

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

Кафедра экономической теории
и национальной экономики

**Повышение финансово-экономической устойчивости предприятия
в условиях риска**

АВТОРЕФЕРАТ МАГИСТЕРСКОЙ РАБОТЫ

Студентки 3 курса 311 группы
направления 38.04.01 «Экономика»
профиль «Экономика предпринимательства»
экономического факультета
Сажинной Виктории Руслановны

Научный руководитель

д.э.н., профессор _____ Т.И. Трубицына

Заведующий кафедрой

к.э.н., доцент _____ Е.В. Огурцова

Саратов 2019 год

Введение. Современные условия хозяйствования характеризуются высоким уровнем неопределенности. В условиях неопределенности необходимо достигать основных целей предприятия, обеспечивать его финансово-экономическую устойчивость. Стабильность финансового состояния, финансово-экономическая устойчивость становятся необходимым условием эффективности функционирования и возможностей развития, индикатором инвестиционной привлекательности. Тем самым определяется и практический интерес к обеспечению финансово-экономической устойчивости.

Следует отметить, что организации имеют серьезные трудности в сфере управления финансовым риском. Контроль со стороны правительства, давление внутренних и внешних обстоятельств политического характера, трудности производства, финансовые ограничения, частые ситуации нестабильности в сфере производства и бизнеса, несовершенство налоговой политики подрывают финансово-экономическое состояние организации. Более того, финансовая информация нередко оказывается ненадежной. Это определяет актуальность темы дипломной работы.

Таким образом, научная новизна работы заключается в определении основных направлений и методов, а также разработке мероприятий, направленных на повышение финансово-экономической устойчивости предприятия в сфере управления финансовым риском на примере ООО «СДК» в г. Саратов.

При исследовании вопросов сущности финансово-экономической устойчивости, финансового риска, рискообразующих факторов, классификации финансовых рисков, методов оценки и способов минимизации были изучены обширные материалы научных работ и современных статей таких ученых и специалистов как Л.А. Адамайтис, Г.Д. Антонов, И.Т. Балабанова, С. М. Бухонова, Н.А. Верхорубова, Е.Б. Герасимова, Г.Ф. Гиголаев, В.Д. Грибов, Г. Г. Коробова А.В. Лукьяненко, О. И. Лаврушин, М.В. Мельник, Е.Д. Родионова, Ю.А. Соколов, Е. В. Травкина, Д. А. Трифанов, С. Г. Черниченко, А.Д. Шерemet.

Целью выпускной квалификационной работы является определение основных направлений повышения финансово-экономической устойчивости предприятия в условиях риска в ООО «СДК» г. Саратов.

Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач, последовательное решение которых обуславливает структуру данной работы:

1. раскрыть определение сущности финансово-экономической устойчивости предприятия как научно-практическую проблему функционирования предприятия;
2. изучить основные риски финансово-экономической деятельности предприятия, исследовать основные факторы, способствующие возникновению риска;
3. определить методы управления финансово-экономической устойчивостью предприятия в условиях риска;
4. рассмотреть методы оценки финансовых рисков;
5. выявить наиболее распространенные способы минимизации финансовых рисков;
6. провести анализ финансово-экономической устойчивости ООО «СДК»;
7. исследовать систему управления финансовыми рисками в ООО «СДК»;
8. проанализировать состояние и эффективность управления финансовыми рисками в ООО «СДК»;
9. предложить мероприятия, направленные на Повышение финансово-экономической устойчивости ООО «СДК» на основе снижения финансовых рисков.

Объектом исследования является ООО «Саратовская Дистрибьюторская Компания» в г. Саратов.

Предмет исследования – направления повышения финансово-экономической устойчивости предприятия в условиях риска, методы оценки и пути минимизации финансового риска.

Теоретической базой исследования являются труды российских и зарубежных ученых, научно-исследовательских организаций в области повышения финансово-экономической устойчивости предприятия в условиях риска. Методика исследования основана на использовании системного подхода. В процессе работы были использованы следующие методы и приемы: наблюдение, сравнение, анализ, моделирование.

Информационно-эмпирическая база исследования формировалась на основе данных федеральных и региональных органов службы государственной статистики, нормативно-правовых актов органов законодательной власти, результаты публикаций экономистов, данные ООО «СДК» в г. Саратов.

Практическая значимость результатов исследования определяется тем что, содержащиеся в работе выводы и рекомендации могут быть использованы организациями, в том числе ООО «СДК» в г. Саратов, для совершенствования системы управления и минимизации риска кредитования.

