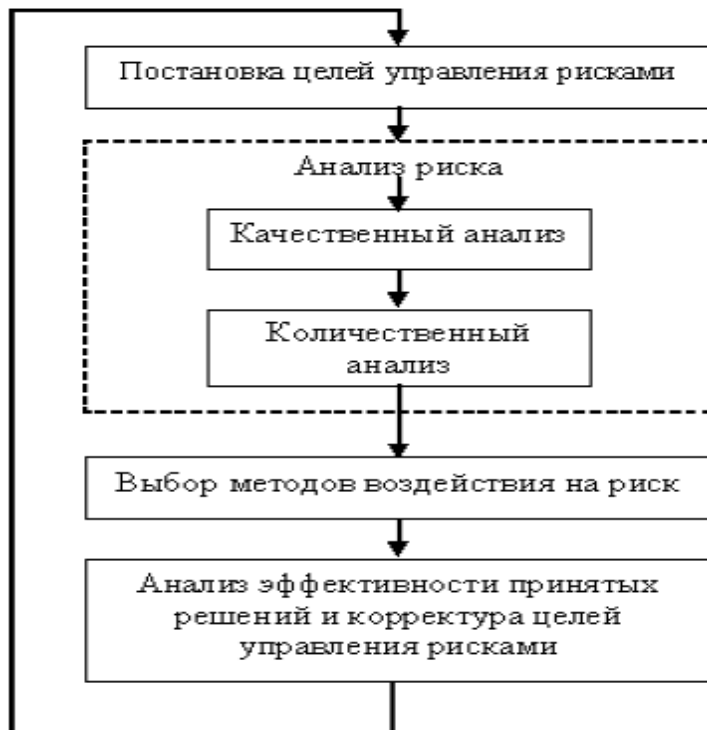


Рисунок 4 - Схема процесса управления финансовыми рисками

На завершающем этапе управления рисками выбранных методов воздействия на риск. Результатом данного этапа должно стать новое знание о риске, позволяющее, при необходимости, откорректировать ранее поставленные цели управления риском.

Методы качественного анализа можно разделить на четыре группы:

- Методы, базирующиеся на анализе имеющейся информации;
- Методы сбора новой информации;
- Методы моделирования деятельности организации;
- Эвристические методы качественного анализа

На этапе количественного анализа риска вычисляются числовые значения вероятности наступления рисков событий и объема вызванного ими ущерба или выгоды.

В современных условиях хозяйствования, характеризующихся политической экономической и социальной нестабильностью существующая на предприятии система управления должна включать механизм управления рисками. Алгоритм функционирования указанного механизма представлен на рисунке 5.



Рисунок 5 - Алгоритм функционирования механизма управления финансовыми рисками

Все вышеперечисленное позволяет сделать вывод о том, что для эффективного анализа всего многообразия рисков в деятельности предприятия необходимо применять целый комплекс методов, что, в свою очередь,

подтверждает актуальность разработки комплексного механизма управления рисками.

1.3 Особенности управления финансовыми рисками как элемента системы обеспечения экономической безопасности

Первоначально понятие экономической безопасности рассматривалось как обеспечение условий сохранения коммерческой тайны и других секретов предприятия. Обеспечение экономической безопасности рассматривалось, прежде всего, как защита информации. Проблему экономической безопасности предприятия в указанном контексте предлагалось решать исходя из предпосылки, что степень надежности всей системы сохранности информации определяется уровнем безопасности самого слабого ее звена, которым считается персонал предприятия⁵.

Признавая, что сохранность информации является одним из важных аспектов экономической безопасности предприятия, необходимо отметить, что сведение проблемы экономической безопасности предприятия только к защите коммерческой тайны представляет собой слишком упрощенный вариант решения такой проблемы. Вполне очевидно, что столь узкое понимание экономической безопасности страдает чрезмерной «экономичностью» и не учитывает всего спектра влияния внешней среды как основного источника опасностей для деятельности предприятия.

Несколько позже возобладал другой подход к трактовке понятия экономической безопасности предприятия. Резкий спад производства в целом по стране, а главное - изменение экономических функций государства, которое уже не являлось основным инвестором и потребителем продукции, заставили посмотреть гораздо шире на проблему экономической безопасности

⁵ Греченюк, А.В. Содержание и порядок проведения анализа бухгалтерского баланса фирмы [Текст] / Греченюк А.В., Греченюк О.Н. // Государство и общество: вчера, сегодня, завтра. Серия: Экономика. – 2016. – № 3 (2). – С. 54-68.

предприятий. Согласно этому взгляду экономическая безопасность предприятия обусловлена влиянием внешней среды, которая в рыночной экономике все время изменяется, никогда не остается стабильной, постоянной или неизменной. Именно с позиций влияния внешней среды, защиты предприятий от ее отрицательного влияния и рассматривается содержание категории экономической безопасности предприятия, в том числе и в немногочисленных пока публикациях отечественных ученых-экономистов.

При определении понятия «экономическая безопасность» стало преобладать мнение, что его содержание отражает такое состояние предприятия, которое обеспечивает способность противостоять неблагоприятным внешним воздействиям. В этой связи экономическая безопасность предприятия стала рассматриваться намного шире - как возможность обеспечения его устойчивости в разнообразных, в том числе и в неблагоприятных условиях, которые складываются во внешней среде, вне зависимости от характера ее влияния на деятельность предприятия, масштаба и характера внутренних изменений.

Помимо попыток определить сущность экономической безопасности предприятия, исходя из признания влияния, причем отрицательного, на его деятельность внешней среды, существуют и иные точки зрения по рассматриваемому вопросу. Так, экономическая безопасность предприятия рассматривается некоторыми авторами с точки зрения финансовых рисков и сохранения контроля над собственностью.

Финансовый риск является одной из наиболее сложных категорий, связанных с осуществлением хозяйственной деятельности.

Видовое разнообразие финансовых рисков в классификационной их системе представлено в наиболее широком диапазоне. При этом следует отметить, что появление новых финансовых технологий, использование новых

финансовых инструментов и другие инновационные факторы будут соответственно порождать и новые виды финансовых рисков.

Финансовый риск является объективным явлением в деятельности любого предприятия. Риск сопровождает практически все виды финансовых операций и все направления финансовой деятельности предприятия.

Вероятность финансового риска проявляется в том, что рисковое событие может произойти, а может и не произойти. Степень этой вероятности определяется действием как объективных, так и субъективных факторов.

Финансовый риск может сопровождаться как существенными финансовыми потерями для предприятия, так и формированием дополнительных его доходов. Однако в экономической практике финансовый риск принято характеризовать и измерять, прежде всего, уровнем возможных неблагоприятных последствий. Это связано, прежде всего, с тем, что негативные последствия финансового риска приводят к потерям не только доходов, но и капитала предприятия, что может привести к необратимым последствиям его деятельности, а именно, к банкротству.

На современном этапе развития рыночной экономики важной и жизненно необходимой является проблема обеспечения финансовой безопасности предприятия. Особенно эта проблема обостряется в периоды финансового кризиса. В отечественной и зарубежной научной литературе большое внимание уделяется исследованию сущности рисков и угроз, влияющих на финансовую безопасность предприятия. Вместе с тем, до сих пор не раскрыта сущность рисков и угроз безопасности предприятия, их классификация, количественные и качественные показатели оценки рисков, их влияние на экономическую безопасность предприятия, не найдены методы защиты или смягчения последствий рисков. Относительно каждой из указанных проблем до сих пор практически нет однозначных выводов.

2 ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ В ООО «ФЛОРАНС»

2.1 Оценка финансовых рисков в ООО «Флоранс»

ООО «Флоранс» было организовано в 2002 году, является юридическим лицом с уставным капиталом 10 000 рублей.

Основным видом деятельности предприятия является оптовая торговля строительными материалами, а также их производство.

Предприятие также осуществляет следующие виды деятельности:

- производство стекла и изделий из стекла;
- производство керамических изделий, кроме используемых в строительстве;
- производство керамических плиток и плит;
- производство кирпича, черепицы и прочих строительных изделий из обожженной глины;
- производство цемента, извести и гипса;
- производство изделий из бетона, гипса и цемента;
- резка, обработка и отделка камня;



Рисунок 6 - Организационная структура ООО «Флоранс»

– Генеральный директор осуществляет руководство оперативно-хозяйственной деятельностью, ведет контроль за хозяйственно-финансовой деятельностью, заключает и подписывает договора купли-продажи.

– Отдел сбыта осуществляет реализацию стройматериалов, посредством проведения рекламной компании по продвижению товаров на рынке сбыта.

Самым главным в работе этого отдела является развитие товаропроводящей цепи (оптовое звено, магазины, дилеры, агенты и т.п.), создание гибких финансовых схем работы с потребителями (продажа в рассрочку, применение взаимозачета и др.).

В данный отдел входят менеджеры и начальник отдела сбыта, возглавляющий данный отдел;

-бухгалтерия включает в себя главного бухгалтера и 3-х его помощников.

Главные задачи данного отдела:

а) определение политики и общее направление деятельности организации в области финансов;

б) осуществление контроля за деятельностью организации, а также за соблюдением всех требований законодательства в сфере предпринимательской деятельности;

в) ведение бухгалтерского и налогового учета в соответствии с нормами законодательства РФ;

-производственное подразделение включает всю совокупность мероприятий и действий, осуществляемых в процессе производства продукции, в дальнейшем реализуемой Обществом.

Учетная политика ООО «Флоранс» на 2018 г. разработана главным бухгалтером организации и утверждена приказом руководителя. Учетная политика ООО «Флоранс» соответствует требованиям ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации».

В соответствии с основными положениями Приказа по учетной политике ООО «Флоранс» бухгалтерский учет ведется в 2018 году с применением Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности и Инструкции по его применению от 31.10.2001 № 94н.

Амортизация основных средств начисляется линейным способом, согласно ПБУ 6/01 «Учет основных средств».

Срок полезного использования объектов основных средств устанавливается при принятии объектов к учету самостоятельно на дату ввода в эксплуатацию данного объекта на основании.

На основании п. 13 ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов», в целях бухгалтерского учета торговым организациям представлено право выбирать, каким способом учитывать транспортно-заготовительные расходы (ТЗР), связанные с приобретением товаров.

Согласно учетной политике, ООО «Флоранс» используется второй метод учета ТЗР.

Номенклатура статей расходов на продажу ООО «Флоранс» выглядит следующим образом: транспортные расходы; расходы на оплату труда; отчисления на социальные нужды; амортизация основных средств; расходы на

ремонт основных средств; расходы на топливо, электроэнергию для нужд предприятия; расходы на хранение, подработку, подсортировку и упаковку товаров; потери товаров и технологические отходы; прочие расходы.

