

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему: Управление финансовыми рисками организации

Студент

К.Ф. Бандурко
(И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Е.А. Васильева
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2021

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: К.Ф. Бандурко.

Тема работы: «Управление финансовыми рисками организации».

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент Е.А. Васильева.

Цель работы – изучить управление финансовыми рисками организации.

Объект исследования – ООО «НефтеГазоТехнологии».

Предмет исследования – процессы управления финансовыми рисками организации.

Методы исследования – факторный анализ, синтез, прогнозирование, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: по итогам проведенного исследования для решения выявленных проблем с финансовыми рисками ООО «НефтеГазоТехнологии» предлагается к внедрению два мероприятия: 1) для повышения темпов роста и удельного веса выручки от продаж предлагается введение строгого планирования и учета коммерческих издержек; 2) установка дополнительной программы для 1С:Бухгалтерия, которая будет выдавать ежедневные отчеты по анализу финансовой устойчивости на основе методики Шеремета, а также расчета коэффициентов ликвидности, платежеспособности, прогнозных методик Альтмана и Таффлера. Экономический эффект от предлагаемых мероприятий составит 97448 тыс. руб.

Практическая значимость работы: отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и приложения могут быть использованы специалистами предприятия.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемых источников и приложений.

Abstract

The bachelor's work was completed by: K.F. Bandurko.

Theme of work: "Management of financial risks of the organization."

Scientific adviser: Cand. econom. Sci., Associate Professor E.A. Vasilyeva.

The purpose of the work is to study the management of the financial risks of the organization.

The object of the research is LLC "NefteGazoTechnologii".

The subject of the research is the organization's financial risk management processes.

Research methods - factor analysis, synthesis, forecasting, statistical processing of results, deduction, etc.

Brief conclusions on the bachelor's work: based on the results of the study, in order to solve the identified problems with financial risks, NefteGazoTechnologii LLC proposes to implement two measures: 1) to increase the growth rate and the share of sales proceeds, it is proposed to introduce strict planning and accounting for commercial costs; 2) installation of an additional program for 1C: Accounting, which will issue daily reports on the analysis of financial stability based on the Sheremet methodology, as well as the calculation of liquidity ratios, solvency, forecast methods of Altman and Taffler. The economic effect of the proposed measures will amount to RUB 97,448 thousand.

Practical significance of the work: its individual provisions in the form of material in subsections 2.2, 2.3, 3.1 and applications can be used by the specialists of the enterprise.

Structure and scope of work. The work consists of an introduction, 3 sections, a conclusion, a list of sources and applications used.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты управления финансовыми рисками организации	8
1.1 Понятие, сущность и виды финансовых рисков.....	8
1.2 Способы управления финансовыми рисками организации.....	14
1.3 Методы оценки финансовых рисков.....	18
2 Анализ системы управления финансовыми рисками ооо «нефтегазотехнологии»	33
2.1 Организационно-экономическая характеристика организации.....	33
2.2 Анализ финансового положения организации.....	40
2.3 Оценка управления финансовыми рисками в организации.....	49
3 Разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми рисками ооо «нефтегазотехнологии».....	56
3.1 Мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми рисками в организации	56
3.2 оценка эффективности предложенных мероприятий.....	59
Заключение	63
Список используемых источников.....	66
ПриложениеА	73
Характеристика наиболее востребованных методов оценки финансовых рисков	73
Приложение Б Бухгалтерский баланс ооо «нефтегазотехнологии» на 31.12.2020 г.	74
Приложение В Отчет о финансовых результатах ооо «нефтегазотехнологии»	76
Приложение Г Вертикальный анализ баланса ооо «нефтегазотехнологии» ..	78

Введение

Высокая конкуренция на товарных рынках, постоянное изменение факторов внешней среды приводят к тому, что предприниматели ведут бизнес в условиях неопределенности и непредсказуемости, причем как политической, так и социально-экономической. Благоприятная конъюнктура может резко измениться в худшую сторону из-за новых изобретений или изменения предпочтений потребителей на фоне появления внешних угроз или, наоборот, возможностей. И новые вызовы способны привести к разорению сотни и тысячи организаций.

Это объясняется тем, что если риски не просчитаны, то предприятие несет убытки или получает недостаточный объем прибыли, что отрицательно сказывается на его финансовом состоянии. Недофинансирование бизнеса, отсутствие спроса на продукцию, отставание от конкурентов – вот неполный перечень последствий, вызванных рисками, которые прежде всего влияют на финансовую составляющую. В связи с этим управление финансовыми рисками приобретает особое значение, как теоретическое, так и прикладное. Актуальным становится оценка и учет вероятности наступления рискованной ситуации в практике осуществления хозяйственной деятельности.

При этом сложность ситуации заключается в том, что если некоторые критичные изменения можно предусмотреть – например, изменение спроса в связи с развитием новых технологий, - то другие ситуации трудно просчитываются. Это относится к природным катастрофам, эпидемиям, резким сменам политического курса в результате революционных событий. Но основная задача предпринимателя выявить именно риски, связанные с бизнесом, и определить набор действий, при котором удастся повысить возможность благоприятного исхода события и снизить максимально уровень неблагоприятных результатов.

Последствия финансовых рисков влияют на финансовые результаты предприятия, они могут привести не только к определенным финансовым

потерям, но и к банкротству предприятия. Поэтому одной из задач финансового менеджера является определение именно тех финансовых рисков, которые оказывают влияние на деятельность конкретного предприятия.

Цель исследования – изучить управление финансовыми рисками организации.

В связи с поставленной целью, в работе решены несколько основных задач:

- изучить понятие, сущность и виды финансовых рисков;
- изучить методы оценки финансовых рисков;
- дать организационно-экономическую характеристику ООО «НефтеГазоТехнологии»;
- провести анализ финансовых рисков организации;
- проанализировать эффективность управления финансовыми рисками в организации;
- предложить мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми рисками в ООО «НефтеГазоТехнологии»;
- оценить эффективность предложенных мероприятий.

Предметом исследования являются процессы управления финансовыми рисками организации.

Объект исследования – ООО «НефтеГазоТехнологии».

Информационная база исследования, использованная для написания работы, представлена учебниками, учебными пособиями, монографиями, статьями в периодических изданиях; практическая часть основана на первичных данных компании ООО «НефтеГазоТехнологии». Общие вопросы управления финансовыми рисками рассмотрены в трудах А.Г. Бадаловой, А.В. Пантелеева, С.М. Васина, В.С. Шутова, А.В. Воронцовского, Н.А. Рыхтиковой, Г.Д. Антонова, В.М. Тумина, О.П. Ивановой, Лященко Н.А. и др.

Практическая значимость исследования заключается в том, что

выявлены и проанализированы финансовые риски для конкретной организации – ООО «НефтеГазоТехнологии»; кроме того, разработаны мероприятия, позволяющие снизить вероятность воздействия рисковой ситуации в организации.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованных источников. В первой, теоретической главе, раскрыты понятие, сущность и виды финансовых рисков современных организаций, охарактеризованы методы оценки финансовых рисков.

Во второй, аналитической главе приведена характеристика предприятия ООО «НефтеГазоТехнологии», дана оценка его финансового состояния, проанализирована система управления финансовыми рисками на предприятии.

В третьей главе приведены конкретные практические рекомендации по повышению эффективности управления финансовыми рисками в ООО «НефтеГазоТехнологии». Это сделано на основе выявленных в результате анализа основных проблем в управлении финансовыми рисками компании. По итогам предложены мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми рисками ООО «НефтеГазоТехнологии».

1 Теоретические аспекты управления финансовыми рисками организации

1.1 Понятие, сущность и виды финансовых рисков

Риск характерен широкому спектру областей деятельности человека, и это объясняется наличием множества факторов, условий, которые влияют на положительный и отрицательный исход принимаемых экономических и иных решений [2].

Риск – это очень древняя категория, которая сопровождала человечество с момента его зарождения. Однако многие столетия и даже тысячелетия его оценка происходила на основании жизненного опыта и была приблизительной, словесной, а не выражалась в цифровых значениях. Это относится ко всем видам риска, в том числе и финансового.