Структура работы. Работа состоит из введения, двух глав, состоящих из семи параграфов, заключения, списка используемых источников, приложения.

Основное содержание работы. Первая глава работы «Экономические аспекты исследования финансово-экономической устойчивости предприятия в условиях риска» посвящена раскрытию сущности финансово-экономической устойчивости предприятия в условиях финансового риска, в ней рассмотрены принципы управления, выявлены рискообразующие факторы, а также определены основные методы управления финансово-экономической устойчивостью предприятия в условиях риска.

С одной стороны, в понятие финансово-экономической устойчивости включают наличие стабильности развития финансово-экономического состояния предприятия. С другой стороны, рассмотрение проблемы устойчивости предполагает наличие потенциальных угроз существующему состоянию. Следовательно, можно полагать, что устойчивость неразрывно связана угрозами различного характера. В данном исследовании в качестве возмущающих воздействий рассмотрены финансовые риски. Поэтому

финансово-экономическая устойчивость - это способность предприятия сохранять в заданных пределах финансово-экономическое состояние или в приемлемые сроки восстанавливать его при воздействии финансовых рисков;

Финансовый риск – это вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности. К финансовому риску относятся следующие виды риска: биржевой риск, валютный риск, депозитный риск, инвестиционный риск, инфляционный риск, налоговый риск, риск платежеспособности дебиторов, процентный риск, риск снижения финансовой устойчивости предприятия, риск неплатежеспособности. Данные риски свою очередь могут привести к главному негативному последствию – банкротству организации.¹

В условиях рыночной неопределенности риску подвержено любое предприятие. Возникает потребность в определенном механизме, который позволил бы учитывать риск при принятии и реализации хозяйственных решений. Таким механизмом является управление рисками;

Система управления финансовыми рисками - это совокупность приемов, методов, позволяющих обеспечить положительный финансовый результат при наличии неопределенности в условиях деятельности, прогнозировать наступление рискованного события и принимать меры к исключению или снижению его отрицательных последствий. К основным принципам управления финансовыми рисками относят: системность, непрерывность, комплексность, целенаправленность²

Многообразие применяемых на практике способов реакции на риск можно объединить в несколько групп, а именно: методы уклонения от риска; методы локализации риска; методы распределения риска; методы компенсации риска.

¹Верхорубова Н.А. Основные методы управления финансовыми рисками предприятия / Н.А. Верхорубова // Экономика, социология и право, 2017. № 3. – С. 24.

²Кутергина Г.В. Анализ эффективности систем управления финансовыми рисками коммерческой организации/ Г.В. Кутергина //Аудит и финансовый анализ. – 2010. - № 3. – С. 68.

В параграфе 1.3 проводится анализ методов управления финансово-экономической устойчивости предприятия в условиях риска. Важно отметить, что целью управления финансовыми рисками предприятия является предвидение и нейтрализация негативных финансовых последствий рисков, связанных с их идентификацией, оценкой, страхованием. В свою очередь, система управления финансовыми рисками - это совокупность приемов, методов, позволяющих обеспечить положительный финансовый результат при наличии неопределенности в условиях деятельности, прогнозировать наступление рискованного события и принимать меры к исключению или снижению его отрицательных последствий.

В данной главе рассмотрен, процесс управления финансовыми рисками на предприятии, который включает в себя следующие этапы:

- 1) выявление содержания рисков, возникающих в связи с осуществлением данной деятельности;
- 2) определение источников и объемов информации, необходимых для оценки уровня риска;
- 3) выбор критериев и методов для оценки вероятности реализации риска, построение шкалы риска;
- 4) выбор или разработка метода страхования риска;
- 5) ретроспективный анализ результатов управления риском и осуществление необходимой коррекции по предыдущим пунктам.³

Во второй главе «Направления повышения финансово-экономической устойчивости предприятия (ООО «СДК») рассмотрены: система управления финансовыми рисками в ООО «СДК»; состояние и эффективность управления финансовыми рисками в ООО «СДК»; предложены мероприятия, направленные на повышение финансово-экономической устойчивости предприятия на основе снижения финансовых рисков.

³ Кутафьева Л.В. Финансовый риск предприятия как одна из составляющих совокупного риска. / Л.В. Кутафьева // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. - 2013. - № 12. - С. 213.

