

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ  
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

**АВТОРЕФЕРАТ**

**на выпускную квалификационную работу (бакалаврскую работу)**

по направлению 38.03.01 Экономика

профиль «Финансы и кредит»

студентки 4 курса экономического факультета

Розыевой Сахрагул

**Тема работы: «Анализ и управление финансовыми рисками в  
организации»**

Научный руководитель:

Профессор кафедры  
дифференциальных уравнений  
и математических уравнений

д. э. н., профессор

\_\_\_\_\_ В.А. Балаш

Зав. кафедрой финансов и кредита,  
к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ О.С. Балаш

Саратов 2021

**Введение.** В условиях рыночных отношений одной из важнейших задач для компаний является определение возможности возникновения, ее оценка и поиск способов снижения экономического риска. В условиях жесткой конкуренции риск приобретает самостоятельное теоретическое и прикладное значение как важнейшая часть деятельности корпоративного управления. Риск - объективно неизбежный элемент любого экономического решения, потому что неопределенность - неизбежная характеристика экономических условий. Решение предпринимателя почти всегда связано с риском, проистекающим из ряда неопределенностей, которые не были предусмотрены заранее.

Риск возникает при любом виде предпринимательской деятельности в связи с производством продукции, товаров и услуг, их продажей, товарными деньгами и финансовыми операциями, торговлей и реализацией научно-технических проектов.

Финансовая деятельность компании во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, влияние которых на результаты этой деятельности компании достаточно велико. Риски, связанные с финансовой деятельностью компании, относятся к особой группе рисков, известной как финансовые риски. Финансовые риски играют наиболее важную роль в общем портфеле предпринимательских рисков компании.

Повышение степени влияния финансовых рисков не только на финансовые показатели компании, но и на результаты производственной и хозяйственной деятельности в целом, связано с быстрой изменчивостью экономической ситуации и конъюнктуры финансового рынка. Расширение сферы финансовых отношений компании, появление новых финансовых технологий для российских фирм и другие факторы ...

С этих позиций тема выпускной квалификационной работы «Анализ и управление финансовыми рисками в организации» является актуальной и вызывает практический интерес.

Цель работы – оценить финансовую среду компании и разработать меры по снижению финансовых рисков.

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы анализа управления финансовыми рисками в компании;
- Анализ финансового положения компании;
- Разработать способы устранения финансовых рисков в компании.

Объектом изучения в работе является АО «Мальцовский портландцемент». Предмет исследования - финансовые риски компании, связанные с предпринимательской деятельностью.

При написании данной работы в качестве теоретической основы использовались учебники, справочники отечественных и зарубежных авторов и статьи в журналах. В качестве информационной базы использованы данные бухгалтерского учета и отчетности АО «Мальцовский портландцемент».

В первой главе «Теоретические основы анализа управления финансовыми рисками на предприятии» рассмотрено понятие риска, его экономическая сущность, виды, а также основные причины и методы управления риском.

Риск - это вероятность потерь, потерь, дефицита запланированной прибыли и прибыли. Коммерческие потери можно разделить на материальные, производственные и финансовые.

Риск - это экономическая категория. Как экономическая категория, это событие, которое может произойти, а может и не произойти. В таком случае возможны три экономических исхода: отрицательный (убыток, ущерб, убыток); Нуль; положительный (прибыль, выгода, прибыль).

Под классификацией рисков следует понимать их разделение на отдельные группы по определенным критериям для достижения определенных целей. Научно обоснованная классификация рисков позволяет четко определить местоположение каждого риска в вашей системе в целом. Это создает возможности для эффективного применения соответствующих методов и приемов управления рисками. У каждого риска своя методика управления рисками.

Система квалификации рисков включает категории, группы, типы,

подвиды и типы рисков. В зависимости от возможного исхода (рискового события) риски можно разделить на две большие группы: чистые и спекулятивные. В зависимости от основной причины возникновения (основной или естественной особенности) риски делятся на категории: природа, окружающая среда, политика, движение и торговля.

Коммерческие риски связаны с риском потерь в финансово-хозяйственной деятельности. Они означают неопределенность результата конкретной сделки. По своей структуре коммерческие риски делятся на риски, связанные с недвижимостью, производством, торговлей и финансами.