Таким образом, бухгалтерский и налоговый учет в ООО «Флоранс» ведется в соответствии с действующими Кодексами РФ, нормативными актами и положениями по бухгалтерскому учету в РФ.

Анализ информационных сведений о финансовых результатах ООО «Флоранс» за 2015-2017 гг. представлен в таблице 1.

Таблица 5 – Состав и динамика показателей финансовых результатов деятельности предприятия, в тыс. руб.

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Абс. отклонение за 2015 - 2017 гг	Относ.отклонение, за 2015 – 2017 в %
Выручка (нетто)	84 352	116 565	108 936	24 584	129,14
Себестоимость	82 604	114 718	105 759	23 155	128,03
Валовая прибыль	1 748	1 847	3 177	1 429	181,75
Коммерческие расходы	1 400	1 000	1 100	-300	78,57
Управленческие расходы	12	76	169	157	1408,33
Прибыль (убыток) от продаж	336	771	1 908	1 572	567,86
Прочие доходы	10	16	176	166	1760,00
Налогооблагаемая прибыль	346	787	2 084	1 738	602,31
Чистая прибыль	277	630	1 667	1 390	601,81

Как видно из таблицы 5 рост выручки от продаж услуг и продукции предприятия за исследуемый период произошел на 29 % или на 24 584 тыс. руб. Росла не только выручка, но и затраты на производство и реализацию продукции и услуг компании.

В 2017 году по сравнению с уровнем 2015 года себестоимость выросла на 28,03 % или на 23 155 тыс. руб.

Как следствие опережающих темпов роста выручки от реализации над темпами роста себестоимости произошел рост валовой прибыли за 2015 – 2017 гг. на 1 429 тыс. руб. или на 81,75 %, что характеризуется в деятельности предприятия очень положительно.

Отметим, еще одну положительную тенденцию на предприятии – это снижение коммерческих расходов, при этом не наблюдается снижения продаж. Под влиянием снижения коммерческих расходов на 300 тыс. руб. и небольшого (исходя из абсолютного значения) роста управленческих расходов на 157 тыс. руб., прибыль от продаж выросла более высокими темпами чем валовая прибыль (на 1 572 тыс. руб. или в 5,7 раз).

Благодаря также положительному сальдо от прочих видов деятельности налогооблагаемая прибыль выросла на 1 738 тыс. руб. и в результате рост чистой прибыли произошел на 1 390 тыс. руб. или в 6 раз.

Отметим, отрицательные моменты в деятельности компании ООО «Флоранс» в 2017 году по сравнению с уровнем показателей 2016 года. В отчетном году можно наблюдать снижение выручки от продаж на 6,54 % по сравнению с уровнем 2016 года, однако, опережающие темпы снижения себестоимости реализованной продукции приводят к росту финансовых результатов (валовой прибыли) на 72 %.

Падение продаж в 2017 году сопровождалось ростом коммерческих и управленческих расходов соответственно на 10 и на 122 % по сравнению с уровнем 2016 года, таким образом, в конечном итоге несмотря на рост затрат прибыль от продаж выросла в 2017 году по сравнению с уровнем 2016 года почти на 148 %.

Для оценки степени формирования исследуемых показателей проведем структурный анализ прибыли и себестоимости в выручке от продаж в таблице 2.

На основании результатов анализа можно сделать следующие выводы. Доля прибыли от продаж в выручке периода увеличилась на 1,35 процентных пункта и составила 1,75 % в 2017 году, что в принципе характеризует рентабельность продаж оборота в размере 1,75 %. Таким образом, предприятие в 2017 году получает почти 2 копейки прибыли с рубля проданной продукции, работ (рост эффективности деятельности характеризуется очень положительно).

Таблица 6 – Оценка структуры и динамики показателей, участвующих в формировании прибыли от продаж, в %

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Абс.отклонение за 2015 - 2017 гг
Выручка (нетто)	100,00	100,00	100,00	0,00
Себестоимость	97,93	98,42	97,08	-0,84
Валовая прибыль	2,07	1,58	2,92	0,84
Коммерческие расходы	1,66	0,86	1,01	-0,65
Управленческие расходы	0,01	0,07	0,16	0,14
Прибыль (убыток) от продаж	0,40	0,66	1,75	1,35

Отметим, также положительное снижение удельного веса себестоимости в выручке с 97,93 % в 2015 году и с 98,42 % в 2016 году до 97,08 % в 2017 году, что говорит о повышении управляемости прибыли предприятия.

Снижение удельного веса коммерческих расходов на 0,65 процентных пунктов за 2015 – 2017 гг. - также положительная динамика на предприятии. А вот рост управленческих расходов в абсолютном и в относительном измерении очень отрицательно сказывается на формировании прибыли от продаж.

Рассмотрим оценку рентабельности хозяйственной деятельности ООО «Флоранс» за 2015 –2017 гг., представленную в таблице 7.

В компании ООО «Флоранс» каждый рубль выручки от продаж приносил в 2015 году 0,4 коп., а в 2017 году 1,75 коп. прибыли от продаж. Тенденция на предприятии отмечена положительная – рост рентабельности оборота до 1,75 %, т.е. на 1,35 процентных пункта.

Таблица 7 – Оценка рентабельности хозяйственной деятельности организации ООО «Флоранс» за 2015 –2017 гг.

Наименование	Расчетная формула	2015 год	2016 год	2017 год	Базовый прирост	Абсолютный прирост
Рентабельность основной деятельности, %	Валовая прибыль / Себестоимость * 100%	2,12	1,61	3,00	-0,51	1,39
Рентабельность оборота, %	Прибыль от продаж / Выручка * 100%	0,40	0,66	1,75	0,26	1,09
Норма прибыли (коммерческая маржа), %	Чистая прибыль / Выручка * 100%	0,33	0,54	1,53	0,21	0,99
Уровень самоокупаемости предприятия	Выручка / Себестоимость	1,02	1,02	1,03	0,00	0,01

В 2015 году 1 рубль себестоимости позволил получить 2,12 коп. прибыли, а в 2017 году аж 3 коп. В динамике происходит увеличение — это положительный фактор, означающий эффективную работу предприятия.

Также отметим рост самоокупаемости, в 2017 году на 1 копейку в сравнении с 2015 годом предприятие стало больше получать выручки с рубля вложенного в себестоимость.

Дадим оценку рентабельности использования капитала (активов) предприятия, представленную в таблице 8.

Экономическая рентабельность ООО «Флоранс» показывает способность предприятия посредством привлечения капитала генерировать прибыль. В данной организации каждая единица капитала генерировала в 2015 году 187,15 %, а в 2017 году 120,66 % валовой прибыли. В динамике наблюдается тенденция к снижению, это отрицательный фактор, так как каждая единица капитала стала приносить на 66 п.п. меньше прибыли. Это свидетельствует о снижении эффективности использования капитала.

Таблица 8 – Оценка рентабельности использования капитала предприятия ООО «Флоранс» в 2015 –2017 гг.

Наименование	Расчетная формула	2015 год	2016 год	2017 год	Базовый прирост	Абсолютный прирост
Экономическая рентабельность (ROI), в %	Вал.прибыль / среднегодовая стоимость активов	187,15	128,89	120,66	-58,26	-8,23
Финансовая рентабельность (ROE), в %	Чистая прибыль / среднегодовая стоимость собственного капитала * 100%	111,47	89,74	90,08	-21,73	0,34
Рентабельность совокупных	Чистая прибыль и процентные выплаты / (среднегодовая стоимость	111,47	89,74	90,08	-21,73	0,34

вложений, в %	собственного капитала + кредиты и займы) * 100%					
---------------	--	--	--	--	--	--

Для оценки финансовых рисков предприятия оценим структуру баланса, платежеспособность и риск потери финансовой устойчивости.

Для оценки структуры баланса и имущественного положения предприятия сгруппируем статьи баланса в отдельные группы по признаку ликвидности (статьи актива), и срочности обязательств (статьи пассива). Проведем по этим статьям горизонтальный и вертикальный анализ (таблица 5).

Активы предприятия за анализируемый период 2015 - 2017 годов выросли на 2 400 тыс. руб. или в 3,2 раза. Рост активов произошел за счет существенного роста иммобилизованных активов на 1 574 тыс. руб. и наблюдается значительный рост оборотных активов на 826 тыс. руб. или в 2,1 раза. В целом, увеличение стоимости имущества предприятия является положительным фактом.

Основную часть в структуре имущества на начало 2017 года занимают оборотные активы, их удельный вес на начало 2017 года составил 69,28 % в сумме всего имущества, а вот к концу 2016 году наибольшую долю в имуществе занимают уже внеоборотные активы, их удельный вес на конец 2016 года составил уже 54,56 %, а мобильные активы на конец исследуемого периода занимают только 45,44 %.

В компании ООО «Флоранс» каждый рубль выручки от продаж приносил в 2015 году 0,4 коп., а в 2017 году 1,75 коп. прибыли от продаж. Тенденция на предприятии отмечена положительная – рост рентабельности оборота до 1,75 %, т.е. на 1,35 процентных пункта.

В 2015 году 1 рубль себестоимости позволил получить 2,12 коп. прибыли, а в 2017 году аж 3 коп. В динамике происходит увеличение — это положительный фактор, означающий эффективную работу предприятия.

Структура внеоборотных активов за анализируемый период существенно изменилась, и это связано со значительным обновлением и приобретением основных средств предприятия, их рост за исследуемый период 2015 - 2017 гг. произошел на 1 580 тыс. руб., а доля в общей стоимости имущества фирмы выросла с 19,01 % до 51,03 %. Наблюдаемый рост стоимости иммобилизованного имущества фирмы говорит об активной инвестиционной политике предприятия и росте спроса на услуги и продукцию компании. Оборотные активы предприятия за анализируемый период 2015 - 2017 гг. выросли с 769 тыс. руб. на начало 2017 года до 1 595 тыс. руб. на конец 2017 года.