Уже в Средние Века риски делились на аграрно-климатические, торговые, производственные. Эпоха Возрождения с ее Великими географическими открытиями, Новое Время положили начало развитию предпринимательства, поэтому значимую роль уже играли и финансовые риски. Они разделялись на несколько ветвей – торговые, финансовые, инфляционные, внешнеэкономические; одновременно появлялись первые методы управления рисками с помощью заградительных пошлин, создание торговых гильдий.

В классической политэкономии (XVIII век) указанные ветви сформировались в экономические школы, которые рассматривали коммерческие, производственные риски с научной точки зрения. XIX и XX века дополнили риск-менеджмент точным инструментарием.

Исследователи предлагают свое видение понятия и сущности финансового риска. В чем-то они схожи, в чем-то имеют различие (таблица 1).

Таблица 1 – Подходы к определению финансового риска

Авторы	Год	Определение финансового риска
Воронцовкой А.В.	2019	Характеристики или количественные оценки распределений будущих полезных результатов решений (проектов), которые порождаются неопределенностью и формируются ответственным лицом [14]
Рахитиков Н.А.	2018	Объективная вероятность наступления неблагоприятных обстоятельств в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности организации, под действием внешних и внутренних факторов [11]
Гребенкин А.В., Сафонова А.С.	2016	«Вероятность наступления неблагоприятного события, которое может выражаться в недостижении целей, прямых или косвенных потерях (экономического характера), что обусловлено средовой неопределенностью (влиянием факторов внешней или внутренней среды)» [8]
Сафарова Э.М.	2019	Риск, возникающий при предпринимательской деятельности, связанной с финансовыми операциями [21]
Васин С.М., Шутов В.С.	2016	«Поведение хозяйствующих субъектов в условиях неопределенности при выборе оптимального решения из числа альтернативных на основе оценки вероятности достижения желаемого результата и степени отклонения от него» [15]
Саркисова Е.А.	2018	«Явление или деятельность по преодолению возникшей неопределенности, когда неизбежно возникает необходимость выбора дальнейших действий (количественная или качественная оценка ситуации с целью достижения планируемого результата)» [17]
Киселева И.А., Симонович Н.Е., Князева И.Ю.	2017	Невозможность предугадать и предусмотреть какое-либо событие и последствие этого события в дальнейшей деятельности предприятия

Из таблицы 1 можно сделать вывод, что под финансовым риском понимают вероятность наступления в будущем неблагоприятных обстоятельств, отрицательно воздействующих на деятельность предприятия и связанных с ним факторов [1].

Однако наиболее четким, думается, будет определение А.Г. Байербаха: «экономический риск – это событие, которое объективно и/или субъективно возникает в такой сфере человеческой деятельности, как экономика и реализация которой несет в себе вероятность наступления одного из трех возможных результатов: положительного, отрицательного или нейтрального» [19].

«Риск появляется тогда, когда становится невозможно точно определить наступление того или иного события, которое может не зависеть от желаний, предпочтений и действий субъекта» [14]. При этом риск сопровождает бизнес постоянно, являясь его неотъемлемой частью [3].

Важнейшая черта риска – это неопределенность, что наиболее характерно для рыночной экономики в условиях конкуренции. Субъекты принимают решения, исходя из того, что приходится выбирать направление действий из нескольких возможных вариантов, осуществление которых сложно предсказать [4]. Неблагоприятными обстоятельствами, случайными изменениями условий экономической деятельности объясняется то, что сущность риска заключается в опасности появления непредвиденных финансовых потерь (дохода, прибыли, имущества) [6].

Неопределенность будущей ситуации на рынке, в социальной и политических сферах, порождается несколькими группами факторов. Устраняемая неопределенность возникает, если информация есть в свободном доступе, требуется только собрать ее и применить. Например, экономический кризис 2008 г. можно было предсказать, если проанализировать состояние мировой экономики и сделать далеко идущие выводы [5].

Неустраняемая неопределенность базируется на факторах, не известных к настоящему времени, которые могут проявить себя непосредственно при развитии рискованной ситуации. Заранее эти факторы не известны, их невозможно определить заранее.

Можно выделить основные виды неопределенности:

- неизвестные экономические факторы;
- известные экономические факторы с неопределенным проявлением;
- будущее поведение конкурентов, поставщиков, работников;
- природно-климатические, политические, эпидемиологические, демографические результаты.

Все указанные виды неопределенности невозможно прогнозировать с высокой степенью надежности, а окружающая среда и действия конкурентов

ведут к изменению действий и целей субъекта хозяйствования.

Несмотря на многовековую историю рисков, однозначного подхода к его определению не выработано. Так, понятие риска не отражено на законодательном уровне [7]. В утратившем силу с 2002 г. законе РСФСР от 25.12.1990 N 445-1 «О предприятиях и предпринимательской деятельности» (в пункте 2 статьи 1) речь шла о том, что предприниматели ведут свою деятельность на свой страх и риск. В статье 2 Гражданского кодекса РФ эта норма сохранилась, и предпринимательская деятельность понимается как самостоятельная деятельность, «осуществляемая на свой риск» [8]. В части 2 Гражданского кодекса РФ – в статье 933 указывается, что страхователь может застраховать финансовый риск. Более подробная информация законодателем не раскрыта.

Давая оценку финансовому риску, принимается решение о осуществлении тех или иных управленческих действий, и их итог может быть как отрицательный, так и положительный, когда отмечается резкое повышение прибыли или рентабельности бизнеса.

В связи с этим можно выделить несколько ключевых функций финансового риска [9]:

- регулятивную (позволяющую сбалансировать решения относительно выбора альтернативы);
- аналитическую (создающую предпосылки углубленного анализа финансово-экономической деятельности предприятия);
- инновационную (стимулирующую поиск новых нестандартных решений);
- защитную (позволяющую заблаговременно подготовиться к нежелательному развитию событий) [10].

Финансовый риск представляет собой набор ключевых особенностей, черт, характерных для этой категории (рисунок 1).



Рисунок 1 – Основные черты финансового риска

Исходя из рисунка 1, можно сделать вывод, что ключевыми факторами риска являются противоречия субъектов хозяйствования, органов власти, необходимость делать выбор между взаимоисключающими решениями [11]. А факторами неопределенности являются непредвиденность форс-мажорных ситуаций, роль случая, ограниченность ресурсов, неполная информированность [12].

Неопределенность риска обусловлена тем, что трудно угадать, в какой области – социальной, политической, экономической возникнут проблемы у предприятия.

Исследователи предлагают многокритериальный подход к классификации рисков. Это позволит охарактеризовать их с нескольких позиций и более полно охарактеризовать сущность финансовых рынков.

В таблице 2 представлены риски в зависимости от разных классификационных критериев.

Таблица 2 – Классификация финансовых рисков по различным критериям

Критерий	Классификация
По видам	- риск снижения финансовой устойчивости; - риск неплатежеспособности; - инвестиционные риск; - инфляционный риск; - процентный риск; - валютный риск; - налоговый риск; - кредитный риск; - депозитный риск.
По характеризующему объекту	- риск отдельной финансовой операции; - риск различных видов финансовой деятельности; - риск финансовой деятельности предприятия в целом.
По совокупности исследуемых инструментов	- индивидуальный финансовый риск; - портфельный финансовый риск.
По комплектности	- простой финансовый риск; - сложный финансовый риск.
По источникам возникновения	- внешний или систематический риск; - внутренний или несистематический риск.
По финансовым последствиям	- риск, влекущий только экономические потери; - риск, влекущий упущенную выгоду; - риск, влекущий как экономические потери, так и дополнительные доходы.
По характеру проявления времени	- постоянный финансовый риск; - временный финансовый риск.
По уровню вероятности реализации	- финансовый риск с низким уровнем вероятности реализации; - финансовый риск со средним уровнем вероятности реализации; - финансовый риск с высоким уровнем вероятности реализации.
По уровню финансовых потерь	- допустимый финансовый риск; - критический финансовый риск.

Таким образом, финансовый риск - это вероятность наступления в будущем неблагоприятных обстоятельств, отрицательно воздействующих на деятельность предприятия и связанных с ним факторов. Управление финансовыми рисками – это совокупность системно организованных процедур по достижению величины риска в определенных пределах.

1.2 Способы управления финансовыми рисками организации

Для того, чтобы повысить эффективность деятельности предприятия в условиях неопределенности, необходимо применять механизмы управления финансовыми рисками [15].