Имущественные риски - риски, связанные с вероятностью утраты имущества гражданина / предпринимателя в результате кражи, саботажа, халатности, перегрузки технических и технологических систем и т. д.

Производственные риски - риски, связанные с убытками от прекращения производства из-за воздействия различных факторов и, что наиболее важно, с потерей или повреждением основных и оборотных средств (оборудования, сырья, транспорта и т. Д.), А также связанные с ними риски. с внедрением в производство новых устройств и технологий.

Торговые риски - риски, связанные с убытками из-за просрочки платежа, отказа от оплаты при транспортировке товара, недоставки товара и т. д.

Финансовый риск возникает в контексте отношений между компанией и финансовыми учреждениями (банками, финансовыми учреждениями, инвестиционными компаниями, страховыми компаниями, фондовыми биржами и т. Д.). Причины финансового риска - факторы инфляции, повышение учетных ставок банка, снижение стоимости ценных бумаг и т. д.

Финансовые риски делятся на два типа: 1) Риски, связанные с покупательной способностью денег; 2) Риски, связанные с капитальными вложениями (инвестиционные риски).

Риски, связанные с покупательной способностью денег, включают следующие виды рисков: риски инфляции и дефляции, валютные риски, риски ликвидности.

Валютные риски представляют собой риск валютных потерь, связанных с изменением обменного курса иностранной валюты по отношению к другой валюте во внешнеэкономических, кредитных и других валютных операциях.

Риски ликвидности - это риски, связанные с возможностью потерь при продаже ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и ценности их использования.

Инвестиционные риски включают следующие виды рисков:

- 1) риск упущенной выгоды;
- 2) риск снижения рентабельности;
- 3) риск прямых финансовых потерь.

Риск упущенной выгоды - это риск косвенного (сопутствующего) финансового ущерба (упущенной выгоды) в результате бездействия (например, страхование, покрытие, инвестиции и т. д.).

Риск снижения прибыльности может возникнуть из-за уменьшения суммы процентов и дивидендов, выплачиваемых по портфельным инвестициям, депозитам и займам.

Риск снижения доходности включает следующие варианты: процентный риск и кредитный риск.

Риск процентной ставки включает риск потерь коммерческих банков, кредитных организаций и инвестиционных институтов из-за превышения процентных ставок, которые они выплачивают по заемным средствам, над процентными ставками по предоставленным кредитам. Риски процентной ставки также включают риск убытков, которые инвесторы могут понести в связи с изменением дивидендов по акциям, процентных ставок на рынке по облигациям, сертификатам и другим ценным бумагам.

Этот тип риска, связанный с быстрым ростом процентных ставок в условиях инфляции, также важен для краткосрочных ценных бумаг.

Кредитный риск - это риск того, что заемщик не выплатит основную сумму и проценты кредитора. Кредитный риск также включает риск события, когда эмитент, выпустивший векселя, не сможет выплатить проценты по ним или номинальную стоимость долга.

Кредитный риск также может быть формой прямого риска финансовых потерь. Риски прямых финансовых потерь включают следующие виды: валютный риск, выборочный риск, риск банкротства и кредитный риск.

Риски обменного курса представляют собой риск убытков от операций на фондовом рынке. Эти риски включают: риск неплатежей по сделкам, риск неуплаты комиссии брокерской компании и т. д.

Селективные риски (от латинского *selectio* - выбор, отбор) - это риски неправильного выбора метода инвестирования, типа инвестируемых ценных бумаг по сравнению с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля.

Риск банкротства - это опасность из-за неправильного выбора способа инвестирования, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности выполнить свои обязательства. В результате предприниматель становится банкротом.

Финансовый риск - это функция времени. Как правило, риск для конкретного финансового актива или варианта инвестирования со временем увеличивается. Например, убытки импортера сегодня зависят от времени

подписания контракта до даты платежа по сделке, поскольку обменные курсы по отношению к российскому рублю продолжают расти.

Во второй главе «Оценка финансового состояния и анализ рисков АО «Мальцовский портландцемент» выполнен финансовый анализ предприятия и оценены финансовые риски.

Основное сырье и материалы компания получает благодаря имеющейся мощной сырьевой базе. Рядом с заводом месторождение мела, глины и тройки. Фокинское месторождение глин (село Березино) находится в 5 км к северу от объекта. Карьеры мела и Триполи расположены к востоку от объекта, в 1,5 км от него.