Таблица 9 – Анализ динамики состава и структуры активов организации

№ п/п	Разделы, статьи баланса	На 31.12.2015г.		На 31.12.2016г.		На 31.12.2017г.		Темп роста, %
		Тыс. руб.	В % к итогу баланса	Тыс. руб.	В % к итогу баланса	Тыс. руб.	В % к итогу баланса	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Внеоборотные активы	341	30,72	805	45,84	1 915	54,56	561,58
	Из них:							
1.1	Нематериальные активы	130	11,71	128	7,29	124	3,53	95,38
1.2	Основные средства	211	19,01	677	38,55	1791	51,03	848,82
2	Оборотные активы	769	69,28	951	54,16	1595	45,44	207,41
	Из них:							
2.1	Запасы	755	68,0	927	52,79	1277	36,38	169,14
2.2	Дебиторская задолженность	4	0,36	9	0,51	93	2,65	2325,00
2.3	Денежные средства	10	0,90	15	0,85	225	6,41	2250,00
3	Всего активов (валюта баланса)	1110	100,00	1756	100,00	3510	100,00	316,22
4	Итого реальных активов	1110	100,00	1756	100,00	3510	100,00	316,22

Рост оборотных активов на 826 тыс. руб. произошел за счет увеличения следующих составляющих: – запасов (на 522 тыс. руб. или на 69,14 %); – краткосрочной дебиторской задолженности (на 89 тыс. руб.); – денежных средств (на 215 тыс. руб. или в 22,5 раз). Структура оборотных активов за анализируемый период существенно не изменилась. И на начало, и на конец исследуемого периода основная часть оборотных активов неизменно приходится на запасы, правда ее удельный вес снизился с 68,02 % в общей сумме имущества компании до 36,38% на конец 2017 года, отметим, что на конец 2015 года доля денежных средств в имуществе компании составляла 0,9%, а на конец 2016 года выросла и составила 6,41%. Это является положительным изменением и характеризует повышение ликвидности и платежеспособности компании. Выявим основные тенденции в динамике статей пассива (табл. 10).

Основным источником формирования пассивов фирмы в анализируемом периоде являются собственные средства, доля которых в балансе за исследуемый период выросла с 34,86 % на конец 2015 года до 76,47 % на конец

2017 года, а вот удельный вес заемных средств снизился и составил соответственно на конец периода 23,53 %.

Собственный капитал предприятия увеличился за счет прироста нераспределенной прибыли на 2297 тыс. руб. или в 9 раз в связи с ростом спроса, увеличением работ по продаже стройматериалов на рынке.

Таблица 10 – Анализ динамики состава и структуры источников формирования имущества (пассивов) организации ООО «Флоранс»

№ п/п	Разделы, статьи баланса	На 31.12.2015г.		На 31.12.2016г.		На 31.12.2017г.		Темп роста, %
		Тыс. руб.	В % к итогу баланса	Тыс. руб.	В % к итогу баланса	Тыс. руб.	В % к итогу баланса	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Капитал и резервы	387	34,86	1017	57,92	2684	76,47	693,54
1.1	Уставный капитал	100	9,01	100	5,69	100	2,85	100,00
1.2	Нераспределенная прибыль	287	25,86	917	52,22	2584	73,62	900,35
2	Долгосрочные обязательства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	-
3	Краткосрочные обязательства	723	65,14	739	42,08	826	23,53	114,25
	В т.ч.:							
3.1	Займы и кредиты		0,00		0,00		0,00	-
3.2	Кредиторская задолженность	723	65,14	739	42,08	826	23,53	114,25
4	Всего пассивов (валюта баланса)	1110	100,00	1756	100,00	3510	100,00	316,22
4.1	в т.ч. задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	0	0,00	0	0,00	0	0,00	-
5	Итого реальные пассивы (стр.4-стр.4.1)	1110	100,00	1756	100,00	3510	100,00	316,22

В анализируемом периоде остался на прежнем уровне уставный капитал. В структуре заемного капитала долгосрочные обязательства в течение исследуемого периода отсутствуют. Не использование возможности привлечения «длинных денег» являются отрицательным моментом в деятельности предприятия.

Краткосрочные обязательства, которые представлены кредиторской задолженностью, за анализируемый период выросли только на 103 тыс. руб. или

на 14,25 %. Снижение удельного веса краткосрочной финансовой задолженности в общей стоимости источников финансирования с 65,14 % на конец 2016 года до 23,53 % на конец 2017 года является положительным моментом в деятельности организации.

Таблица 11 – Сравнение дебиторской и кредиторской задолженности

№ п/п	Наименование показателя	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2017	Отклонение (±)
1	Дебиторская задолженность тыс. руб.	4	9	93	89
2	Кредиторская задолженность, тыс. руб.	723	739	826	103
3	Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей (стр.1/стр.2)	0,006	0,012	0,113	0,107

Соотношение дебиторских и кредиторских задолженностей показывает, что на 1 рубль кредиторской задолженности приходится в 2017 году 11 коп. дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность, как в 2015 году, так и в 2016 году существенно ниже кредиторской, это негативно сказывается на текущей финансовой потребности предприятия ООО «Флоранс».

Как видим из таблицы 8 наблюдается существенный прирост собственного капитала в обороте организации «Флоранс», что положительно влияет на устойчивость финансового состояния и снижает финансовые риски.

Показатель соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в отчетном периоде составил 0,113, продемонстрировав динамику по сравнению с

показателем 2016 года +0,107. Прирост данного показателя является положительной тенденцией, демонстрирующей увеличение возможностей для платежеспособности предприятия.

Оценив наличие собственного оборотного капитала «Флоранс» оценим на сколько они покрывают запасы. Как видим из таблицы 8 наблюдается существенный прирост собственного капитала в обороте организации «Флоранс», что положительно влияет на устойчивость финансового состояния и снижает финансовые риски.

Таблица 12 – Собственный капитал в обороте ООО «Флоранс», в тыс. руб.

Показатели	На 31.12.2015г	На 31.12.2016г	На 31.12.2017 г	Отклонения (+/-) за	
				2016 г	2017 г
<i>1-й способ расчета</i>					
Капитал и резервы	387	1017	2684	630	1667
Доходы будущих периодов				0	0
Резервы предстоящих расходов				0	0
Итого собственный капитал				0	
Долгосрочные обязательства				0	
Итого перманентный капитал				0	
Внеоборотные активы	341	805	1915	464	1110
Собственный оборотный капитал (СОК) (СК-Ва)	46	212	769	166	557
<i>2-й способ расчета</i>					
Текущие активы	769	951	1595	182	644
Текущие пассивы	723	739	826	16	87
Собственный оборотный капитал (СОК) (ТА-ТП)	46	212	769	166	557

Оценив наличие собственного оборотного капитала «Флоранс» оценим на сколько они покрывают запасы. Как видим из таблицы 12 наблюдается существенный прирост собственного капитала в обороте организации «Флоранс», что положительно влияет на устойчивость финансового состояния и снижает финансовые риски.

Соотношение дебиторских и кредиторских задолженностей показывает, что на 1 рубль кредиторской задолженности приходится в 2017 году 11 коп. дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность, как в 2015 году, так и в 2016 году существенно ниже кредиторской, это негативно сказывается на текущей финансовой потребности предприятия ООО «Флоранс».

Данные для расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости для ООО «Флоранс» приведены в таблице 13.

Таблица 13 – Анализ обеспеченности запасов источниками их финансирования, в тыс. руб.

Наименование показателя	На конец 2015 года	На конец 2016 года	На конец 2017 года	Абс.отклонение	
				2016 к 2015	2017 к 2016
Наличие собственных оборотных средств	46	212	769	166	577
Долгосрочные пассивы	0	0	0	0	0
Наличие долгосрочных источников формирования запасов	0	0	0	0	0
Краткосрочные кредиты и заемные средства	723	739	926	16	187
Общая величина основных источников формирования запасов	769	951	1695	182	744
Общая величина запасов	755	927	1277	172	350
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-709	-715	-508	-6	207
Излишек или недостаток долгосрочных источников	-709	-715	-508	-6	207
Недостаток общей величины источников формирования запасов	14	24	418	-6	207
Финансовое состояние	(0;0,1)	(0;0,1)	(0;0,1)	-	-

Данные таблицы 14 свидетельствуют о том, что предприятие можно назвать финансово независимым. Это подтверждается высоким значением коэффициента автономии на конец исследуемого периода. Коэффициент автономии отражает долю собственного капитала в структуре баланса.

В целом можно сделать вывод, что платежеспособность предприятия низка. Таким образом, к данному предприятию как к деловому партнеру и заемщику будут относиться с осторожностью и даже откажутся работать из-за высокой степени риска невозврата кредита в установленные сроки.

Безусловно, данные пропорциональные соотношения заемных и собственных средств, дебиторской и кредиторской задолженности должны быть более оптимальными с точки зрения возможности предотвращения вероятности наступления финансовых рисков

Таблица 14 – Оценка состояния пассивов (рыночная устойчивость предприятия)
ООО «Флоранс» за 2015 –2017 гг.

Показатели	Нормативное значение	На конец 2015 года	На конец 2016 года	На конец 2017 года	Абс.отклонение	
					2016 к 2015	2017 к 2016
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,06	0,22	0,48	0,16	0,26
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$\geq 0,6-0,8$	0,06	0,23	0,60	0,54	0,37
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	0,12	0,21	0,29	0,17	0,08
Коэффициент инвестирования	-	1,13	1,26	1,40	0,27	0,14
Коэффициент индекс постоянного актива	-	0,88	0,79	0,71	-0,17	-0,08

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент автономии	>0,5	0,35	0,58	0,76	0,42	0,19
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	<0,7	1,87	0,73	0,31	-1,56	-0,42

Можно сказать о значительном запасе прочности, обусловленном высоким уровнем собственного капитала (фактического), который на начало анализируемого периода составил 0,35, а на 01.01.2016 – 0,76 (при рекомендуемом значении не менее 0,5). Таким образом, к концу анализируемого периода у предприятия остаются большие возможности привлечения дополнительных заемных средств без риска потери финансовой устойчивости.

Нужно отметить, что коэффициент соотношения заемных и собственных средств на конец исследуемого периода выше нормы. На начало анализируемого периода его значение равнялось 1,87, а на конец 2017 года – 0,31 (при рекомендуемом значении менее 0,70). Динамика этого коэффициента говорит о том, что на каждый рубль собственных средств в 2015 году приходится 1 рубль и 87 копеек заемных средств, в 2017 – 31 копейка. Т.е. выявлена тенденция снижения зависимости предприятия от привлеченных средств.

Наблюдается рост коэффициента маневренности собственного капитала. В 2015 году значение данного показателя составляет 0,12, это говорит о том, что собственные средства практически иммобилизованы, в 2017 – на рубль собственного капитала приходится 29 копеек собственных оборотных средств. Значение данного показателя на конец анализируемого периода соответствует

норме, что дает предприятию большие возможности для финансового маневра. При этом динамика его может быть оценена как положительная.

Коэффициент инвестирования в соответствии с первым правилом финансирования должен быть не менее 1,0. В 2015 году составил 0,89, что меньше норматива, однако к концу рассматриваемого периода достиг нормы.

Индекс постоянного актива показывает: что с 1 рубля собственного капитала на формирование внеоборотных средств ООО «Флоранс» в 2015 году тратилось 1 рубль 13 коп, а в 2017 году 1 рубль 40 коп.

В целом можно отметить, что почти все относительные коэффициенты финансовой устойчивости к концу анализируемого периода улучшились и находятся на достаточном уровне.

Для комплексной оценки риска потери платежеспособности необходим расчет трех относительных показателей, различающихся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде.

