

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

**Тема «Методы управления рисками в организации»**

Наименование темы выпускной квалификационной работы

**АВТОРЕФЕРАТ**

**НА ВЫПУСКНУЮ БАКАЛАВРСКУЮ РАБОТУ**

студента 5 курса 562 группы экономического факультета  
направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит»

**Сабанчаев Ильяс Эмиевич**

\_\_\_\_\_  
Фамилия, имя, отчество

\_\_\_\_\_  
(подпись студента)

Научный руководитель  
доцент кафедры финансов и кредита,

К.Э.Н., ДОЦЕНТ  
\_\_\_\_\_  
Должность, уч. степень, уч. звание

\_\_\_\_\_  
подпись, дата

О.И. Кузнецов  
\_\_\_\_\_  
инициалы, фамилия

Зав. кафедрой финансов и кредита,

К.Э.Н., ДОЦЕНТ  
\_\_\_\_\_  
Должность, уч. степень, уч. звание

\_\_\_\_\_  
подпись, дата

О.С. Балаш  
\_\_\_\_\_  
инициалы, фамилия

Саратов, 2019

Актуальность темы. Основная цель производственно-торговой деятельности общества с ограниченной ответственностью заключается в получении прибыли при снижении затрат капитала в условиях конкурентной борьбы. Общеизвестно, что в любой производственно-торговой деятельности коммерческого предприятия имеют место денежные потери, трактуемые как финансовые риски. Основной задачей управления финансами является принятие решений по обеспечению наиболее эффективного движения финансовых ресурсов между коммерческой организацией и внутренними и внешними источниками финансирования. В современных условиях инновационное управление финансовыми рисками становится все более актуальной.

Анализ современных работ, посвященных проблемам финансового риска в коммерческих организациях, позволяет утверждать, что финансовый риск - это сложное явление, имеющее множество различных, иногда противоречивых реальных составляющих.

Цели и задачи исследования. Основной целью данной работы является анализ финансового риска в коммерческой организации, функции и методы управления рисками.

Реализация поставленной цели осуществляется посредством решения следующих исследовательских задач:

- выявить экономическую сущность финансовых рисков организации;
- осуществить классификацию финансовых рисков организации;
- исследовать финансово-экономические характеристики ООО «Эрта-99»;
- оценить финансовые риски, потери финансовой устойчивости и независимости за трехлетний период исследования организации ООО «Эрта-99»;
- предложить инновационное совершенствование управлением финансовыми рисками в ООО «Эрта-99»;

- рассчитать экономический эффект от внедрения предложенных мероприятий по совершенствованию управлением финансовыми рисками в ООО «Эрта-99».

Объектом исследования является финансово-экономическая деятельность ООО «Эрта-99».

Предметом исследования является управление финансовыми рисками как целостной системы оценки и диагностики финансовых рисков.

Теоретической и методологической базой исследования стал системный подход к исследуемому предмету, а также труды российских и зарубежных теоретиков и практиков-экономистов по проблемам управления рисками, финансов и корпоративного управления в целом.

Информационной базой исследования явились международная и отечественная нормативно-правовые базы, а также данные ряда крупных российских и зарубежных предприятий.

Аспекты данного исследования формировались на основе изучения и анализа теоретических и методологических разработок как отечественных, так и зарубежных ученых по проблемам оценки и управления рисками в различных сферах хозяйственной деятельности. Российские ученые обратились к изучению категории риска сравнительно недавно, в т.ч. труды А. П. Альгина, И. Т. Балабанова, И. А. Бланка, П. Г. Грабового, В. М. Гранатурова, М. А. Лимитовского, В. Л. Тамбовцева, Г. Б. Клейнера, Г. Я. Гольдштейна, Л. Ю. Питерской, В. А. Морыженкова, Т. В. Тепловой, С. Н. Смирнова, А. Х. Цакаева и многих других.

Выводы, сформулированные в данной работе, а также, предложенные в нём методические подходы, были использованы автором в период прохождения преддипломной практики в ООО «Эрта-99». Апробация исследования осуществлена на предприятии ООО «Эрта-99».

Исследование проведено в рамках существующей современной российской практики, характеризующейся слабой информационной открытостью и финансовой непрозрачностью российских компаний.

Структура и содержание работы. Данная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, включает 76 страниц печатного текста, 9 рисунков и 50 таблиц, а также библиографический список из 62 наименований.

### **ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ**

Во введении отражены актуальность темы, степень разработанности проблемы в исследуемой литературе, цель и задачи, предмет и объект исследования, теоретическая основа его проведения, информационная база, практическая значимость и апробация результатов ВКР.

В первой главе «Теоретические основы финансовых рисков в организации» на основе обзорного исследования работ отечественных ученых произведен анализ понятийно-категориального аппарата и экономической сущности финансовых рисков организации и определяющих их факторов; изучены виды финансовых рисков в рамках сложившихся классификаций; проанализированы существующие подходы к оценке финансовых рисков, выявлены их преимущества и недостатки, разработаны рекомендации по оценке эффекта и эффективности последствий принятия рискованных решений в предпринимательской деятельности.