Основным видом деятельности ООО «СДК» является «Торговля оптовая неспециализированная незамороженными пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями». Миссию для данной организации можно определить, как: «Максимальное удовлетворение потребности каждого клиента путем дистрибьюции товаров повседневного спроса, а именно реализация табачной продукции и других сопутствующих товаров».

Уровень общей финансовой независимости характеризуется коэффициентом финансовой автономии. Поскольку минимальное значение данного коэффициента принимается на уровне 0,6-0,7, то можно сделать вывод о стабильном финансовом положении ООО «СДК». Рост коэффициента свидетельствует об увеличении финансовой независимости, организация сможет погасить свои долговые обязательства, реализовав часть имущества, сформированного за счет собственных средств.

Высокие значения коэффициента маневренности, как известно, положительно характеризуют финансовое состояние. Рассматривая рассчитанные коэффициенты маневренности, видно, что существует тенденция увеличения части собственных источников средств, вложенных в наиболее мобильные активы (с 0,35 в 2015г. до 0,62 в 2017 г.), что указывает на устойчивое финансовое состояние предприятия

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Показатели ликвидности ООО «СДК» свидетельствуют о том, что организация имеет достаточно мобильных активов (денежных средств) для покрытия задолженностей.

Таким образом, можно с достаточной определенностью сказать, что финансовое состояние ООО «СДК» являлось в 2015-2017 гг. действительно удовлетворительным и при правильном управлении финансами имеется тенденция к увеличению прибыли.

Основные рычаги управления финансовым риском в ООО «СДК» лежат в сфере внутренней политики организации. В основе внутренней политики управления финансовыми рисками организации ООО «СДК» лежит интегрированная модель управления (COSO ERM). Своеобразная система управления направлена на выявление потенциальных событий, которые могут влиять на организацию, и управление связанным с этими событиями риском, а также контроль за степенью финансового риска организации и предоставлением разумной уверенности в достижении целей организации.⁴

В рамках данного подхода система управления финансовым риском состоит из двух подсистем: управляемой (объект управления) и управляющей (субъект управления). Выделяют следующие компоненты процесса управления финансовыми рисками: внутренняя среда, реагирование на риск. А к основным методам снижения финансового риска в ООО «СДК» относятся: страхование финансового риска, резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов, лимитирование, факторинг. При комплексном использовании вышеуказанных методов снижения риска можно минимизировать воздействие финансовых рисков на организацию.

Анализируя используемую в ООО «СДК» систему управления финансовыми рисками в целом, можно сказать, что хотя некоторые приемы снижения риска в организации используются довольно успешно, сама система не является полной. Следовательно, необходим поиск новых форм и методов управления финансовыми рисками данной организации.

С целью оценки состояния и эффективности управления финансовыми рисками ООО «СДК» проведем анализ вероятности банкротства по нескольким моделям.

1. 4-х факторная Z-модель Альтмана применима к непроизводственным предприятиям;

⁴ Шамин, Д. В. Анализ методики финансовой устойчивости предприятия на основании определения уровня толерантности к рискам/ Д.В. Шамин // Интеграл. — 2013. — № 1-2. — С. 62.

2. Z-счет Таффлера.⁵

Рассмотрев все две методики для анализа вероятности банкротства ООО «СДК» можно сказать, что за анализируемый период ситуация в организации осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как умеренную.

Нами предложены следующие мероприятия по совершенствованию управления финансовыми рисками в ООО «СДК»:

1. Сокращение дебиторской задолженности.

В ситуации с ООО «СДК», по нашему мнению, оптимальным вариантом будет использование предложений по борьбе с дебиторской задолженностью по заключению дополнительных соглашений, а в новых поставках можно пользоваться услугами факторинговых организаций и банков;

2. Снижение уровня кредиторской задолженности.

В целях извлечения максимально возможной выгоды из сложившейся ситуации, будет целесообразно договариваться на заключение дополнительных соглашений к договорам поставки с рассрочкой задолженности без начисления штрафов, пени и прочих штрафных санкций.

Таким образом, выше представленный план мероприятий по совершенствованию управления финансовыми рисками в ООО «СДК», способствует более эффективному проведению финансовой стратегии предприятия и предупреждения финансовых рисков.

Заключение. Финансово-экономическая устойчивость - это способность предприятия сохранять в заданных пределах финансово-экономическое состояние или в приемлемые сроки восстанавливать его при воздействии финансовых рисков;

Финансовый риск – это вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала в ситуации

⁵ Хоханова, И.И. Развитие методики управления финансовыми рисками./ И.И. Хоханова // Фундаментальные исследования. – 2014. – №6. – С. 268.

неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности. К финансовому риску относятся следующие виды риска: биржевой риск, валютный риск, депозитный риск, инвестиционный риск, инфляционный риск, налоговый риск, риск платежеспособности дебиторов, процентный риск, риск снижения финансовой устойчивости предприятия, риск неплатежеспособности. Данные риски свою очередь могут привести к главному негативному последствию – банкротству организации.

В условиях рыночной неопределенности риску подвержено любое предприятие. Возникает потребность в определенном механизме, который позволил бы учитывать риск при принятии и реализации хозяйственных решений. Таким механизмом является управление рисками;

Система управления финансовыми рисками - это совокупность приемов, методов, позволяющих обеспечить положительный финансовый результат при наличии неопределенности в условиях деятельности, прогнозировать наступление рискованного события и принимать меры к исключению или снижению его отрицательных последствий. К основным принципам управления финансовыми рисками относят: системность, непрерывность, комплексность, целенаправленность

Многообразие применяемых на практике способов реакции на риск можно объединить в несколько групп, а именно: методы уклонения от риска; методы локализации риска; методы распределения риска; методы компенсации риска.

Важно отметить, что целью управления финансовыми рисками предприятия является предвидение и нейтрализация негативных финансовых последствий рисков, связанных с их идентификацией, оценкой, страхованием.

Основным видом деятельности ООО «СДК» является «Торговля оптовая неспециализированная незамороженными пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями».

Уровень общей финансовой независимости характеризуется коэффициентом финансовой автономии. Поскольку минимальное значение данного коэффициента принимается на уровне 0,6-0,7, то можно сделать вывод

о стабильном финансовом положении ООО «СДК». Рост коэффициента свидетельствует об увеличении финансовой независимости, организация сможет погасить свои долговые обязательства, реализовав часть имущества, сформированного за счет собственных средств.

Высокие значения коэффициента маневренности, как известно, положительно характеризуют финансовое состояние. Рассматривая рассчитанные коэффициенты маневренности, видно, что существует тенденция увеличения части собственных источников средств, вложенных в наиболее мобильные активы (с 0,35 в 2015г. до 0,62 в 2017 г.), что указывает на устойчивое финансовое состояние предприятия

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Показатели ликвидности ООО «СДК» свидетельствуют о том, что организация имеет достаточно мобильных активов (денежных средств) для покрытия задолженностей.

Таким образом, можно с достаточной определенностью сказать, что финансовое состояние ООО «СДК» являлось в 2015-2017 гг. действительно удовлетворительным и при правильном управлении финансами имеется тенденция к увеличению прибыли.

Анализируя используемую в ООО «СДК» систему управления финансовыми рисками в целом, можно сказать, что хотя некоторые приемы снижения риска в организации используются довольно успешно, сама система не является полной. Следовательно, необходим поиск новых форм и методов управления финансовыми рисками данной организации.

Рассмотрев все две методики для анализа вероятности банкротства ООО «СДК» можно сказать, что за анализируемый период ситуация в организации осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как умеренную.

Для повышения финансово-экономической устойчивости ООО «СДК» в г. Саратов в условиях финансового риска предлагаются следующие мероприятия:

1. Сокращение дебиторской задолженности.

В ситуации с ООО «СДК», по нашему мнению, оптимальным вариантом будет использование предложений по борьбе с дебиторской задолженностью по заключению дополнительных соглашений, а в новых поставках можно пользоваться услугами факторинговых организаций и банков;

2. Снижение уровня кредиторской задолженности;

Реструктуризация задолженности включает в себя множество подвидов: от продления срока выплаты до замены текущего долга на акции или доли, принадлежащие должнику. На мой взгляд, в целях извлечения максимально возможной выгоды из сложившейся ситуации, будет целесообразно договариваться на заключение дополнительных соглашений к договорам поставки с рассрочкой задолженности без начисления штрафов, пени и прочих штрафных санкций.

Таким образом, выше представленный план мероприятий по совершенствованию управления финансовыми рисками в ООО «СДК», способствует более эффективному проведению финансовой стратегии предприятия и предупреждения финансовых рисков.

Итак, цель работы определение основных направлений повышения финансово-экономической устойчивости предприятия в условиях риска в ООО «СДК» г. Саратов, и поставленные задачи выполнены в полном объеме.