На основании бухгалтерской отчетности проведем оценку платежеспособности ООО «Флоранс» за период 2015 –2017 гг. Для оценки ликвидности предприятия, рассчитанные коэффициенты представим в виде таблицы 15.

Таблица 15 – Относительные показатели платежеспособности ООО «Флоранс» за 2015 –2017 гг.

Наименование показателя	Норма	на конец 2015 года	на конец 2016 года	на конец 2017 года	Изменение 2015 -2017 гг.
Коэффициент текущей ликвидности	1,00-2,00	1,064	1,287	1,931	0,867
Коэффициент быстрой ликвидности	0,50-0,80	0,019	0,032	0,385	0,366

Коэффициент абсолютной ликвидности	0,20-0,40	0,014	0,020	0,272	0,259
------------------------------------	-----------	-------	-------	-------	-------

Согласно данным, агрегированным в данной таблице предприятие по-прежнему имеет нехватку собственных свободных финансовых ресурсов в полном объеме. Это говорит о том, что предприятие до сих пор не имеет достаточно свободных финансовых средств. Значение показателя указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов.

Коэффициент абсолютной ликвидности (срочной ликвидности) на конец периода составил 0,272, что на 0,259 пунктов выше его значения на начало периода (0,014) при рекомендуемом значении от 0,20 до 0,40. Значение коэффициента намного ниже нормы, что говорит о том, что предприятие не имеет в достаточном количестве денежных средств и легко реализуемых ценных бумаг для погашения краткосрочных долговых обязательств в рассматриваемый период времени. Погасить свои обязательства в срочном порядке оно не смогло бы.

Выявив финансовую ситуацию, в которой находится предприятие, рассчитаем относительные показатели вероятности банкротства.

Таблица 16 – Оценка показателей вероятности банкротства

Показатель	Значение показателя для ООО «СтройТранс»			Значение показателя			Вывод на основе сравнительного анализа
	2015	2016	2017	Для благополучных компаний	За 5 лет до банкротства	За 3 года до банкротства	
Коэффициент Бивера	0,39	0,87	1,85	0,4-0,45	0,17	-0,15	Нет вероятности банкротства
Рентабельность тек. активов, %	36,02	66,25	104,51	6-8	4	-22	Нет вероятности банкротства

Финансовый левередж, %	94,02	77,71	51,79	<37	<50	<80	Вероятность банкротства через 5 лет
Коэффициент покрытия активов капиталом	0,06	0,22	0,48	0,4	<0,3	0,06	Нет вероятности банкротства
Коэффициент покрытия	1,06	1,29	1,93	<3,2	<2	<1	Вероятность банкротства через 5 лет

Полученные результаты отразили в таблице 16, где сравнили значения коэффициентов с показателями предприятия.

Итак, на предприятии ООО «Флоранс» прогнозируется низкая вероятность банкротства по истечении 5 лет.

В целом можно сделать вывод, что платежеспособность предприятия низка. Таким образом, к данному предприятию как к деловому партнеру и заемщику будут относиться с осторожностью и даже откажутся работать из-за высокой степени риска невозврата кредита в установленные сроки.

Общий анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Флоранс» позволяет обозначить следующие риски в его деятельности:

- относительные показатели финансовой устойчивости, рассчитанные для ООО «Флоранс», показали, что предприятие характеризуется неустойчивым финансовым положением (запасы финансируются не только собственным капиталом, но и краткосрочными обязательствами);

- все относительные показатели ликвидности не достигают рекомендуемых значений;

- На предприятии выявлен высокий риск потери платежеспособности и финансовой устойчивости.

2.2 Оценка эффективности системы управления финансовыми рисками

Итак, комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности и оценка финансовых рисков ООО «Флоранс» позволяет утверждать, что в целом у всех функций финансового менеджмента есть ряд недостатков, прежде всего: превышение темпов роста затрат предприятия над выручкой, низкая управляемость прибылью, низкая ликвидность и платежеспособность, рост разрыва кредиторской и дебиторской задолженностей – поэтому особо отметим, плохо на предприятии работает контрольная функция и производственная, существуют небольшие недочеты в работе воспроизводственной функции.

Итак, у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности снизить риски потери платежеспособности и риск потери финансовой устойчивости.

С целью выявления потенциального размера потерь от влияния финансовых рисков на финансовое состояние ООО «Флоранс» была дана оценка вероятности возникновения финансовых рисков методом экспертных оценок.

В качестве экспертов выступали:

- автор настоящего Отчета;
- директор ООО «Флоранс»;
- зам. коммерческого директора;
- финансовый директор;
- главный бухгалтер ООО «Флоранс».

Экспертам было предложено по 5-ти бальной системе оценить степень вероятности возникновения финансовых рисков в ООО «Флоранс»: 5 баллов – высокий риск, 1 балл – низкий риск возникновения финансовых рисков.

Проведенный анализ показал, что риск неплатежеспособности во многом является следствием влияния кредитного риска (таблица 17).

Таблица 17 – Экспертная оценка вероятности и потенциального размера потерь от влияния финансовых рисков

Финансовые риски	Оценка вероятности потерь					Суммарная оценка	Оценка потенциального размера потерь
	Оценка экспертов						
	1	2	3	4	5		
Кредитный риск	5	5	5	5	5	25	Высокий
Процентный риск	5	4	5	5	5	24	Высокий
Налоговый риск	4	3	3	4	3	17	Средний
Инфляционный риск	3	3	3	4	4	17	Средний
Валютный риск	3	4	3	4	5	19	Средний
Инвестиционный риск	5	4	5	4	5	23	Высокий
Риск снабжения финансовой устойчивости	5	5	5	5	5	25	Высокий
Неплатёжеспособности	4	5	5	5	5	24	Высокий

Перечень финансовых рисков, оказывающих влияние на деятельность ООО «Флоранс», показан с помощью экспертной оценки финансовых рисков. Проведена оценка вероятности наступления потерь вследствие финансовых рисков, а также определен размер потенциального ущерба, связанного с этими рисками.

Анализ данных таблицы 12 позволяет сделать вывод о том, что на результаты деятельности предприятия ООО «Флоранс» наибольшее влияние оказывают кредитный риск, риск неплатежеспособности, финансовой устойчивости.

Теперь следует определить мероприятия по преодолению каждого финансового риска.

– В качестве методов преодоления кредитного риска целесообразно использовать следующие мероприятия:

а) Диверсификацию и лимитирование кредитов, предоставляемых заказчикам работ и услуг ООО «Флоранс». Учитывая, что у ООО «Флоранс» существует система постоянных заказчиков, предприятию целесообразно

распределить данный объем услуг покупателям. Это позволит уменьшить вдвое риск неплатежей. С точки зрения затрат, данные методы представляются эффективными, так как требуют только времени на нахождение потенциальных покупателей, проведение переговоров, заключение договоров и другие.

б) Предприятию с высокой долей просроченной дебиторской задолженности целесообразно рассмотреть возможность использования факторинговых операций. В этом случае затраты предприятия составят от 10 до 30 % от задолженности.

в) Использование системы скидок позволит предприятию избавиться от определенной части дебиторской задолженности и стимулировать заказчиков работать по предоплате выполненных услуг, работ. Затраты предприятия в этом случае составляют от 1 до 5 % в зависимости от процента скидок и срока отсрочки.

г) Использование опыта коммерческих банков по оценке платежеспособности покупателя при предоставлении товарного кредита.

- В качестве мер по преодолению риска неплатежеспособности помимо мер по управлению кредитным риском (снижение дебиторской задолженности) можно выделить следующие:

а) снижение переменных затрат (услуги сторонних организаций, затраты на электроэнергию, снижение транспортных издержек и другие);

б) снижение объема низкорентабельных видов работ и увеличение объема высокорентабельных видов работ

в) использование привлеченных средств, что, однако, может привести к увеличению влияния риска неплатежеспособности.

- Методом по преодолению инфляционного риска является повышение отпускных цен на выполненные работы, оказанные услуги в соответствии с темпами роста инфляции.

Необходимо отметить, что влияние валютного риска не распространяется на деятельность ООО «Флоранс» в связи с тем, что сырье и материалы приобретаются предприятием за национальную валюту. ООО «Флоранс» не занимается экспортом, поэтому практически не зависит от снижения курсов валют ведущих мировых государств.

В связи с тем, что оборотных средств у предприятия недостаточно, для профилактики налогового риска резервный фонд создан быть не может. Также этому не способствуют и изменения налоговой политики государства в последние годы, направленные на снижение налогового бремени предприятий.

Влияние депозитного риска сведено на предприятии к минимуму в связи с тем, что банком, обслуживающим ООО «Флоранс», является ПАО «ВТБ 24», который по рейтингу ведущих российских рейтинговых агентств входит в десятку лучших коммерческих банков РФ.

Представленные рекомендации будут направлены на снижение потенциального влияния финансовых рисков на деятельность исследуемой организации и будут способствовать повышению финансовой устойчивости в прогнозном периоде.

2.3 Выявление проблем и разработка рекомендаций по улучшению управления финансовых рисков в ООО «Флоранс»

В целом можно отметить, что почти все относительные коэффициенты финансовой устойчивости к концу анализируемого периода улучшились и находятся на достаточном уровне.

Обобщим особенности деятельности фирмы, ее финансово-экономического состояния:

- высокие значения показателей оборачиваемости;
- кризисное финансовое состояние (по наличию собственного капитала), сопряженное с нарушением платежеспособности.

Далее можно обозначить позитивные тенденции:

- улучшение ликвидности баланса, увеличение коэффициентов ликвидности - повышение платежеспособности фирмы;
- рост всех относительных коэффициентов финансовой устойчивости, улучшение финансового состояния.

Отметим негативные тенденции:

- снижение показателей деловой активности;
- рост производственного и операционного цикла деятельности фирмы.

Таким образом, проведен анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Флоранс» за 2015 – 2017 гг., который позволяет утверждать, что:

- все относительные показатели ликвидности не достигают рекомендуемых значений;
- все показатели рентабельности деятельности падают, особенно резко снизились показатели эффективности по основным видам деятельности (продажа газа и газового конденсата);
- снижение показателей деловой активности;
- рассчитав абсолютные показатели финансовой устойчивости и показатели обеспеченности запасов источниками их формирования, можно сделать вывод, что финансовое состояние ООО «Флоранс» как на начало так и на конец отчетного периода можно охарактеризовать как кризисное, сопряженное с нарушением платежеспособности. Почти все относительные коэффициенты финансовой устойчивости к концу анализируемого периода улучшились, но находятся на недостаточном уровне;
- бальная оценка финансовой устойчивости предприятия показала, что на протяжении всего исследуемого периода предприятие имеет

неудовлетворительное финансовое состояние с характерными признаками банкротства;

– на основе модели Бивера проведена диагностика банкротства предприятия, которая показала, что прогнозируется высокая вероятность банкротства по истечении 5 лет.