Управление рисками – это совокупность системно организованных процедур по достижению величины риска в определенных пределах. Основными приемами управления финансовым риском являются передача риска, его избежание, принятие, снижение уровня риска.

«Выделяют следующие меры воздействия на финансовые риски:

- разработка и внедрение эффективной системы контроля реализации основных задач и мероприятий хозяйствующих субъектов;
- проведение регулярной оценки эффективности деятельности привлечением независимых экспертов;
- проведение мероприятий повышения квалификации кадров в соответствии с требованиями инновационного развития;
- повышение прозрачности и информационной открытости проводимых мероприятий [13];
- грамотное планирование и прогнозирование при управлении хозяйствующим субъектом;
- необходимо разработать общероссийский стандарт управления рисками, который позволит объединить и систематизировать теоретические аспекты риск-менеджмента [19];
- хеджирование рисков – инструмент минимизации ценовых рисков, сущность которого состоит в заключении сделок в целях защиты от возможного негативного изменения цен в будущем;
- страхование рисков – заключается в защите имущественных интересов от наступления страхового случая [14];

– периодический пересмотр критериев оценки хозяйствующих субъектов, их актуализация в соответствии с инновационным развитием» [14].

В целом управление финансовыми рисками осуществляется несколькими методами (рисунок 2).

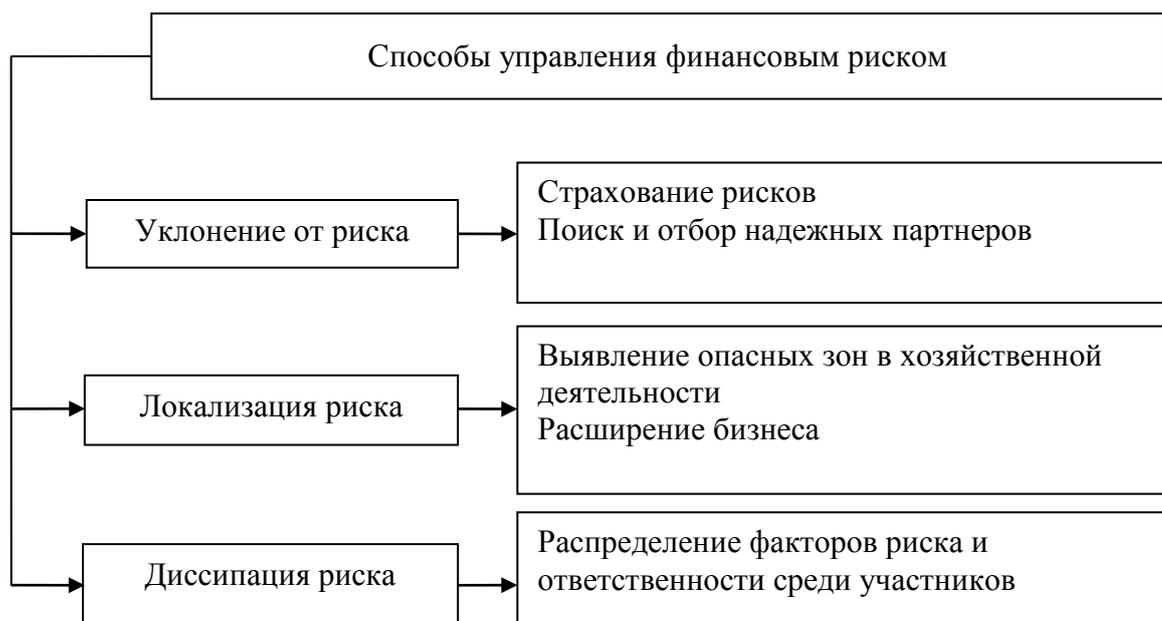


Рисунок 2 – Способы управления финансовым риском

Из рисунка 2 видно, что уклонение от риска включает более тщательный отбор контрагентов, а также отказ от рискованных операций, инновационного развития [18]. При этом ключевую роль играет страхование рисков, которое регламентируется Гражданским кодексом Российской Федерации. Страховые компании предлагают целый спектр страховых продуктов, список этих продуктов постоянно расширяется. Наиболее перспективным является способ локализации при управлении риском. Диссипация риска – это распределение рисков между всеми участниками. Это способ предпочтителен для высокорисковых компаний [17]

«Механизм оптимизации внутренних финансовых рисков в хозяйственной деятельности предприятия включает в себя некоторые

основные методы, среди которых можно выделить маневрирование, предотвращение риска; уклонение от риска; сокращение времени нахождения в опасности; дублирование операций, объектов и ресурсов; сокращение величины потенциальных и фактических потерь; распределение риска; разукрупнение риска; разнос экспозиции (подверженности риску) в пространстве и во времени; изоляция опасных факторов друг от друга; перенос риска на других агентов; сокращение величины риска; уменьшение подверженности риску [16].

Данный перечень методов слишком обширен и может быть сведен к более лаконичному виду за счет объединения отдельных методов в комплексные программы, среди которых можно выделить избегание неопределенности, лимитирование, диверсификацию, распределение рисков, самострахование и др. Эти программы исходят из конкретных условий хозяйствования и финансовых возможностей предприятия и позволяют в полной мере учесть влияние внутренних факторов при управлении уровнем финансовых рисков» [31].

Во избежание риска возможен отказ от осуществления операций, уровень риска по которым чрезмерно высок, однако применение данной меры носит ограниченный характер, так как большинство операций связано с осуществлением основной производственно-коммерческой деятельности предприятия, обеспечивающей поступление доходов и формирование прибыли [20]

«Лимитирование концентрации риска реализуется путем установления предприятием соответствующих внутренних нормативов при разработке финансовой стратегии, а также в процессе реализации различных аспектов хозяйственной деятельности [21]. Система нормативов может включать предельный размер заемного капитала в структуре источников средств, минимальный размер активов в высоколиквидной форме, максимальный размер коммерческого кредита для одного потребителя продукции, максимальный период предоставления коммерческого кредита (отвлечения

средств в дебиторскую задолженность) и др. Отметим, что механизм лимитирования является одним из наиболее эффективных в риск-менеджменте, при его использовании соблюдается принцип экономичности и в полной мере реализуется политика по управлению рисками предприятия [22].

Диверсификация основана на разделении рисков, препятствующем их концентрации, и используется для оптимизации негативных последствий проявления рисков. В качестве основных форм в контексте управления внутренним финансовым риском могут быть выделены и использованы следующие направления: диверсификация видов деятельности, диверсификация кредитного портфеля, диверсификация направлений инвестирования ресурсов и др.» [31].

«Распределение рисков основано на частичной их передаче партнерам предприятия по хозяйственным отношениям, особенно в той их части, по которой они имеют возможность реализовать более эффективный механизм оптимизации рисков [23]. Однако данный вид нейтрализации последствий неопределенности выходит за рамки контроля рисков на уровне предприятия и в значительной степени зависит от результатов переговоров с партнерами, что является недостатком данного метода и выводит его за рамки нашего исследования [24].

Механизм самострахования предприятия основан на резервировании части финансовых ресурсов, позволяющем преодолеть негативные последствия по тем операциям, которые сопряжены со значительным риском. Например, можно определять кредитоспособность заемщика и тем самым снижать риск невозврата кредитов. Явным недостатком данного механизма является необходимость отвлечения ресурсов предприятия и, как следствие, снижение эффективности использования собственного капитала предприятия, а также возможность усиления его зависимости от внешних источников финансирования для замещения резервируемых средств» [31].

Таким образом, среди рассмотренных механизмов действия политики управления рисками выделены наиболее эффективные применительно к предприятию с учетом специфики условий хозяйствования отечественных предприятий: лимитирование и диверсификация финансовых рисков. Оценка результативности применяемых механизмов оптимизации риска осуществляется на основе сравнения фактически сложившегося или прогнозируемого рискованного положения предприятия с исходным.

1.3 Методы оценки финансовых рисков

В финансовом менеджменте и риск-менеджменте еще не до конца разработаны методы оценки и управления финансовым риском, нет единых методических указаний по предотвращению или уменьшению рисков.

Однако исследователи ежегодно публикуют свои научные работы, предлагая разные варианты методики оценки финансовых рисков. Такой подход объясняется еще тем, что факторы хозяйственной деятельности предпринимателя разнообразны, также, как и возможные угрозы со стороны внешней среды [25].