Количество работающих людей в компании уменьшилось на 83 человека. Производительность труда отрицательная. Значение данного показателя снизилось на 5,98%, или на 336,8 тыс. Руб. на 1 человека.

Таблица 1 – Главные экономические показатели работы  
АО «Мальцовский портландцемент» в 2018-2020гг.

Показатели	Значение показателя			Абсолютное отклонение, ±		Темп прироста, %	
	2018г.	2019г.	2020г.	2019г. к 2018г.	2020г. к 2019г.	2019г. к 2018г.	2020г. к 2019г.
1. Годовое производство: - в тыс. т. - в тыс. руб.	3718 10122560	3720 10119200	3320 9069200	2 -3360	-400 -1050000	100,05 99,97	89,25 89,62
2. Объем реализации: - в тыс. т. - в тыс. руб.	3663 9974798	3530 9631043	3196 8750398	-133 -343755	-334 -880645	96,37 96,55	90,54 90,86
3. Среднесписочная численность работающих, чел.	1865	1798	1715	-67	-83	96,41	95,38
4. ПТ, тыс. руб./чел.	5427,6	5628,0	5291,2	200,4	-336,8	103,69	94,02
5. Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.	2225400	2429143	2552197	203743	123054	109,16	105,07
6. ФО, руб./руб.	4,48	3,96	3,43	-1,12	-0,53	75,0	86,62
7. ФВ, тыс. руб./чел.	1193,2	1351,0	1488,2	157,8	137,2	113,22	110,16
8. Валовая прибыль, тыс. руб.	4605561	3939548	3487996	-666013	-451552	85,54	88,54
9. Чистая прибыль, тыс. руб.	1976769	825976	643898	-1150793	-182078	41,78	77,96
10. Рентабельность продукции, %	24,39	10,26	9,56	-14,13	-0,7	42,07	93,18

Эффективность использования основных средств характеризуется окупаемостью 2020 года. 3,43 руб. От 1 руб. ОБТК. Этот показатель снизился по сравнению с 2019 годом. на 13,38%, или 0,53 руб.

Финансовые результаты компании характеризуются размером полученной прибыли и уровнем рентабельности. Анализируя эти показатели, мы видим, что валовая прибыль за отчетный год снизилась на 11,46%, или на 451552 тыс. Руб. Чистая прибыль за отчетный год существенно снизилась на 182 078 тыс. Руб. или 22,04% по сравнению с прошлым годом. Соответственно, рентабельность продукции снизилась с 10,26% до 9,56%.

По результатам экономического анализа показателей деятельности АО «Мальцовский портландцемент» видно, что компания снизила темпы роста производства и продаж, из-за чего снизились показатели фондоотдачи, производительности труда и чистой прибыли, что негативно повлияло на его финансовое положение.

В рыночных условиях финансовая стабильность - залог выживания и основа стабильного положения компании. Он также отражает состояние финансовых ресурсов, при котором за счет эффективного использования средств компания может обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также стоимость их расширения и обновления.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств компании ее активами, период конвертации которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Анализ состоит из сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по обязательствам, сгруппированными по срокам погашения и расположенными в порядке возрастания срока погашения.

Наиболее ликвидные активы (A1): Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения = Стр. 1250 + Стр. 1240

Быстрореализуемые активы (A2): Дебиторская задолженность + Прочие активы = Стр. 1230 + Стр. 1260

Медленнореализуемые активы (А3): Запасы + НДС + Долгосрочные финансовые вложения = Стр. 1210 + Стр. 1220 + Стр. 1170

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Таблица 2 – Показатели ликвидности баланса АО «Мальцовский портландцемент» в 2018-2020 гг.