В работе выдвигается гипотеза о том, что проблемы финансового состояния предприятия выявленные в процессе анализа являются следствием проблем в низкой эффективности системы управления финансовыми рисками на предприятии. Распределим выявленные ранее проблемы на предприятии ООО «Флоранс» по степени значимости (рисунок 7).

В качестве основных направлений улучшения финансового состояния предприятия можно выделить:

– реструктуризация системы финансового планирования, разработка бюджетного положения для рискоориентированного финансового планирования; – внедрение отдела управления рисками. Разработка грамотной финансовой политики, ориентированной на минимизацию рисков – повышение эффективности системы управления финансовыми потоками предприятия на основе принципов финансовой логистики.

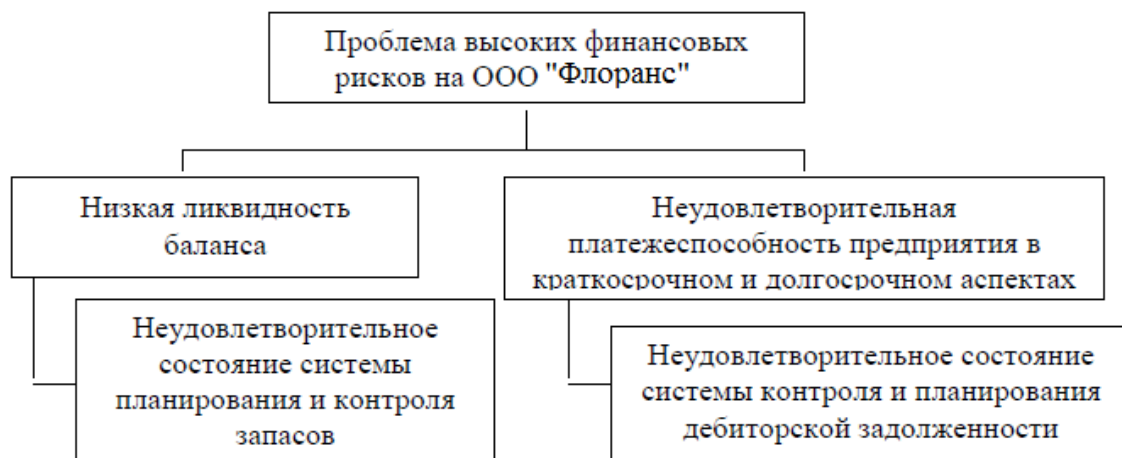


Рисунок 7 – Дерево проблем высоких финансовых рисков ООО «Флоранс»

Итак, можно обозначить проблемы и сформулировать основные направления решения проблем на ООО «Флоранс», при этом основная цель, которая

Таблица 18 – Выработка направлений по повышению эффективности системы управления финансовыми рисками в ООО «Флоранс»

Проблемы управления рисками	Направления решения указанных проблем
1. Низкая управляемость прибылью	Реструктуризация системы финансового планирования, разработка бюджетного положения для рискоориентированного финансового планирования
2. Снижение доходности активов	
3. Снижение доходности собственного и перманентного капитала	
4. Снижение ликвидности и платежеспособности компании	Внедрение отдела управления рисками. Разработка грамотной финансовой политики, ориентированной на минимизацию рисков
5. Рост риска потери финансовой устойчивости	
6. Рост риска потери платежеспособности	Внедрение с службу финансов финансового логиста

достигается решением заданных проблем – является снижение финансовых рисков за счет улучшения систему правления финансовыми рисками на «Флоранс»: улучшение финансового состояния предприятия и повышение платежеспособности и ликвидности баланса.

Таким образом, определены основные направления и теперь необходимо разработать комплекс мероприятий по улучшению рискоориентированного финансового планирования на ООО «Флоранс», далее разработаем мероприятия по совершенствованию системы управления рисками организации с целью

улучшения финансового состояния предприятия и дадим оценку эффективности результатов.

3 ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ МЕРОПРИЯТИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ В ООО «ФЛОРАНС»

3.1 Разработка плана и расчет затрат на мероприятия по совершенствованию системы управления финансовыми рисками как элемента системы обеспечения экономической безопасности ООО «Флоранс»

Руководствуясь проблемами, выявленными в процессе анализа показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Флоранс», в качестве основных направлений улучшения системы управления финансовыми рисками предприятия были выделены:

- реструктуризация системы финансового планирования, разработка бюджетного положения для рискоориентированного финансового планирования;
- внедрение отдела управления рисками. Разработка грамотной финансовой политики, ориентированной на минимизацию рисков;

– повышение эффективности системы управления финансовыми потоками предприятия на основе принципов финансовой логистики.

Во-первых, разработка любой программы, в том числе программы улучшения финансовых показателей деятельности организации, начинается с определения цели и описания результата, которого нужно достичь. Прежде всего необходимо найти правильные ориентиры, по которым следует двигаться организации. Кроме того, сам процесс построения подобной программы и его итоги являются мощнейшим нематериальным мотиватором для персонала.

Представим модель совершенствования системы управления финансовыми рисками на предприятии в виде структурно-логической схемы (рисунок 3).

Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Флоранс» за 2015 – 2017 гг. позволяет утверждать, что:

- все относительные показатели ликвидности не достигают рекомендуемых значений;
- все показатели рентабельности деятельности падают, особенно резко снизились показатели эффективности по основным видам деятельности (продажа стройматериалов);
- снижение показателей деловой активности.

На предприятии на основе анализа выполнения функций финансового менеджмента, проведенный во второй главе, были выявлены проблемы низкой эффективности финансового планирования, а именно: низкая рентабельность деятельности предприятия, низкая платежеспособность и ликвидность предприятия.

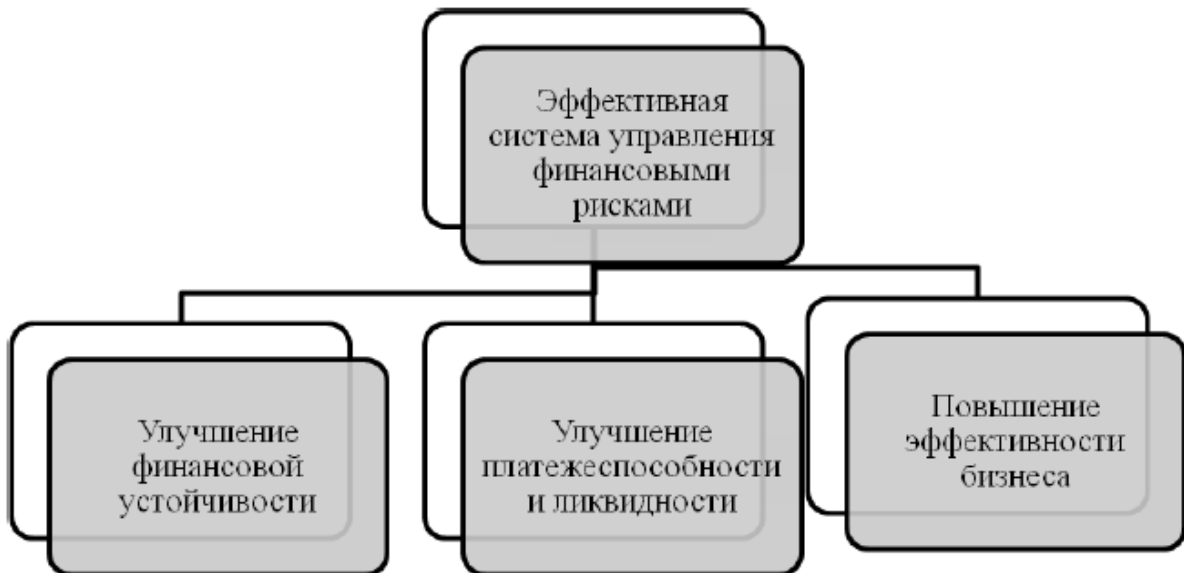


Рисунок 8 – Целевая ориентация решения проблем ООО «Флоранс»

Основным инструментом достижения устойчивого финансового положения является разработка грамотного бюджетного положения предприятия и реорганизация системы финансового планирования на основе рискоориентированного финансового планирования. На рисунке 9 раскрывается взаимосвязь рискоориентированного финансового планирования с двумя элементами финансового менеджмента – финансовым планированием и риск-менеджментом.



Рисунок 9 – Взаимосвязь управленческих функций: риск-менеджмент, рискориентированное финансовое планирование

Обобщим особенности деятельности фирмы, ее финансово-экономического состояния:

- высокие значения показателей оборачиваемости;
- кризисное финансовое состояние (по наличию собственного капитала), сопряженное с нарушением платежеспособности.

Далее можно обозначить позитивные тенденции:

- улучшение ликвидности баланса, увеличение коэффициентов ликвидности - повышение платежеспособности фирмы;
- рост всех относительных коэффициентов финансовой устойчивости, улучшение финансового состояния.

Методика рискориентированного финансового планирования, предлагаемая в рамках дипломного проекта, предполагает вовлечение в плановый процесс практически всех подразделений организации, определение ответственных лиц, а также установления регламента их взаимодействия, что находит свое отражение в таблице 19.

Таблица 19 – Порядок организации рискориентированного финансового планирования на ООО «Флоранс»

Этап рискориентированного финансового планирования	Задействованные подразделения	Ответственные лица
1.Идентификация рисков	Должны быть задействованы руководители всех подразделений компании. Аккумуляция информации о потенциально возможных рисках возлагается на финансовую службу либо планово-экономический отдел.	Руководители подразделений, менеджеры, экономисты
2.Анализ и оценка рисков	Финансовая служба либо планово-экономический отдел на основе рискового спектра оценивает значимость и вероятность наступления рисков.	Экономисты
3.Определение первоочередных мер по управлению выделенными рисками	Финансовая служба либо планово-экономический отдел предлагает мероприятия по управлению приоритетными для организации рисками, которые согласуются с финансовыми менеджерами и окончательно утверждаются руководством компании.	Экономисты, финансовые менеджеры, руководители компании
4.Финансовая оценка затрат на проведение предлагаемых мероприятий	Планово-экономический отдел производит финансовую оценку мероприятий самостоятельно либо предоставляет необходимые для расчета сведения финансовой службе либо планово-экономическому отделу	Бухгалтеры, экономисты
5.Анализ стоимостной оценки затрат на проведение предлагаемых мероприятий	Финансовая служба либо экономический отдел анализируют целесообразность осуществления мероприятий по управлению рисками исходя из анализа затрат на их проведение и их потенциальной эффективности, составляют план рисков	Экономисты, финансовые менеджеры, руководители компании
6.Состояние рискориентированных финансовых планов	Финансовая служба либо планово-экономический отдел на основе плана рисков составляет конечные рискориентированные финансовые планы, согласует их с финансовыми менеджерами и представляет на окончательное утверждение руководством компании	Экономисты, финансовые менеджеры, руководители компании

В условиях применения к неплатежеспособному предприятию реабилитационных процедур одним из важнейших и первоочередных мероприятий является реорганизация системы управления финансами.