Анализ рисков представляет собой процедуру выявления факторов рисков и оценку значимости данных рисков, подразумевая оценку и методы снижения значимости данных рисков, а также связанных с ним негативных последствий.

Методы оценки финансового риска подразделяют по критерию «количественное и качественное изменение», поэтому и выделяют соответственно количественные и качественные методы.

Исходя из этого «под оценкой риска следует понимать определение количественным или качественным способом величины (или степени) рисков. Качественная оценка дает возможность определить вероятные виды рисков, которые влияют на уровень рисков предприятия при выполнении определенного вида деятельности» [28]. Количественный анализ позволяет

количественно определить величину рисков.

Исследователи предлагают алгоритм анализа финансовых рисков предприятия (рисунок 3).



Рисунок 3 – Основные этапы проведения анализа финансовых рисков на предприятии

Алгоритм проведения оценки финансовых рисков носит следующий характер:

Укрупненная схема проведения анализа риска включает следующие этапы [26]:

- общий анализ финансово-экономических показателей предприятия и выявление слабых сторон бизнеса и угроз со стороны внешней среды, которые создают рисковые ситуации;
- выделение видов рисков;
- оценка конкретного вида риска путем определения финансовой состоятельности (ликвидности), а также (при вложении средств) –

определение экономической эффективности вложений финансовых средств;

- оценка вероятности банкротства предприятия;
- ранжирование рисков по степени опасности;
- разработка мероприятий по снижению риска.

Исследователи выделяют несколько основных групп методов, позволяющих оценить финансовый риск (таблица 3).

Таблица 3 – Методы оценки финансовых рисков

Группа методов	Особенности	Виды методов, входящих в группу
Методы экспертных оценок	Устанавливается оценочный коэффициент вероятности наступления риска	Метод Дельфи, анализ сценариев, метод статистических испытаний Монте-Карло
Статистические методы	Требуется большой объем информации для проведения расчетов	Расчеты дисперсии, стандартного отклонения, коэффициента вариации, вероятности
Метод аналогов	Расчет вероятности риска на основе выявления подобных проектов	Сравнение риска с похожими предприятиями
Метод анализа целесообразности затрат	Направлен на идентификацию потенциальных зон риска	Расчет чистой приведенной стоимости, внутренней нормы доходности, индекса рентабельности инвестиций
Аналитические методы	Оптимальное значение точки безубыточности 0,6-0,7	Расчет точки безубыточности
Комбинированные методы	Объединяет разные методы оценки	Сочетание разных методов
Анализ финансовой устойчивости предприятия и оценка его платежеспособности	На основе анализа выделяют: риск ликвидности, риск финансовой устойчивости, риск деловой активности, риск рентабельности активов, риск платежеспособности, риск банкротства	Показатели платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности, анализ активов и пассивов и движения денежных средств

Наиболее распространены статистический, анализ целесообразности затрат, экспертных оценок, расчетно-аналитический, метод аналогий [27].

Из таблицы 3 видно, что статистико-математические методы включают определение нескольких основных показателей:

1) Вероятности P наступления события E :

$$P(E) = K/M \quad (1)$$

где K – число благоприятных исходов;

M – общее число исходов.

При этом должно соблюдаться условие: $0 < P(E) < 1$, то есть вероятность измеряется в долях единицы: например, 0,75. Это значит, что вероятность наступления конкретного события составляет 75 случаев из 100.

2) Величина отклонения от прогнозируемого значения (размах вариации) R – разница между максимальным и минимальным значением рассматриваемого фактора;

3) Дисперсия; математическое ожидание; коэффициент вариации.

При анализе целесообразности затрат выявляются зоны перерасхода по недооценке стоимости, ростом первоначальной стоимости, изменением производительности. Метод аналогов опирается на анализ баз данных уже реализованных сходных проектов – по внешней и внутренней части.

Завершается оценка ранжированием риска по степени значимости. При этом выделяют четыре зоны финансовых рисков, попадание в которые делает возможным реализацию разных сценариев [28]:

- IV зона – катастрофический риск (критические потери, способные обанкротить предприятие);
- III зона – критический риск (прибыль и вложенные средства оказываются меньше возможных убытков);
- II зона – допустимый риск (бизнес целесообразен с финансово-экономической точки зрения);
- I зона – риск не предвидится.

В Приложении А представлена характеристика наиболее

распространенных методов оценки финансовых рисков.

В.В. Башкатов с соавторами предлагает проводить процедуру метода экспертных оценок следующим образом:

- составить список факторов, которые влияют на результативность деятельность предприятия, осуществляющего коммерческую деятельность;
- каждому фактору присвоить соответствующий вес от 0 до 1– по значимости влияния на риск фактора [29];
- составить балльную шкалу для оценки факторов (например, пятибалльную, где 1 – отсутствие риска развития фактора; 5 – максимальная вероятность развития фактора риска);
- выставление экспертами по балльной шкале определенного балла.
- определение значение каждого фактора путем перемножения весового значения на балл;
- полученные значения по каждому фактору от экспертов складываются и представляют собой «надбавку за риск» (или рассчитывается средневзвешенное значение всех факторов).

По мнению В.В. Башкатова и соавторов, для оценки финансового риска, который является составной частью предпринимательского риска, предлагают методики оценки финансового состояния и прогнозных значений банкротства. При вложении средств в коммерческие проекты идет определение экономической целесообразности вложения финансовых средств [10].

Рассмотрим подробнее анализ финансового рынка на основе расчета коэффициентов финансового анализа. Он позволит оценить риск потери финансовой устойчивости предприятия [30].

Их делят на 4 блока: ликвидность (считается краткосрочной платежеспособностью), финансовую устойчивость (долгосрочную платежеспособность), рентабельность (считается финансовой эффективностью) и деловую активность (эффективность, но нефинансовая). Предлагается использовать следующую методику оценки.

«Оценка риска потери платежеспособности – анализ ликвидности

активов и баланса (фактор риска – нарушение ликвидности баланса, итог – неспособность своевременно покрывать обязательства активами).

Приближенная оценка проводится по данным бухгалтерского баланса, путем сравнения средств по активам и обязательств по пассивам, которые группируются по признакам» [9]. Методика оценки риска потери платежеспособности имеет вид [31]:

1. Группировка исходных данных по видам группам активов и пассивов
2. Ранжирование на группы активов по степени ликвидности
3. Ранжирование на группы пассивов по степени срочности погашения обязательств
4. Оценка средств по активам и пассивам баланса.
5. Сопоставление групп активов и пассивов и определение состояния ликвидности баланса [32].
6. Построение шкалы риска потери платежеспособности в зависимости от состояния ликвидности баланса (таблицы 5 и 6).
7. В таблице 4 представлена характеристика групп активов и пассивов, необходимых для оценки риска.

Таблица 4 – Характеристика групп активов и пассивов для оценки риска потери платежеспособности

АКТИВЫ			
Высоколиквидные активы (А1)	Быстро ликвидные активы (А2)	Медленно ликвидные активы (А3)	Трудно ликвидные активы (А4)
Реализуются за самый короткий срок	Реализуются достаточно быстро	Реализуются медленно, длительно обращаются в деньги	Поддаются реализации с трудом
Деньги, финансовые вложения	Кратковременная дебиторская задолженность	Готовая продукция, сырье, долговременная дебиторская задолженность	Внеоборотные средства
ПАССИВЫ			
Самые срочные обязательства П1	Кратковременные обязательства П2	Долгосрочные обязательства П3	Постоянные активы П4
Погашаются в первую очередь	Погашаются во вторую очередь	Погашаются после П1 и П2	Используется при банкротстве

Продолжение таблицы 4

Самые срочные обязательства П1	Предоплата поставщикам	Отложенные налоговые обязательства	Собственный капитал
--------------------------------	------------------------	------------------------------------	---------------------

Группы активов и пассивов, представленных в таблице 5, сопоставляются, делаются выводы о ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Нормативом признается следующее соотношение:

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 \leq П4$$

(2)

Представленная в таблице 5 шкала оценки риска дает возможность выделить состояние платежеспособности.

Таблица 5 – Шкала риска потери платежеспособности (по ликвидности баланса)

Балансовые соотношения			
$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4$	$A1 < П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4$	$A1 < П1; A2 < П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4$	$A1 < П1; A2 < П2; A3 < П3; A4 \leq П4$
Тип состояния ликвидности баланса			
Абсолютная ликвидность	Нормальная ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисное состояние
Шкала оценки риска потери платежеспособности			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

«Риск потери компанией финансовой устойчивости характеризует нарушение соответствия между возможностями источников финансирования и требуемыми материальными оборотными активами для ведения предпринимательской деятельности [33].