Во второй главе «Анализ рисков финансового состояния организации на примере ООО «Эрта-99»» проведен сравнительный анализ оценки хозяйственных рисков с помощью существующих методов на материалах ООО «Эрта-99»; оценка финансовых рисков, потерь финансовой устойчивости и независимости за трехлетний период исследования и прогнозный период ООО «Эрта-99».

В третьей главе «Оптимизация финансового менеджмента в ООО «Эрта-99»» рассмотрена сущность финансового менеджмента для целей совершенствования работы организации в рыночные отношения, для приобретения способности самофинансирования, самоокупаемости. Необходимым условием нормальной финансовой деятельности является сохранение достаточной платежеспособности, ликвидности и деловой активности организации в течение отчетного и прогнозируемого периодов.

Для целей эффективного управления и контроля финансовых рисков осуществлено исследование возможного влияния показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности на вероятность финансовых рисков в ООО «Эрта-99».

Итоговой процедурой исследования явилась интегральная (комплексная) балльная оценка финансового состояния и уровня финансовых рисков в ООО «Эрта-99» -53 балла. Это означает, что после внедрения рекомендованных мероприятий ООО «Эрта-99» будет иметь среднее финансовое состояние, слабость отдельных финансовых показателей, минимально допустимый уровень платежеспособности, нормальную финансовую устойчивость и находится в зоне допустимого риска.

В заключении обобщены основные результаты проведенного исследования, сформулированы теоретические выводы и практические рекомендации по их применению.

## **ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ВКР, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

### **1 Установлена экономическая сущность финансовых рисков организации**

Любые хозяйствующие субъекты при осуществлении своей деятельности, действующие в условиях рыночной экономики, нацелены на получение максимальной прибыли. В ВКР исследованы понятия финансового риска и его экономическая сущность.

1.1 Риск и доход являются финансовыми категориями, которые взаимодействуют и взаимосвязаны между собой.

1.2 Риск тесно связан с неопределенностью (неполным или примерным представлением о значениях различных параметров в перспективе) и вероятностью (возможностью получения определенного результата).

1.3 Финансовый риск связан с финансовой сферой функционирования организации.

### **2 Осуществлена классификация финансовых рисков организации для современного периода**

По нашему мнению, в современном экономическом периоде потребность в разработке классификации финансовых рисков конкретной организации стоит

особенно остро, так как эффективность высокорискованной деятельности российских организаций будет во многом зависеть от внедрения в их практику технологий анализа, оценки и управления финансовыми рисками. Деятельность каждой российской организации необходимо направить на формирование прибыли, повышение его рыночной стоимости и обеспечение финансовой безопасности.

### **3 Представлен анализ и оценка финансовых рисков, потерь финансовой устойчивости и независимости за трехлетний период исследования и прогнозный период ООО «Эрта-99»**

Модели прогнозирования риска	Значение рейтингового числа		Вероятность банкротства
	Z факт.	Z норм.	
Двухфакторная модель Альтмана	$Z < 0$	0	вероятность банкротства меньше 50%
Пятифакторная модель Альтмана	2,23 до 2,63	1,81 - 2,99	возможное банкротство
Четырехфакторная модель Лиса	$Z \leq 0,037$	0,037	банкротство компании очень вероятно
Модель Г.Г. Кадыкова-Р.С. Сайфуллина	от 1,06 до 1,49	1	удовлетворительное финансовое состояние

Противоречивые результаты, полученные по итогам различных методик, свидетельствуют о разной степени чувствительности зарубежных и отечественных моделей диагностики несостоятельности. По нашему мнению, ООО «Эрта-99» имеет неустойчивое финансовое состояние и не высокую вероятность риска банкротства. В связи с этим проведенные расчеты показателей ООО «Эрта-99» свидетельствуют об очевидной необходимости разработки направлений по совершенствованию финансового состояния предприятия.

Руководству предприятия следует оптимизировать структуру капитала, провести более подробный анализ и принять соответствующие меры. Предприятию рекомендуется уделять больше внимания перспективному

развитию, уменьшить долю кредиторской и дебиторской задолженности, а также можно провести реструктуризацию имеющихся долгов.

#### **4 Рекомендованы направления оптимизация финансового менеджмента в ООО «Эрта-99»**

Рассмотрев сущность финансового менеджмента в организации можно утверждать, что он необходим для совершенствования работы организации в рыночные отношения, для приобретения способности самофинансирования, самоокупаемости. Необходимым условием нормальной финансовой деятельности является сохранение достаточной платежеспособности, ликвидности и деловой активности организации в течение отчетного и прогнозируемого периодов.