Естественно, главным является изменение содержания финансовой деятельности, однако немаловажное значение имеет и рациональная организация финансовой службы.

Итак, во-вторых, предлагается реструктуризация системы финансового управления.

Как известно, финансовая логистика представляет собой систему организации, планирования и контроля над финансовыми потоками на основе информации и данных по организации материальных потоков. Такая взаимосвязь и взаимозависимость материальных и финансовых потоков является особенно важной. Это и есть главная конструктивная особенность, отличающая финансовую логистику от финансового менеджмента.

Предлагаемая модель рациональной структуры финансовой службы ООО «Флоранс» показана на рисунке 10.



Рисунок 10 – Рациональная структура финансовой службы предприятия с внедрением специалиста логистики

Из всего вышеперечисленного видна актуальность и необходимость наличия на этом предприятии эффективной системы управления риском.

Таким образом, проект организации системы управления риском на ООО «Флоранс» предусматривает для наиболее эффективной реализации данной функции, выделение в системе управления предприятием отдельного структурного подразделения – отдел управления риском (ОУР).

На рисунке 6 отображена предлагаемая организационная структура подразделения, реализующего на производственном предприятии функцию управления риском, где ординарными стрелками показаны командные связи между структурными элементами, а двойными – информационные связи.

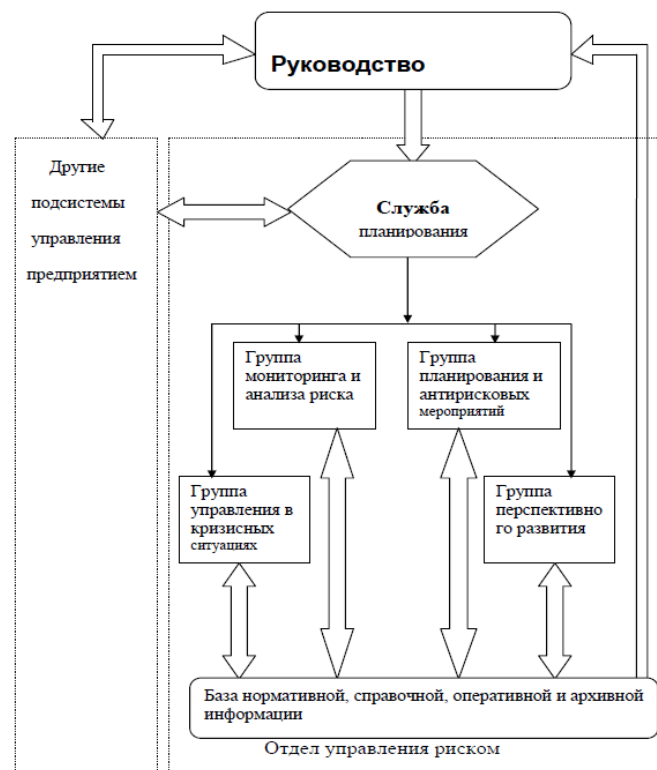


Рисунок 11 – Организация системы управления финансовым риском на предприятии в рамках рискоориентированного финансового планирования

Результаты анализа системы управления финансовыми рисками на предприятии ООО «Флоранс» до и после внедрения предлагаемых мероприятий представлены в таблице 20. Интегральная оценка рассчитана методом экспертных оценок как произведение экспертных оценок (экспертами выступили: финансовый директор, главный бухгалтер, генеральный директор предприятия и автор ВКР), оценка уровня состояния подсистем управления рисками всего 30 % из 100 % возможных, или 3 балла по 10 балльной системе оценки, уровень качества планирования рисков удовлетворительный 50 % от возможного.

Таблица 20 – Результаты анализа системы управления финансовыми рисками предприятия ООО «Флоранс»

Показатель	Состояние системы на сегодня, в баллах	Планируемое значение показателей через 5 лет при внедрении мероприятий, в баллах
1. Уровень мониторинга финансового состояния	0,3	0,8
2. Уровень качества финансового планирования	0,5	0,9
3. Уровень организации процесса рискориентированного финансового планирования	0,2	0,5
Интегральная оценка состояния системы управления финансовыми рисками	0,03	0,36
Уровень развития системы управления финансовыми рисками	Низкий уровень развития	Средний уровень развития

На основании проведенных фактических оценок рассчитано интегральное фактическое состояние системы управления финансовым риском оценено как $0,3 \cdot 0,5 \cdot 0,2 = 0,03$ или 3 % при максимально-возможном 100 %. Таким образом, если бы по всем подсистемам были бы единицы (100 %), то интегральная оценка так же была бы 1 или 100 %, а в нашем случае только 3 %, т.е. несмотря

на то, что по отдельным подсистемам у нас неплохие показатели, в целом система управления финансовыми рисками на предприятии работает сейчас плохо.

В ВКР предложены рекомендации по реструктуризации финансовой работы предприятия, и на основе предложенных рекомендаций теми же экспертами даны прогнозные значения оценок рискориентированного финансового планирования, т.е. из таблицы 20 видно, что улучшается существенно качество планирования и улучшение системы управления финансовыми рисками с 3% (фактическая интегральная оценка) до 36% (планируемая интегральная оценка).

Рассмотрим основные результаты предлагаемых мероприятий.

На реализацию комплекса мероприятий совершенствованию системы управления финансовыми рисками предприятия ООО «Флоранс» по реорганизации системы финансового управления и организации упорядоченной системы рискориентированного финансового планирования не требуется никаких дополнительных финансовых затрат. В финансовой службе решено заменить бюджетного администратора на специалиста финансовой логистики, кроме того, предлагается внедрить целый отдел управления рисками на предприятии.

Рассмотрим основные результаты внедрения предлагаемой модели:

Во-первых, при эффективной работе финансового отдела можно получить существенную экономию, в частности система управления запасами позволит оптимизировать величину товаров, что позволит значительно увеличить прибыль организации. Грамотный финансовый контроль прежде всего направлен на контроль и управление затратами, поэтому при условии, что уровень самоокупаемости предприятия в 2016 году составил 1,03 руб. выручки приходящейся на 1 рубль затрат, то прогнозируется достичь по данному

показателю в 2017 году по итогам года 1,06 руб., а в 2018 году выйти на уровень 1,10 руб.

Во-вторых, новые методы управления финансовыми ресурсами позволят высвободить ресурсы из менее рентабельных областей и вкладывать в высокодоходные ценные бумаги. Ранее политика вложений в краткосрочные ценные бумаги практически не применялась, для поддержания высокой ликвидности баланса и платежеспособности просто держались на расчетном счету излишняя сумма денежных средств. В рамках выпускной квалификационной работы предлагается всю чистую прибыль компании вкладывать либо в краткосрочные ценные бумаги с высокой купонной доходностью (такой вид операций предлагается банком-партнёром, ПАО «ВТБ 24» в рамках программы инвестирования остатков денежных средств на расчетных счетах компании в высокодоходные облигации и акции ведущих российских компаний с годовой портфельной доходностью в размере 11,5 % годовых). Таким образом, прирост годового дохода по депозиту в 2018 году может составить: $1667 * 0,0115 = 192$ тыс. руб. без вычета налога на прибыль (где 11,5% - прогнозная ставка доходности, 1667 тыс. руб.)

Таким образом, при неизменном спросе на товары и услуги организации ООО «Флоранс» и при неизменных ценах предположим, что уровень издержек на 2018 –2019 гг. останется постоянным и составит 105 759 тыс. руб., таким образом при уровне самокупаемости 1,06 выручка составит 112 105 тыс. руб. в 2018 году и прогнозируется уровень выручки в сумме 116 335 тыс. руб. в 2019 году при уровне самокупаемости 1,10. Таким образом, рост валовой прибыли в 2018 году прогнозируется на 99,73 % и уровень валовой прибыли в 2019 году достигнет 10 576 тыс. руб.

В части финансовой деятельности предлагается финансовые средства не аккумулировать в качестве остатков на расчетных счетах, а воспользоваться

выгодным предложением от банка ВТБ 24 (ПАО), описанным выше и получать процентную доходность до 192 тыс. руб. в 2018 году, 694 тыс. руб. в 2019 году, таким образом, прочие доходы возрастут. Изменение прочих расходов не прогнозируется. Ставка налога на прибыль 20 % согласно действующему НК РФ и соответственно планируемая величина чистой прибыли в 2018 году составит 4369 тыс. руб, что в 2,6 раза выше уровня 2017 года, а в 2019 году прогнозируется получить 8 155 тыс. руб. чистой прибыли, что в 4,9 раза выше уровня 2017 года.

Помимо изменений в прогнозном отчете о финансовых результатах ожидаются существенные изменения в структуре и источниках финансирования имущества. В результате реализации предлагаемых мероприятий происходит рост рентабельности, деловой активности организации, улучшаются все финансовые результаты и показатели. Оценку эффективности улучшения системы управления финансовыми рисками на предприятии можно дать на основе результатов, которые будут получены за счет реализации мероприятий и прогнозной оценки финансовых рисков.

3.2 Оценка финансовых рисков предприятия и эффективности предлагаемых мероприятий

Для оценки влияния предложенных мероприятий на уровень финансовых рисков компании проведем финансовый анализ на основе прогнозного баланса и отчета о финансовых результатах на 2018 - 2019 годы. Прогнозный баланс и прогнозный отчет о финансовых результатах представлены в Приложении А.

Рассмотрим оценку рентабельности хозяйственной деятельности ООО «Флоранс» на 2018 –2019 гг., представленную в таблице 21.

Таблица 21 – Оценка изменения рентабельности хозяйственной деятельности ООО «Флоранс» на 2018 –2019 гг.

Наименование	2017	2018	2019	Абсолютное отклонение
--------------	------	------	------	-----------------------

	год	год	год	2018 2017	к	2019 2017	к
Рентабельность основной деятельности, %	3,00	6,00	10,00	3,00		7,00	
Рентабельность отбора, %	1,75	4,70	8,17	2,95		6,41	
Норма прибыли, %	1,53	3,90	7,01	2,37		5,48	
Уровень самоокупаемости предприятия	1,030	1,060	1,100	0,03		0,07	

Как видно из таблицы 21 ожидается рост эффективности деятельности компании в 2018 и 2019 гг.

На основании данных бухгалтерской отчетности проведем анализ и представим возможную оценку платёжеспособности ООО «Флоранс» на период 2018 –2019 гг.