Финансовая устойчивость предприятия определяется на основе анализа обеспеченности запасов источниками их формирования» [24].

Абсолютная устойчивость финансового состояния (безрисковая зона), встречающаяся редко, задается системой условий:

- излишек (+) собственных оборотных средств;
- излишек (+) долгосрочных источников формирования запасов;
- излишек (+) общей величины основных источников формирования запасов.

Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия (зона допустимого риска), гарантирующая его платежеспособность, наблюдается при следующих условиях:

- недостаток (-) собственных оборотных средств;
- излишек (+) долгосрочных источников формирования запасов;
- излишек (+) общей величины основных источников формирования запасов.

Неустойчивое финансовое состояние (зона критического риска) – это финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения реального собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств, а также за счет дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и заемных средств; оно задается условиями:

- недостаток (-) собственных оборотных средств [34];
- недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов;
- излишек (+) общей величины основных источников запасов.

При кризисном финансовом состоянии, когда предприятие находится на грани банкротства, наблюдаются (зона катастрофического риска):

- недостаток (-) собственных оборотных средств;
- недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов;
- недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов.

Методика определения финансовой устойчивости по данной модели представлена в работе А.Д. Шеремета с соавторами [35]. Исследователи предлагают для оценки финансового риска использовать относительные

коэффициенты. При этом коэффициент текущей ликвидности важен для инвесторов как показатель наличия риска потери ликвидности предприятия. Коэффициент абсолютной ликвидности отражает риск неспособности расплачиваться с поставщиками [36]. Коэффициент быстрой ликвидности представляет интерес кредиторам для оценки быстрой платежеспособности предприятия при выдаче займов. Их расчет с нормативами – в таблице 6.

Коэффициенты финансовой устойчивости показывают, как предприятие может рассчитываться с долгами. То есть в них отражается риск утраты способности погашать обязательства. Выделяют три ключевых коэффициента: автономии, капитализации, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Таблица 6 – Расчет коэффициентов ликвидности

Коэффициенты	Формула	Расчет	Норматив
Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы/Краткосрочные обязательства	Ктл= стр.1200/ (стр.1510+стр.1520)	>2
Коэффициент абсолютной ликвидности	Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) /Краткосрочные обязательства	Кабл= стр.1250/ (стр.1510+стр.1520)	>0,2
Коэффициент быстрой ликвидности	Коэффициент быстрой ликвидности = (Оборотные активы- Запасы)/Краткосрочные обязательства	Кбл= (стр.1250+стр.1240)/(стр.1510+ стр.1520)	>1

Расчеты коэффициентов показаны в таблице 7.

Коэффициент автономии (или иначе финансовой независимости) дает возможность диагностировать финансовую устойчивость. Коэффициент капитализации позволяет оценить риск, связанный инвестициями. Очень высокие значения коэффициента показывают снижение прибыльности. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами связан с финансовой устойчивостью и риском ее потери или снижения [37].

Таблица 7 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости и их нормативные значения

Коэффициенты	Формула	Расчет	Норматив
Коэффициент автономии	Коэффициент автономии = Собственный капитал/Активы	Кавт = стр.1300/стр.1600	>0,5
Коэффициент капитализации	Коэффициент капитализации = (Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства)/Собственный капитал	Ккап= (стр.1400+стр.1500)/стр.1300	<0,7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами = (Собственный капитал – Внеоборотные активы)/Оборотные активы	Косос=(стр.1300-стр.1100)/стр.1200	>0,5

Риск снижения эффективности управления денежными средствами в компании отражают коэффициенты рентабельности (таблица 8): активов (ROA), собственного капитала (ROE), продаж (ROS) [38].

Таблица 8 – Формулы для расчета коэффициентов рентабельности и их нормативные значения

Коэффициенты	Формула	Расчет	Норматив
Рентабельность активов (ROA)	Коэффициент рентабельности активов = Чистая прибыль / Активы	ROA = стр.2400/стр.1600	>0
Рентабельность собственного капитала (ROE)	Коэффициент рентабельности собственного капитала = Чистая прибыль/Собственный капитал	ROE = стр.2400/стр.1300	>0
Рентабельность продаж (ROS)	Коэффициент рентабельности продаж = Чистая прибыль/ Выручка	ROS = стр.2400/стр.2110	>0

Коэффициент рентабельности активов диагностирует риск снижения доходности предприятия, сокращения финансовой отдачи от использования активов предприятия. Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE) отражает риск снижения эффективности использования вложенных

(инвестированных) в предприятие средств. Коэффициент рентабельности продаж (ROS) отражает риск снижения эффективности реализации основной продукции предприятия при росте доли себестоимости (таблица 9).

Риск снижения деловой активности при взаимодействии с поставщиками определяется по несоответствию нормативам коэффициентов деловой активности (оборачиваемости): это коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности, оборачиваемости кредиторской задолженности, оборачиваемости запасов [39].

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности позволяет определить риск нарушения взаимодействия с поставщиками. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности используется для определения путей повышения ликвидности предприятия; показывает, сколько раз за год (месяц) предприятие погасило долги перед кредиторами.

Коэффициент оборачиваемости запасов показывает эффективность управления запасами, определяя риск затаривания или нехватки товарных и иных ресурсов. В таблице 10 даны формула для их расчета.

Таблица 9 – Формулы расчета коэффициентов деловой активности

Коэффициенты	Формула	Расчет	Норматив
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = Выручка от продаж/Средняя сумма дебиторской задолженности	Кодз= стр.2110/(стр.12 30нп.+ +стр.1230кп.) *0,5	Динамика
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности = Выручка от продаж/Средняя величина кредиторской задолженности	Кокз= стр.2110/(стр.15 20нп.+ +стр.1520кп.)*0, 5	Динамика
Коэффициент оборачиваемости запасов	Коэффициент оборачиваемости запасов = Выручка от продаж/Средняя величина запасов	Коз= стр.2110/(стр.12 10нп.+стр.1210к п.)*0,5	Динамика

Из таблицы 10 видно, что по изменению показателей можно определить класс риска [39]: «1 класс - это предприятия с запасом финансовой устойчивости и отсутствием риска невозврата заемных средств; 2 класс – предприятия, с незначительной степенью риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные; 3 класс – проблемные предприятия, у которых риск полной потери средств еще отсутствует, но процентные выплаты могут быть затруднительны; 4 класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению; 5 класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные; 6 класс – несостоятельные предприятия» [11].

Анализ риска будет неполным без прогнозной оценки вероятности риска банкротства предприятия. Для этого используют широко несколько методик.

Первая – это двухфакторная или пятифакторная Z-модель Э.Альтмана, которая предназначена для разных предприятий.

1. Двухфакторная модель имеет вид:

$$Z = -0.3877 - 1.073 \times X_1 + 0.0579 \times X_2 \quad (3)$$

где X_1 – Коэффициент текущей ликвидности (Оборотные активы / Краткосрочные обязательства = стр.1200/ (стр.1510+стр.1520))

X_2 – Коэффициент капитализации, или самофинансирования ((Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства) / Собственный капитал = (стр.1400+стр.1500)/ стр.1300).

$Z < 0$ – вероятность банкротства меньше 50% и уменьшается по мере уменьшения значения Z , $Z > 0$ – вероятность банкротства больше 50% и увеличивается по мере увеличения значения Z , $Z = 0$ – вероятность банкротства равна 50%.

2. «Однако более точным будет оценка риска банкротства по

пятифакторной модели Альтмана:

$$Z = 1.2 \times X_1 + 1.4 \times X_2 + 3.3 \times X_3 + 0.6 \times X_4 + X_5$$

(4)

где X_1 - Оборотный капитал/Активы (стр.1200-стр.1500)/ стр.1600;

X_2 - Нераспределенная (чистая) прибыль/Активы (стр.2400/ стр.1600)

X_3 - Операционная прибыль (прибыль до налогообложения)/Активы (стр.2300/стр.1600)

X_4 - Рыночная стоимость акций (рыночная капитализация)/ Обязательства рыночная стоимость акций/ (стр.1400/стр.1500)

X_5 - Выручка/Активы (стр.2110 /стр.1600).