Статьи актива по степени ликвидности	Тыс. руб.	Статьи пассива по степени срочности обязательств	Тыс. руб.	Степень ликвидности баланса
2018 год				
A1	550716	П1	365237	$A1 \geq П1$
A2	1681191	П2	31376	$A2 \geq П2$
A3	1137475	П3	64935	$A3 \geq П3$
A4	1263092	П4	4170926	$A4 \leq П4$
2019 год				
A1	1600906	П1	785518	$A1 \geq П1$
A2	1937821	П2	45042	$A2 \geq П2$
A3	1013029	П3	55893	$A3 \geq П3$
A4	1330240	П4	4995543	$A4 \leq П4$
2020 год				
A1	1306663	П1	1237039	$A1 \geq П1$
A2	2150402	П2	58043	$A2 \geq П2$
A3	893963	П3	45344	$A3 \geq П3$
A4	2625574	П4	5636176	$A4 \leq П4$

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:  $A_1 \geq П_1$ ;  $A_2 \geq П_2$ ;  $A_3 \geq П_3$ ;  $A_4 \leq П_4$

Результаты расчетов по данным компании показывают, что сравнение результатов групп по активам и пассивам в период 2018-2020 гг. Показывает, что баланс является ликвидным.

Согласно Таблице 2, мы видим, что наиболее ликвидные активы превышают наиболее срочные обязательства, быстро реализуемые активы - это больше, чем краткосрочные обязательства, медленно реализуемые активы - это больше, чем долгосрочные обязательства. Даже трудно продаваемые активы не превышают стабильные обязательства. Все это свидетельствует о ликвидности баланса АО «Мальцовский портландцемент» в течение последних трех лет.

Финансовое положение компании характеризуется показателями финансовой устойчивости и ликвидности. Вы можете использовать индикаторы

ликвидности для определения платежеспособности компании по ее оборотному капиталу.

Таблица 3 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости  
АО «Мальцовский портландцемент» в 2018-2020гг., тыс. руб.

Показатели	2018г.	2019г.	2020г.	Отклонение 2020г. к 2018г.
Источники образования	4135128	4961104	5605002	1469874
Собственные средства	1263092	1330240	2625574	1362482
Основные средства (-)	2872036	3630864	2979428	107392
Свой капитал	64935	55893	45344	-19591
Рабочий капитал	2936971	3686757	3024772	87801
Долгосрочные кредиты(+)	374937	785518	1237039	862102
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников, формирование оборотных средств.	3311908	4472275	4261811	949903
Краткосрочные займы и займы (+)	1134900	1010474	887371	-247529
Общая стоимость основной линии	1737136	2620390	2092057	354921
Источники денег	1802071	3676283	2137401	335330
Общий запас (-)	2180008	3461801	3374440	1194432

Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется полным обеспечением запасов собственными оборотными средствами, высоким уровнем платежеспособности, предприятие не зависит от внешних кредиторов.

Изучив деятельность АО «Мальцовский портландцемент», можно сказать, что на данный момент компания занимает прочные позиции на рынке строительных материалов. АО «Мальцовский портландцемент» является основным поставщиком цемента на московский рынок, имеет большую долю на центральноевропейском рынке строительных материалов и имеет выход на зарубежные рынки. Это возможно благодаря мощной производственной базе компании. Максимальная мощность компании - 4,5 млн тонн цемента в год. В дополнение к дешевому сырью и материалам, их большим запасам, их высокому качеству и высокому профессионализму среди рабочих они позволяют нам сохранять свои позиции на рынке.

Проведенный анализ основных технико-экономических показателей работы предприятия за 2018-2020 годы показал, что объем производимой продукции в 2020г. уменьшился по сравнению с прошлым годом на 10,75% или на 400 тыс. тонн цемента. Объем реализации также уменьшился, снижение составило 9,46% или на 334 тыс. тонн цемента. Это говорит о снижении эффективности работы предприятия

Количество работающих в компании уменьшилось на 83 человека. Наблюдаемая отрицательная динамика производительности труда. Значение данного показателя снизилось на 5,98%, или на 336,8 тыс. Руб. на 1 человека. Эффективность использования основных средств характеризуется окупаемостью 2020 года. 8,2 руб. От 1 руб. ОБТК. Этот показатель снизился по сравнению с 2019 годом. на 7,03% или на 0,62 руб.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Анализируя данные показатели, видим, что в отчетном году произошло уменьшение валовой прибыли на 11,46% или на 451552 тыс. руб. Чистая прибыль уменьшилась в отчетном году значительно на 182078 тыс. руб. или на 22,04% по сравнению с прошлым годом. Соответственно произошло снижение уровня рентабельности продукции с 10,26% до 9,56%.