Таблица 22 – Оценка ликвидности баланса (тыс. руб.)

Актив	На конец 2018 года	На конец 2019 года	Пассив	На конец 2018 года	На конец 2019 года	Платежный излишек или недостаток		
						На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец 2019 года
A1	4419	12574	П1	221	163	-601	4198	12411
A2	100	100	П2	0	0	93	100	100
A3	900	900	П3	0	0	1277	900	900
A4	1855	1797	П4	7053	15208	-769	-5198	-13411
Итого:	7274	15371	Итого:	7274	15371	-	-	-

Из данных таблицы 17 видно, что баланс анализируемого предприятия ожидается ликвидным в 2018 –2019 гг. Наиболее ликвидных активов хватит для того, чтобы погасить свои наиболее краткосрочные обязательства (срок до 3 месяцев). Излишек по данной группе на конец периода вырастет и составит 12 411 тыс. руб.

На основании бухгалтерской отчетности проведем оценку платёжеспособности ООО «Флоранс» на период 2018-2019 гг. (таблица 23).

Таблица 23 – Относительные показатели платёжеспособности ООО «Флоранс» на 2018 -2019 гг.

Наименование показателя	На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец	Абсолютное отклонение
-------------------------	-----------------------	-----------------------	-------------	--------------------------

			2019 года	2018 к 2017	2019 к 2017
Коэффициент текущей ликвидности	1,931	24,520	83,277	22,59	81,35
Коэффициент быстрой ликвидности	0,385	20,448	77,756	20,06	77,37
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,272	19,995	77,143	19,72	76,87

В целом можно сделать вывод, что платёжеспособность предприятия в прогнозном периоде 2018–2019 гг. очень высокая. Таким образом, к данному предприятию как к деловому партнеру и заёмщику будут относиться положительно.

Для определения признаков банкротства рассчитаем коэффициент восстановления платёжеспособности на 2018 – 2019 гг. (таблица 19).

Таблица 24 – Оценка показателей восстановления платёжеспособности ООО «Флоранс»

Наименование показателей	На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец 2019 года	Примечание
Коэффициент текущей ликвидности	1,93	24,52	83,28	Структура баланса удовлетворительная
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,48	0,96	0,99	
Коэффициент восстановления платёжеспособности		17,91	56,33	Абсолютная платёжеспособность предприятия
Коэффициент утраты платёжеспособности		15,08	48,98	
Коэффициент «критической» оценки; («лакмусовая бумажка»)	0,38	20,45	77,76	

Данные расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости в прогнозный период 2018 – 2019 гг. для ООО «Флоранс» приведены в таблице 25.

Рассчитав абсолютные показатели финансовой устойчивости и показатели обеспеченности запасов источниками их формирования, можно сделать вывод,

что финансовое состояние ООО «Флоранс» ожидается как абсолютно устойчивое в планируемом 2018–2019 гг.

Выявив потенциальную финансовую ситуацию, в которой будет находиться предприятие в прогнозном периоде, рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости.

Таблица 25 – Анализ обеспеченности запасов источниками их финансирования в ООО «Флоранс», тыс. руб.

Показатели	На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец 2019 года	Изменение 2017-2019
Наличие собственных оборотных средств	769	5198	13411	12642
Долгосрочные пассивы	0	0	0	0
Наличие долгосрочных источников формирования запасов	769	5198	13411	12642
Краткосрочные кредиты и заемные средства	0	0	0	0
Общая величина основных источников формирования запасов	769	5198	13411	12642
Общая величина запасов	1277	900	900	-377
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных запасов	-508	4298	12511	13019
Излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов	-508	4298	12511	13019
Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов	-508	4298	12511	13019
Финансовое состояние	(0; 0;0)	(1; 1;1)	(1; 1;1)	-

Полученные результаты отразим в таблице 21, где сравним значения коэффициентов финансовой устойчивости с нормативными.

Данные таблицы 26 свидетельствуют о том, что предприятие можно назвать финансово независимым. Это подтверждается высоким значением коэффициента автономии на конец исследуемого периода.

В целом можно отметить, что почти все относительные коэффициенты финансовой устойчивости к концу анализируемого периода улучшатся и будут находиться на достаточном уровне.

Проведем бальную оценку финансовой устойчивости (таблица 22).

Таблица 26 – Оценка состояния пассивов (рыночная устойчивость предприятия)
ООО «Флоранс» на 2018–2019 гг.

Наименование показателей	На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец 2019 года	Изменение 2017-2019
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,48	0,96	0,99	0,51
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	0,60	5,78	17,90	14,30
Коэффициент маневренности собственного капитала	1,40	0,74	0,88	0,60
Коэффициент инвестирования	0,29	3,80	8,46	7,06
Коэффициент индекс постоянного актива	0,71	0,26	0,12	-0,60
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент автономии	0,76	0,97	0,99	0,22
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,31	0,03	0,01	-0,30

Итак, на конец 2017 года финансовое состояние оценивается как 3 класс финансовой устойчивости (63,5 балла), а в 2018–2019 гг. финансовое состояние будет оцениваться как 1 класс, то есть станет более устойчивым.

Обозначив финансовую ситуацию, в которой предположительно окажется предприятие, рассчитаем относительные показатели вероятности банкротства. Полученные результаты отразим в таблице 23, где сравним значения коэффициентов с показателями предприятий.

Итак, на предприятии в прогнозный период не отмечается вероятность банкротства. В результате предложенных изменений системы управления финансовыми рисками в прогнозируемом периоде 2018-2019 гг. ожидается рост эффективности, рентабельности деятельности и отдачи капитала.

Итак, по итогам проведенного анализа выявлено следующее, что на ухудшение финансового положения в ООО «Флоранс» в 2015 - 2017 годах оказал влияние следующий фактор: снижение управляемости системы по управлению финансовыми рисками, а вот совершенствование системы позволяет улучшить финансовое состояние предприятия и оценить финансовые риски в прогнозном периоде как достаточно перспективные.

Таблица 27 – Количество набранных баллов, характеризующих финансовую устойчивость в ООО «Флоранс»

Показатели финансового состояния	На 31.12.2017 г		На 31.12.2018 г		На 31.12.2019 г	
	Фактические значения	Количество баллов	Прогнозные значения	Количество баллов	Прогнозные значения	Количество баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности (Л2)	0,272	12	19,995	20	77,143	20
Коэффициент критической оценки (Л3)	0,385	0	20,448	18	77,756	18
Коэффициент текущей ликвидности (Л4)	1,931	16	24,520	16,5	83,277	16,5
Коэффициент финансовой независимости (У3)	0,76	17	0,97	17	0,99	17
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (У2)	0,48	15	0,96	15	0,99	15
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	0,60	3,5	5,78	13,5	14,90	13,5

(У10)						
ИТОГО:		63,5		100		100

Итак, в прогнозном периоде структура баланса абсолютно удовлетворительная, достигнута абсолютная финансовая устойчивость и что наиболее важно продемонстрирована динамика роста показателей эффективности деятельности и капитала ООО «Флоранс» в прогнозном периоде 2018-2019 гг., что говорит о достижении цели выпускной квалификационной работы.

Погнозный анализ финансово-экономического состояния ООО «Флоранс» на 2018 - 2019 годы позволяет утверждать, что:

Таблица 28 – Оценка относительных показателей диагностики кризиса

Показатель	Значение показателя для ООО «Флоранс»			Значение показателя		
	На конец 2017 года	На конец 2018 года	На конец 2019 года	Для благополучных компаний	За 5 лет до банкротства	За 3 года до банкротства
Коэффициент Бивера	1,85	6,72	8,82	0,4-0,45	0,17	-0,15
Рентабельность тек. активов, %	104,51	80,62	60,08	6-8	4	-22
Финансовый левередж, %	51,79	4,08	1,20	<37	<50	<80
Коэффициент покрытия активов капиталом	0,48	0,96	0,99	0,4	<0,3	0,06

– трехфакторная модель финансовой устойчивости, рассчитанная для ООО «Флоранс», показала, что предприятие в прогнозном периоде благодаря предлагаемым мероприятиям характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью. Расчет и уровень относительных коэффициентов финансовой устойчивости, что свидетельствует, что практически все коэффициенты достигают рекомендуемых значений на конец прогнозного периода. При этом для всех коэффициентов наблюдается положительная динамика;

- все относительные показатели ликвидности достигают рекомендуемых значений и прогнозный баланс предприятия является абсолютно ликвидным;
- все показатели эффективности деятельности и рентабельности капитала растут и достигают высоких значений.

Итак, мероприятия, повлиявшие на существенное улучшение финансово-экономическое состояние предприятия ООО «Флоранс» и позволившие существенно увеличить эффективность деятельности предприятия в прогнозном периоде, высокоэффективны, экономически обоснованы и финансово реализуемы.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Данная ВКР выполнена на основе предприятия ООО «Флоранс», анализ проведенный в работе ориентирован на совершенствование системы управления финансовыми рисками.

К финансовым рискам относятся кредитные, процентные, валютные риски и риски упущенной финансовой выгоды. Критериями степени риска являются среднее ожидаемое значение и колеблемость возможного результата. Оценка риска является важнейшей составляющей общей системы управления риском.

Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Флоранс» за 2015 – 2017 гг. позволяет утверждать, что:

- все относительные показатели ликвидности не достигают рекомендуемых значений;

– все показатели рентабельности деятельности падают, особенно резко снизились показатели эффективности по основным видам деятельности (продажа стройматериалов);

– снижение показателей деловой активности;

– рассчитав абсолютные показатели финансовой устойчивости и показатели обеспеченности запасов источниками их формирования, можно сделать вывод, что финансовое состояние ООО «Флоранс» как на начало так и на конец отчётного периода можно охарактеризовать как кризисное, сопряжённое с нарушением платёжеспособности. Почти все относительные коэффициенты финансовой устойчивости к концу анализируемого периода улучшились, но находятся на недостаточном уровне;

– бальная оценка финансовой устойчивости предприятия показала, что на протяжении всего исследуемого периода предприятие имеет неудовлетворительное финансовое состояние с характерными признаками банкротства;

– на основе модели Бивера проведена диагностика банкротства предприятия, которая показала, что прогнозируется высокая вероятность банкротства по истечении 5 лет.

В работе выдвигается гипотеза о том, что проблемы финансового состояния предприятия выявленные в процессе анализа являются следствием проблем в низкой эффективности системы управления финансовыми рисками на предприятии.

Экспертная оценка вероятности и потенциального размера потерь от влияния финансовых рисков показала, что на результаты деятельности торгово-производственного предприятия ООО «Флоранс» наибольшее влияние оказывают кредитный риск, риск неплатежеспособности, риск потери финансовой устойчивости.