Если $Z > 2,9$ – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона).

Если $1,8 < Z < 2,9$ – зона неопределенности («серая» зона).

Если $Z < 1,8$ – зона финансового риска («красная» зона)» [28].

Исследователи предлагают при оценке риска использовать интегральную оценку риска: по значениям показателей выделяют 6 классов с различной степенью финансовой устойчивости (таблица 10).

Таблица 10 – Группировка предприятий по значениям коэффициентов, в скобках – баллы

Коэффициенты	1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс	6 класс
Абсолютной ликвидности	0,25 (20)	0,20 (16)	0,15 (12)	0,10 (8)	0,05 (4)	<0,05 (0)
Быстрой ликвидности	1,0 (18)	0,9 (15)	0,8 (12)	0,7 (9)	0,6 (6)	< 0,5 (0)
Текущей ликвидности	2,0 (16,5)	1,9–1,7 (15–12)	1,6–1,4 (10,5–7,5)	1,3–1,1 (6–3)	1,0 (1,5)	< 1,0 (0)
Финансовой независимости	0,6 (17)	0,59–0,54 (15–12)	0,53–0,43 (11,4–7,4)	0,42–0,41 (6,6–1,8)	0,4 (1)	< 0,4 (0)
Обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5 (15)	0,4 (12)	0,3 (9)	0,2 (6)	0,1 (3)	< 0,1 (0)

Продолжение таблицы 10

Обеспеченности запасов собственным капиталом	1,0 (15)	0,9 (12)	0,8 (9)	0,7 (6)	0,6 (3)	< 0,5 (0)
Минимальное значение границы	100	85–64	63,9–56,9	41,6–28,3	18	< 18

Э. Альтман также предложил вариант формулы для компаний, которые не выпускают акции:

$$Z = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,995 \times X_5 \quad (5)$$

где X_4 – балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал.

«Пограничное» значение здесь равно 1,23.

Еще одна известная модель прогноза риска банкротства – это модель Р. Таффлера [40]:

$$Z = 0,53 \times X_1 + 0,13 \times X_2 + 0,18 \times X_3 + 0,16 \times X_4 \quad (6)$$

где X_1 – прибыль от реализации/краткосрочные обязательства;

X_2 – оборотные активы/сумма обязательств;

X_3 – краткосрочные обязательства/сумма активов;

X_4 – выручка/сумма активов.

Если величина Z больше 0,3, это говорит о том, что у организации низкий риск банкротства; если меньше 0,2, то риск банкротства более чем вероятен [41].

«Эффективная оценка системы рисков дает возможность своевременно просчитать вероятность возникновения риска, а в случае нахождения в рискованной ситуации, предприниматель сможет провести ряд превентивных

мероприятий, позволяющих оптимизировать и стабилизировать сложившиеся обстоятельства, минимизируя вероятность неблагоприятного исхода.

Способность принимать решения и действовать в условиях неопределенности позволяет хозяйствующему субъекту эффективно осуществлять свою деятельность с учетом всех возможных рисков, с которыми он может столкнуться» [21].

Таким образом, под финансовым риском понимают вероятность наступления в будущем неблагоприятных обстоятельств, отрицательно воздействующих на деятельность предприятия и связанных с экономическими факторами. Основными приемами управления риском являются его передача, избежание, принятие, снижение уровня риска. Проведенное изучение источников показало, что наиболее распространенные методики оценки риска – это статистический метод, метод целесообразности затрат, экспертных оценок, расчетно-аналитический, метод аналогий. Статистический метод проблематичен из-за требований к большому объему данных, но он самый точный. Наиболее простой метод экспертных оценок, проблема – наличие квалифицированных экспертов. Самым простым для предприятия является расчетно-аналитический метод; он предусматривает количественную оценку уровня финансовых рисков по индикаторам финансового состояния – коэффициентам ликвидности, платежеспособности, коэффициентам Альтмана, Бивера [42].

2 Анализ системы управления финансовыми рисками ООО «НефтеГазоТехнологии»

2.1 Организационно-экономическая характеристика организации

Полное название организации: Общество с ограниченной ответственностью «НефтеГазоТехнологии».

Сокращенное название: ООО «НефтеГазоТехнологии»

Юридический адрес: Самарская область, п. Верхняя Подстепновка, ул. Специалистов 29А.

Основной вид деятельности:

- строительство жилых и нежилых зданий.

Дополнительные виды деятельности:

- предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа;
- предоставление услуг в других областях добычи полезных ископаемых;
- производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей;
- строительство автомобильных дорог и автомагистралей.

ООО «НефтеГазоТехнологии» функционирует с 2012 года. За этот срок компания успела прочно укрепиться на рынке нефтегазовой промышленности, многократно преумножив свой потенциал и добившись постоянного сотрудничества со многими компаниями, в том числе и в качестве генподрядчика ПАО «Транснефть» [43].

Цель ООО «НефтеГазоТехнологии»: создание современной, высокотехнологической компании, способной эффективно реализовывать многопрофильные задачи нефтегазовой отрасли [44].

Идея о создании ООО «НефтеГазоТехнологии» пришла в 2012 году небольшой группе единомышленников, располагающих необходимым стартовым капиталом, а также начальным комплектом техники и

оборудования. Формирование полноценной организации, способной удовлетворять потребности общества, проходило постепенно.

Первый опыт – сотрудничество с ПАО «Транснефть»: строительство камеры средств очистки и диагностики. После успешного выполнения работы портфолио организации стало пополняться новыми заказами, которые только укрепляли коллектив, и открывали компании новые горизонты. Постепенно техническая база нарастала, парк техники пополнялся новыми современными экземплярами, а партнеров становилось все больше [46].

В короткие сроки компания значительно расширила свои потенциальные возможности, укрепившись во всех направлениях. Кадровый состав с каждым днем пополнялся новыми высококвалифицированными специалистами, благодаря которым можно было принимать заказы даже самой сложной специализации [45].

За первый год своего функционирования ООО «НефтеГазоТехнологии» зарекомендовало себя как профессиональная компания, способная реализовывать самые амбициозные и сложные задачи на высочайшем уровне.

Успехи организации в нефтегазовой области были замечены крупными корпорациями. Как результат, начиная с 2015 года стали поступать генеральные подряды от ПАО «Транснефть». С каждым годом география ООО «НефтеГазоТехнологии» расширялась и вышла уже далеко за пределы Самарской области.

Организационная структура ООО «НефтеГазоТехнологии» как совокупность взаимосвязанных органов управления, позволяет осуществлять разные виды управления – как стратегическое, так и тактическое, и оперативное [47].

Организационная структура компании представлена на рисунке 4.

Из рисунка 4 видно, что структура линейно-функциональная. Это говорит о том, что отделы планируют деятельность компании по

функциональной направленности, а «производственные» подразделения выполняют то, что запланировано функциональными отделами.