Мероприятия, ослабляющие финансовую напряженность:

- внедрение инновационных процессов для обеспечения финансовой устойчивости;
- оперативно и достоверно оценить степень финансовой устойчивости организации;
- централизовать управление финансовыми активами и ресурсами.

Использование факторинга для снижения финансового риска.

Для управления ценовым риском применяются следующие мероприятия:

- диверсификация реализуемой бытовой техники с целью увеличения ее доли, имеющей наиболее высокий спрос на рынке;
- лимитирование реализуемой бытовой техники с минимальной маржой;
- отслеживание цен на бытовую технику с целью недопущения заключения контрактов с поставщиками выше уровня рыночных цен.

Риск ликвидности и платежеспособности, риск роста расходов на наш взгляд, целесообразно рассматривать вместе как объект управления, так как риск платежеспособности и банкротства есть следствие риска роста расходов.

Риск роста затрат является основным риском для всех предприятий. Для контроля данного риска менеджеры должны проверять рентабельность продаж (маржинальность) всех проектов компании во избежание убыточных проектов.

Для управления риском роста затрат и риском ликвидности и платежеспособности предприятие может воспользоваться следующими мероприятиями:

- диверсификация по контрагентам с целью проведения конкурентных закупок бытовой техники для выбора поставщиков;
- лимитирование административные расходы и расходы на продажу;
- создание обособленного резервного фонда, который может быть использован под проекты с новыми поставщиками или при неожиданном росте цен на бытовую технику.

Из вышеизложенного следует, что финансовая устойчивость ООО «Эрта-99» является важнейшим показателем стабильной хозяйственной деятельности организации, которая под воздействием внутренних и внешних факторов может выполнять свои обязательства перед кредиторами и расплачиваться за свои основные и оборотные фонды нормальными источниками формирования.

## **5 Представлена оценка эффективности внедрения предложенных мероприятий**

По нашему мнению, невозможно оценить риски неплатежеспособности (ликвидности) баланса и риски финансовой устойчивости и независимости предприятия на основании отдельных значений относительных показателей.

В ВКР предложена система оценки эффективности с использованием комплекса коэффициентов, тесно взаимосвязаны друг с другом.

С этой целью была применена методика оценки финансовых рисков, которая называется комплексная или балльная. Ее сущность заключается в том, что на основе фактических значений рассчитанных коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости предприятию присваивается определенное количество баллов.

После внедрения мероприятий у ООО «Эрта-99»:

- среднее финансовое состояние;
- имеет место слабость отдельных финансовых показателей;
- минимально допустимый уровень платежеспособности;

- нормальная финансовая устойчивость;
- зона допустимого риска.

В процессе написания выпускной квалификационной работы была изучена сущность финансовых рисков, определен источник их появления, разработана классификация финансовых рисков по различным критериям, изучены методы анализа и управления финансовыми рисками.

В данной работе были проанализированы законодательные и нормативные акты, литературные данные по вопросам раскрытия информации о финансовых рисках хозяйственной деятельности ООО «Эрта-99» в годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности. Также был проведен анализ требований Минфина РФ в отношении раскрытия информации о финансовых рисках; о подверженности организации финансовым рискам и причинах их возникновения; о механизмах управления финансовыми рисками и т. д.

С целью изучения роли финансовых рисков в деятельности российских организаций был проведен анализ данных по использованию технологий достижения финансовой устойчивости и платежеспособности, выявлены тенденции их роста.

С целью изучения воздействия финансовых рисков на деятельность российских организаций, проанализирована организация ООО «Эрта-99». Установлено негативное влияние финансовых рисков на деятельность ООО «Эрта-99», которое выражается в финансовой неустойчивости и неплатежеспособности.

На основании полученных результатов помощью научных методов логического анализа, группировки, сравнения определены основные элементы риска хозяйственной деятельности коммерческой организации, были выявлены и сформулированы проблемы раскрытия информации о финансовых рисках хозяйственной деятельности ООО «Эрта-99» и предложены пути их решения.

На основе проведенного исследования можно сделать следующие выводы и предложения:

1. Финансовые риски существенны для коммерческой организации, вне зависимости от масштаба ее деятельности. При этом классификация финансовых рисков организации должна учитывать отраслевые особенности, специфику деятельности исследуемой организации.
2. Управление рисками в организации неотделимо от управленческой деятельности и приобретает особую важность при стратегическом планировании. Поэтому организации следует стремиться к интегрированному подходу к управлению рисками.
3. В российской практике ввиду ряда факторов эффективен и более применим смешанный подход к оценке финансовых рисков, как сочетание количественного и качественного подходов.

Главная цель, поставленная при написании данной выпускной квалификационной работы, достигнута. На основании изученной литературы был сформулированы мероприятия по достижению прогнозируемых показателей финансовых рисков в ООО «Эрта-99».

Также в работе приведены факторы повышения эффективности и надежности финансовой устойчивости и платежеспособности, обусловленные внедрение разработанных мероприятий, определена экономическая эффективность.