Проведен комплекс мероприятий для оценки возможного риска и проведения коммерческих, финансовых, производственных и организационных мероприятий по снижению риска. Результаты комплексного анализа рисков приведены в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ рисков на предприятии АО «Мальцовский портландцемент»

Простые риски	Эксперты			Средняя $V_i$	Приоритет $P_i$	$W_i$	$P_i$
	1	2	3				
Финансово-экономические риски – 12,78							
Сезонность спроса на цемент	50	50	75	58	3	0,01	0,58
Выпуск конкурентами новых видов цемента	25	25	50	33	2	0,055	1,82
Сниженные цены у конкурентов	25	25	50	33	1	0,1	3,3
Улучшение качества цемента конкурентов	50	25	50	42	2	0,055	2,31
Регистрация конкурентами на рынке продаж	0	25	25	17	2	0,055	0,94
Повышение налогов	25	50	50	42	3	0,01	0,42

Рост цен на сырье и топливо	25	25	25	25	2	0,055	1,38
Использование рекламы и акций конкурентами	25	25	50	33	3	0,01	0,33
Банкротство потребителей	0	25	25	17	1	0,1	1,7
Социальные факторы – 6,79							
Снижение уровня заработной платы	50	50	75	58	2	0,055	3,19
Тяжелые условия труда приводят к колебаниям	50	50	75	58	2	0,055	3,19
Квалификация персонала	0	0	25	8	3	0,01	0,08
Жесткая система управления, административный стиль	25	25	50	33	3	0,01	0,33
Технические факторы – 3,69							
Использование новых технологий конкурентами	50	50	50	50	3	0,01	0,5
Износ производственных мощностей	50	50	75	58	2	0,055	3,19
Экологические факторы – 3,44							
Вредность производства	25	25	25	25	3	0,01	0,25
Увеличение издержек на очистные сооружения	50	50	75	58	2	0,055	3,19

При анализе использовался метод постепенной оценки риска, по результатам которого вычисляются средние значения вероятности (V) наступления определенного события, веса (W) этого события в факторном пространстве для устойчивого функционирования компании были рассчитаны.

Значение V соответствует непрерывной шкале со следующими реперными точками: «0» – событие не возникает; «25» – событие, скорее всего не возникает (не реализуется); «50» – о вероятности возникновения или не возникновения события определенно сказать нельзя; «75» – событие, скорее всего, проявится; «100» – событие реализуется наверняка.

Вес W характеризует принадлежность риска к соответствующей зоне:

W = 0,1 – критический риск;

W = 0,055 – повышенный риск;

W = 0,01 – минимальный риск.

Суммарный риск составил – 26,7, что говорит о большом количестве и высокой степени рисков для предприятия.

В целях снижения отрицательных последствий данных рисков АО «Мальцовский портландцемент» осуществляет:

- производство продукции, конкурентоспособной на российском рынке (качество, ассортимент, обслуживание);

- оптимизацию издержек на всех стадиях производства и продвижения продукции;
- повышение качества продукции за счет использования новых технологий и качественных материалов;
- обновление портфеля выпускаемой продукции (выпуск высокопрочного дорожного цемента М 600);
- мониторинг мировых тенденций в области передовых технологий, обновление производственной базы;
- проведение маркетинговых исследований, применение различных средств стимулирования сбыта, выход на новые рынки с новым товаром;
- рост производительности труда, разработка новой системы мотивации труда.

Для снижения финансовых рисков и эффективной работы предприятия предложен инвестиционный проект. Его целью является обоснование эффективности ввода в строй и эксплуатации цеха по производству дорожного портландцемента мощностью 400 тыс. тонн в год. Принимаем в проекте 1 цементную мельницу 3,2x15м с центробежными сепараторами.

Основными источниками инвестиций являются заемные средства, кредит в размере 266,432 млн. руб.

Также при условии реализации проекта увеличится годовой выпуск продукции, возрастет производительность труда, снизится себестоимость продукции. Финансовые показатели также улучшаться, валовая прибыль увеличится на 78295 тыс. руб. или на 2,24%, чистая прибыль возрастет на 62636 тыс. руб. или на 10,09%. Рентабельность продукции возрастет до 15,26%.

Можем сделать вывод, что предложенные мероприятия позволят улучшить работу предприятия, быстро окупятся, и будут приносить дополнительный доход и снизят финансовые риски.

**В заключении** сделаны выводы и предложения.