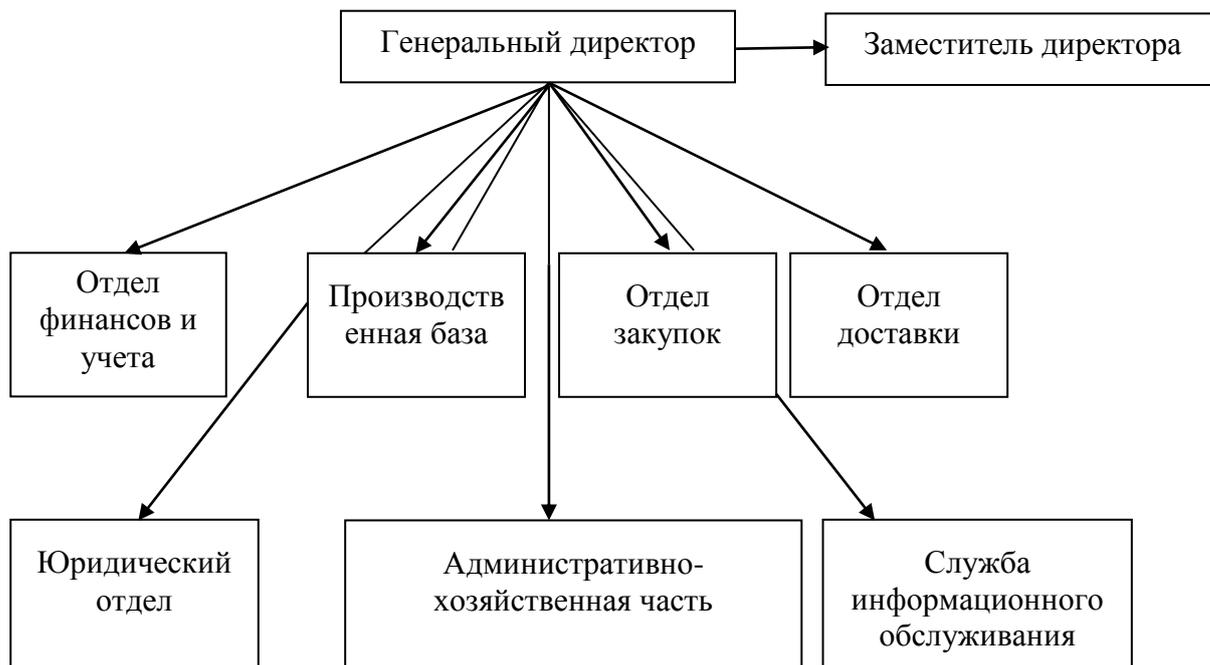


Рисунок 4 – Организационная структура ООО «НефтеГазоТехнологии»

Охарактеризуем кратко подразделения ООО «НефтеГазоТехнологии».

Генеральный директор является главным руководителем компании, в подчинении которого находятся все остальные подразделения. Он отвечает за стратегическое управление организацией, контроль за деятельностью отделов [49].

Отдел финансов и учета выполняет функции планово-финансового отдела и бухгалтерии: занимается расчетом и начислением заработной платы, налогов, выполнением расчетов с контрагентами – поставщиками, клиентами. Кроме того, отдел отслеживает изменение финансовых показателей компании, определяет его финансовую устойчивость, предлагает мероприятия по ее повышению [48].

Производственная база занимается непосредственно строительством стратегически важных объектов повышенной опасности в нефтяной и

газовой промышленности, а также выполняет строительно-монтажные работы на объектах Российской Федерации.

Специалисты отдела закупок планируют потребность ООО «НефтеГазоТехнологии» в закупках, контролируют заполняемость складов, осуществляют управление запасами [51]. Взаимодействие с поставщиками также входит в полномочия отдела, который производит выбор поставщиков, ведение переговоров, осуществление посреднических функций между поставщиками и складским комплексом [50].

Отдел доставки планирует способы доставки грузов как собственным, так и привлеченным транспортом.

Юридический отдел ведет правовое сопровождение деятельности компании, контролирует законность сделок, защищает правовые интересы предприятия. Осуществляет правовую экспертизу проектов приказов, инструкций, положений, стандартов и других актов правового характера, подготавливаемых на предприятии, а также участвует в подготовке этих документов [52].

Административно-хозяйственная часть включает несколько структурных блоков: кадровый, отвечающий за организационное и документационное обеспечение кадровой работы на предприятии – прием на работу, оформление документов персонального учета, подбор сотрудников, ведение архива; службы безопасности (отвечает за безопасность работы сотрудников и посетителей); хозяйственный, который отвечает за чистоту на предприятии, взаимодействие с подрядчиками для проведения ремонтных работ на складе и в офисе.

Служба информационного обслуживания отвечает за бесперебойную работу программного обеспечения и периферийной техники. Служба также берет на обслуживание сторонние организации на правах аутсорсинга.

Чтобы охарактеризовать деятельность ООО «НефтеГазоТехнологии», проанализируем его основные показатели (таблица 11). Данные для анализа взяты из Приложения В [53].

Из таблицы 11 видно, что 2019 г. был менее эффективным. Так по сравнению с 2018 г. выручка от продаж выросла на 14,4%, себестоимость возросла на 17,7%, из-за чего валовая прибыль сократилась вдвое. Прибыль до налогообложения в 2019 г. сократилась на 46,3 % (на 989 тыс. руб.).

Таблица 11 – Динамика основных финансово-экономических показателей ООО «НефтеГазоТехнологии»

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение			
				2019-2018 гг.		2020-2019 гг.	
				Абс. изм (+/-)	Темп роста, %	Абс. изм (+/-)	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка, тыс. руб.	126726	144930	218099	18204	114,36	73169	150,49
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	120365	141714	210551	21349	117,73	68837	148,57
3. Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	6361	3216	7548	-3145	50,55	4332	234,70
4. Коммерческие расходы, тыс. руб.	4206	2050	5172	-2156	48,73	3122	252,29
5. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	2155	1166	2376	-989	54,10	1210	203,77
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	1891	989	2072	-902	52,30	1083	209,50
7. Основные средства, тыс. руб.	14555	16692	18470	2137	114,68	1778	110,65
8. Оборотные активы, тыс. руб.	7704	28612	33952	20908	371,39	5340	118,66
9. Численность ППП, чел.	39	38	38	-1	97,43	0	100
10. Фонд оплаты труда ППП, тыс. руб.	13120	13295	14629	175	101,33	1334	110,03
11. Производительность труда работающего, тыс. руб. (стр1/стр10)	3249	3716	5739	467	114,37	2023	154,44
12. Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб. (стр11/стр10)	336,4	350	385	13,6	104,04	35	110
13. Фондоотдача (стр1/стр8)	373,2	439,3	473,6	66,1	117,71	34,3	107,80
14. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	16,45	5,06	6,42	-11,39	30,79	1,35	126,81
15. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) ×100%	1,70	0,80	1,09	-0,90	47,31	0,28	135,41
16. Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) ×100%	1,73	0,81	1,10	-0,92	46,88	0,29	135,80
17. Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5)/стр1*100 коп.)	98,30	99,19	98,91	0,89	100,91	-0,28	99,71

Наглядно динамика основных финансово-экономических показателей ООО «НефтеГазоТехнологии» за 2018-2020 гг. представлена на рисунке 5.

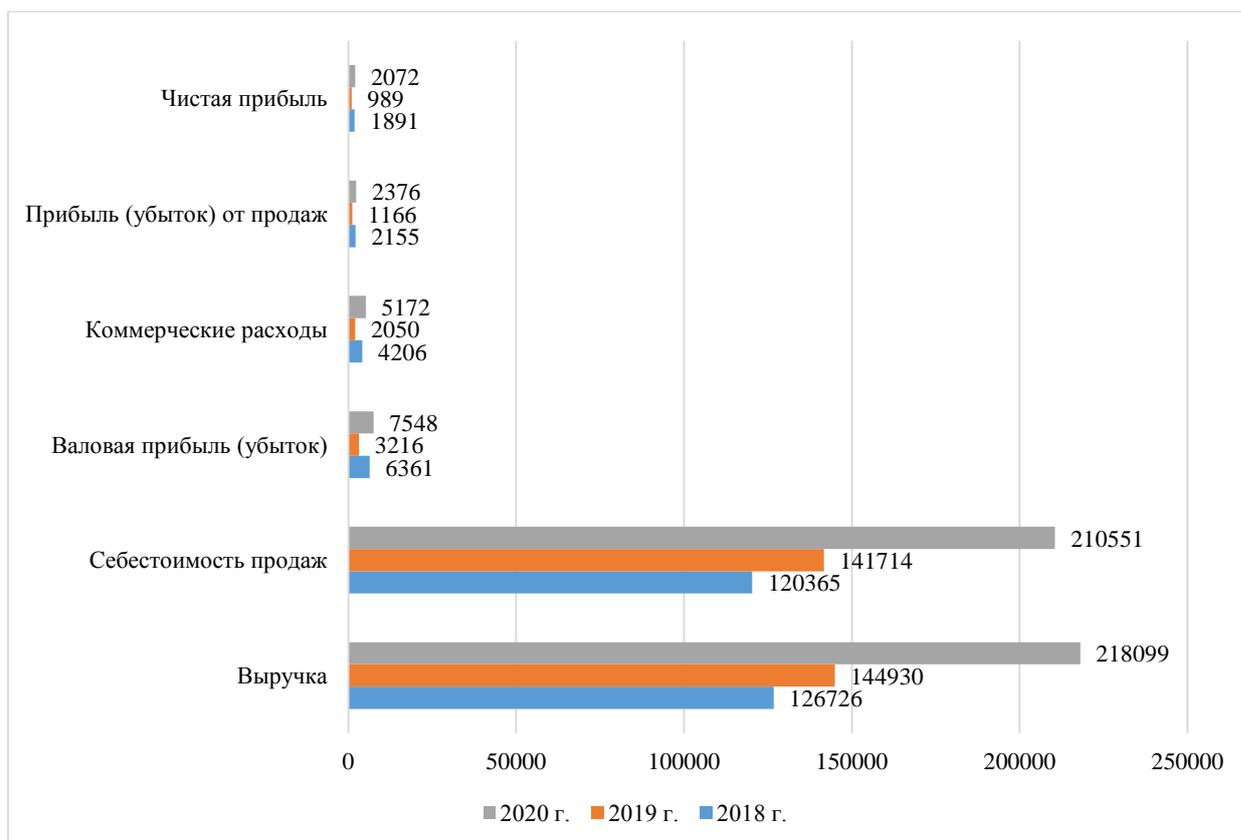


Рисунок 5 - Динамика основных финансово-экономических показателей ООО «НефтеГазоТехнологии»