Руководствуясь проблемами, выявленными в процессе анализа показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Флоранс», в качестве основных направлений улучшения системы управления финансовыми рисками предприятия нами были выделены:

- реструктуризация системы финансового планирования, разработка бюджетного положения для рискоориентированного финансового планирования;

- внедрение отдела управления рисками. Разработка грамотной финансовой политики, ориентированной на минимизацию рисков; – повышение эффективности системы управления финансовыми потоками предприятия на основе принципов финансовой логистики.

Прогнозный анализ финансово-экономического состояния ООО «Флоранс» на 2018 - 2019 годы позволяет утверждать, что:

- трехфакторная модель финансовой устойчивости, рассчитанная для ООО «Флоранс», показала, что предприятие в прогнозном периоде благодаря предлагаемым мероприятиям характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью. Расчет и уровень относительных коэффициентов финансовой устойчивости, что свидетельствует, что практически все коэффициенты достигают рекомендуемых значений на конец прогнозного периода. При этом для всех коэффициентов наблюдается положительная динамика;

- все относительные показатели ликвидности достигают рекомендуемых значений и прогнозный баланс предприятия является абсолютно ликвидным;

- все показатели эффективности деятельности и рентабельности капитала растут и достигают высоких значений.

По итогам проведенного анализа выявлено следующее, что на ухудшение финансового положения в ООО «Флоранс» в 2015 - 2017 годах оказал влияние следующий фактор: снижение управляемости системы по управлению

финансовыми рисками, а вот совершенствование системы позволяет улучшить финансовое состояние предприятия и оценить финансовые риски в прогнозном периоде как очень низкие.

Итак, мероприятия, повлиявшие на существенное улучшение финансово-экономического состояния предприятия ООО «Флоранс» и позволившие существенно увеличить эффективность деятельности предприятия в прогнозном периоде, высокоэффективны, экономически обоснованы и финансово реализуемы.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 О несостоятельности (банкротстве): федер. закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 29.12.2014) (с изм. и доп., вступ. в силу с 29.01.2015) [Электронный ресурс] // Консультант Плюс: справ. правовая система. – Сетевая версия. – Электрон. дан. – М., 2015.

2 Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367 [Электронный ресурс]// Консультант Плюс: справ. правовая система. – Сетевая версия. – Электрон. дан. – М., 2015.

3 Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства: постановление Правительства РФ от 27.12.2004 № 855 [Электронный ресурс] //

Консультант Плюс : справ.правовая система. – Сетевая версия. – Электрон.дан. – М., 2015.

4 Арутюнов, Ю.А. Финансовый менеджмент [Текст] / Ю.А. Арутюнов. – М.: КНОРУС, 2014. – 312 с.

5 Азитов, Р.Ш. Оптимизация методики анализа и диагностики финансового и экономического состояния предприятия [Текст] / Азитов Р.Ш., Азитова И.О. // В сборнике: Информационные технологии на службе общества материалы Международной научно-практической конференции. Казань. – 2017. – С. 106-109.

6 Авдийский В. И., Безденежных В. М. Риски хозяйствующих субъектов. Теоретические основы, методологии анализа, прогнозирования и управления. [Текст] Издательство: Альфа-М, Инфра-М, 2016. - 368 стр.

7 БалдинК. В., Передеряев И. И., Голов Р. С. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Текст]. Издательство: Дашков и Ко, 2013 г. - 420 с.

8 Бабкова, Э.Г. Методика финансового экспресс-анализа и рейтинговой оценки предприятия [Текст] / Бабкова Э.Г. // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2016. – № 11 (71). – С. 9.

9 Балашев, Н.Б. К вопросу управления ликвидностью активов предприятия [Текст] / Балашев Н.Б., Протопопова М.Н. // Сборник научных трудов Sworld. – 2014. – № 1. – С. 55-60.

10 Банк. В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие [Текст] / В.Р. банк, С.В. Банк. – М.: Проспект, 2012. – 344 с.

11 Бочаров, В.В. Стратегия корпоративного финансирования: учебное пособие[Текст] / В.В. Бочаров. – СПб.: Нестор-История, 2015. – 192 с.

12 Буряковский, В.В. Финансы предприятий: учебник[Текст] / В.В. Буряковский. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 158 с.

13 Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. [Текст] Издательств: Омега-Л, 2015. – 768 с.

14 Бобылева А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. часть 2 2-е изд., пер. и доп. учебник для бакалавриата и магистратуры. [Текст] Издательство: Юрайт, 2015. – 331 с.

15 Вяткин В.Н., Гамза В.А., Маевский Ф.В. Риск-менеджмент. Учебник. [Текст] Издательство: Юрайт, 2015. – 353 с.

16 Воронцовский А.В. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. [Текст] Издательство: Юрайт, 2015. – 414 с.

17 Волосевич, Н.В. Методические подходы в оценке платежеспособности коммерческих организаций [Текст] / Волосевич Н.В. // Теория и практика общественного развития. – 2014. – № 16. – С. 98-102.

18 Вуколова, О.А. Совершенствование управления ликвидностью предприятия [Текст] / Вуколова О.А. // Современные научные исследования и инновации. – 2017. – № 8 (30). – С. 22.

19 Гапаева, С.У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия [Текст] / Гапаева С.У. // Молодой ученый. – 2013. – № 12 (59). – С. 279-282.

20 Греченюк, А.В. Содержание и порядок проведения анализа бухгалтерского баланса фирмы [Текст] / Греченюк А.В., Греченюк О.Н. // Государство и общество: вчера, сегодня, завтра. Серия: Экономика. – 2016. – № 3 (2). – С. 54-68.

21 Данилова, Н.Л. Подходы к анализу ликвидности баланса коммерческого предприятия [Текст] / Данилова Н.Л. // Вестник НГУЭУ. – 2014. – № 2. – С. 100107.

22 Ермасова Н.Б. Риск-менеджмент организации. [Текст] Издательство: Дашков и Ко, 2016 г. - 419 с.

23 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник [Текст] / О.В. Ефимова. – М.: ОмегаЛ, 2013. – 349 с.

24 Завьялова, Е.С. Анализ финансового состояния предприятия и диагностика риска банкротства [Текст] / Завьялова Е.С. // Международный научно-исследовательский журнал. – 2015. – № 10-3 (29). – С. 10-11.

25 Затонская, М.В. Анализ бухгалтерского баланса коммерческой организации [Текст] / Затонская М.В., Орлюк Н.Ю. // В сборнике: Экономика и Управление: практические аспекты Материалы научно-практической конференции. Кисловодск. – 2014. – С. 65-68.

26 Карпунина, Е.В. Анализ бухгалтерского баланса на предмет его ликвидности [Текст] / Карпунина Е.В., Карпунин А.Ю. // Экономика и предпринимательство. – 2014. – № 7 (48). – С. 731-736.

27 Кашаева, Л.И. Ликвидность и платежеспособность предприятия [Текст] / Кашаева Л.И. // В сборнике: Инновационное развитие общества в период модернизации: экономические, социальные, философские, политические, правовые закономерности и тенденции материалы Международной научнопрактической конференции: в 3 частях. – 2014. – С. 40-41.

28 Ким, Л.Г. Методы диагностики финансового состояния предприятия [Текст] / Ким Л.Г., Ульянова Н.С. // Вестник КИГИТ. – 2013. – № 8 (38). – С. 119122.

29 Кислицына, А. Прогнозный баланс как путь к финансовому оздоровлению организации [Текст] / Кислицына А., Щербина К., Схаплок З.Р. // Экономика. Право. Печать. Вестник КСЭИ. – 2014. – № 3-4 (6364). – С. 319-323.

30 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры [Текст] / Ковалев В.В.. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 560 с.

31 Когденко, В.Г. Особенности анализа новых форм бухгалтерской отчетности (баланс и отчет о прибылях и убытках) [Текст] / В.Г. Когденко, М. С. Крашенинникова // Экономический анализ: теория и практика – 2016. – № 16. – С. 7-19.

32 Марданшина, А.Ф. Методы финансового оздоровления предприятия [Текст] / Марданшина А.Ф., Мустафина А.А. // В сборнике: Актуальные вопросы современного финансового менеджмента Материалы Международной научнопрактической конференции. – 2015. – С. 72-73.

33 Мамаева Л. Н. Управление рисками. [Текст] Издательство: Дашков и Ко, 2013 г. - 256 стр.

34 Морозова С.Н. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия [Текст] / Морозова С.Н., Кращенко С.А. // Актуальные вопросы образования и науки. – 2017. – № 1-2 (35-36). – С. 62-71.

35 Насырова, С.В. Ликвидность и платежеспособность предприятия [Текст] / Насырова С.В., Зарипова Г.М. // Экономика и социум. – 2015. – № 2-3 (11). – С. 662-665.

36 Нелидина, А.И. Анализ ликвидности в рамках финансового менеджмента [Текст] / Нелидина А.И. // В сборнике: В мире научных открытий Материалы III Всероссийской студенческой научной конференции (с международным участием). – 2014. – С. 188-193.

37 Пименов Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности. [Текст] Издательство: Юрайт, 2013. – 416 с.

38 Роберт М. Марк, Дэн Галэй, Мишель Круи. Основы риск-менеджмента. [Текст] Издательство: Юрайт, 2015. – 390 с.

39 Рэдхэд К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками [Текст] / Пер с англ.- М.: ИНФРА-М, 2015.

40 Станиславчик Е. Риск-менеджмент как инструмент контроля финансовых результатов деятельности компании[Текст] // Финансовая газета.- 2017.- № 2.- С. 35-42.

41 Савицкая, Г.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности[Текст] / Савицкая Г.В. – М.: Экономист, 2012. – 283 с.

42 Сергеев, Е.О. Анализ используемых в мире известных методик экспрессоценки финансового состояния организации[Текст] / Сергеев Е.О. // Сборники конференций НИЦ Социосфера. – 2014. – № 44. – С. 76-84.

43 Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] / Е.С. Стоянова. – М.: Изд-во «Перспектива», 2015. – 656 с.

44 Ульянова, Н.С. Методы диагностики финансового состояния предприятий [Текст] / Ульянова Н.С., Ким Л.Г. // Вестник КИГИТ. – 2013. – № 12-2 (42). – С. 75-78.

45 Фурсова, М.Н. Финансовый анализ: учебник [Текст] / Фурсова М.Н. – Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2014. – 96 с.

46 Чернова Г.В. Страхование и управление рисками 2-е изд., пер. и доп. Учебник для бакалавров[Текст]. Издательство: Тон-Юрайт, 2015. – 768 с.

47 Шеремет, А.Д. Финансовое оздоровление предприятий: теория и практика[Текст] / Шеремет, А.Д. – М.: Дело, 2015. – 289 с.