В 2019 г. отмечен рост среднегодовой стоимости основных фондов предприятия на 14,7%, фондоотдача возросла на 17,7%. Среднесписочная численность работников сократилась на 2,6%, а фонд заработной платы, наоборот, увеличился на 1,3%, что привело к росту среднегодовой заработной платы на 4%. Производительность труда работников предприятия ООО «НефтеГазоТехнологии» возросла на 14,4%, при этом фонд заработной платы использовался эффективно, так как темпы роста производительности труда опережали темпы роста среднегодовой зарплаты [54].

Рентабельность продаж в 2019 году по сравнению с 2018 годом сократилась на 1 %, активы увеличились почти в 1,9 раза, а собственный капитал – в 2,4 раза.

Критерием эффективности деятельности ООО «НефтеГазоТехнологии» служит «золотое правило экономики», согласно которому:

$$T_{п} > T_{в} > T_{а} > T_{ск} > 100\% \quad (7)$$

где $T_{п}$ – темп роста прибыли предприятия,
 $T_{в}$ – темп роста выручки от продаж продукции,
 $T_{а}$ – темп роста активов,
 $T_{ск}$ – темп роста собственного капитала.

Также можно увидеть, что в 2019 г. данное правило соблюдалось только частично:

$$T_{п} (50,6 \%) < T_{в} (114,4 \%) < T_{а} (185,3 \%) < T_{ск} (237,2) > 100 \%$$

Из соотношения видно, что темпы роста прибыли меньше темпов роста выручки; однако они были меньше темпов роста активов; а темпы роста активов – меньше темпов роста собственного капитала. Все показатели больше 100 %, кроме прибыли от продаж. ООО «НефтеГазоТехнологии» неэффективно использовало активы, а финансовая деятельность в целом была эффективной [55].

В 2020 г. «золотое» правило экономики соблюдалось полностью:

$$T_{п} (234,7 \%) > T_{в} (150,5 \%) > T_{а} (107,1) > T_{ск} (103,1) > 100 \%,$$

Это говорит о росте эффективности деятельности ООО «НефтеГазоТехнологии»: при росте в 1,5 раза выручки, на 48,6 % замедлилась себестоимости и увеличилась прибыль. При менее значительном росте в 2020 г. среднегодовой стоимости основных фондов на 10,7 % фондоотдача выросла на 7,8 % [56].

Среднесписочная численность работников в 2020 г. осталась неизменной, а фонд заработной платы возрос на 10 %. Это привело к росту среднегодовой заработной платы. Производительность труда увеличивалась ускоренными темпами.

Таким образом, данные по предприятию показывают, что определенные риски, связанные с недополучением прибыли, были в 2019 г., но в 2020 г. ситуация стабилизировалась [57].

2.2 Анализ финансового положения организации

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. В процессе функционирования предприятия величина активов, их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также в динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности [59].

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников, позволяет перейти к относительным оценкам и проводить хозяйственные сравнения экономических показателей деятельности предприятий, различающихся по величине использованных ресурсов, сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности [58].

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения) [60].

По данным исходного бухгалтерского баланса (Приложение Б) составим аналитические таблицы (Приложение Г, Д). В них проведем

вертикальный (структурный) и горизонтальный (временной) анализ баланса ООО «НефтеГазоТехнологии» [61].

Из таблицы в Приложении Г видно, что в 2018-2020 гг. на долю внеоборотных активов в структуре активов приходилось 0,8-1,8 %, причем в 2019 г. доля основных средств сократилась на 0,9 % (с 1,7 % до 0,8 %), а в 2020 г. – возросла на 1 % - до 1,8 %. Во внеоборотных активах 100 % приходилось на основные средства.

Значительное превышение удельного веса оборотных активов над внеоборотными считается положительным явлением.

Доля оборотных активов значительна – 98,2-99,2 %. В 2019 г. увеличилась на 0,9 % - с 98,3 % до 99,2 %; а в 2020 г. она сократилась на 1 % - до 98,2 %. В структуре оборотных активов максимальная доля приходится на дебиторскую задолженность, но она имела тенденцию к сокращению [62].

Так, в 2019 г. дебиторская задолженность сократилась по сравнению с 2018 г. на 10,9 % - с 66,8 % до 55,9%, а в 2020 г. – еще на 1,8 % - до 54,1 %.

На втором месте в структуре оборотных средств стоят запасы, которые за три года только увеличивались: с 18,9 % в 2018 г. до 37,5 % в 2019 г. (рост на 18,6 %) и до 42 % в 2020 г. (на 4,5 %) [63].

В период с 2018 по 2020 гг. наблюдалось сокращение доли денежных средств и их эквивалентов с 12,3 % до 2,6 % (общее сокращение на 9,7 % (7,1+2,6 %)). Уменьшение доли высоколиквидных активов является отрицательным фактором и говорит об ухудшении финансового состояния предприятия [64].

В 2018-2020 гг. доля НДС в структуре оборотных активов была невелика: 2,1 % в 2018 г. и 1,3 % - в 2019-2020 гг. В структуре собственного капитала абсолютно преобладает нераспределенная прибыль – более 99 %.

На долю уставного капитала приходился 0,4-1 %. В целом собственный капитал занимает в структуре пассивов 2,3-3 %. Заемный капитал представлен только краткосрочными обязательствами. При этом за три года доля заемных средств постоянно росла: с 35,2 % в 2018 г. до 54,3 % в 2020 г.

доля кредиторской задолженности, наоборот, сокращалась – с 64,8 % до 45,7 % (снижение в целом составило 19,1 %) [65].

Таким образом, вертикальный анализ баланса ООО «НефтеГазоТехнологии» показал, что на предприятии снизилась эффективность управления продажами, запасами, а также краткосрочной задолженностью (на предприятии слишком велика доля заемных средств (почти 97 %) [66].

В таблице Приложения Д проведен горизонтальный анализ баланса ООО «НефтеГазоТехнологии».

Из таблицы видно, что в 2019 г. активы увеличились почти в 1,9 раза (на 85,3 %, или на 35369 тыс. руб.). Значительный рост активов произошел за счет роста оборотных активов на 86,9 % (на 35449 тыс. руб.). При этом основные активы сократились на 11,3 % (на 80 тыс. руб.). Существенный рост оборотных активов, в свою очередь, связан с увеличением запасов и затрат в 3,7 раза (на 20908 тыс. руб.), дебиторской задолженности – в 1,6 раза (на 15400 тыс. руб.), а также НДС – на 19,8. Отрицательное влияние на динамику оборотных активов оказали денежные средства и их эквиваленты, которые сократились в 2019 г. на 20,5 % (на 1028 тыс. руб.) [67].

В 2020 г. динамика активов изменилась. Оборотные активы увеличились только на 6,1 % - за счет роста запасов на 18,7 % (на 5340 тыс. руб.), НДС – на 3,5 % (на 36 тыс. руб.), дебиторская задолженность – на 2,6 % (на 1121 тыс. руб.), одновременно произошло сокращение почти в два раза денежных средств и их эквивалентов [68].

Всего активы увеличились на 7,1 % (на 5473 тыс. руб.). На аналогичную величину произошел рост пассивов.

Краткосрочные обязательства выросли на 7,2 % (на 5401 тыс. руб.), в том числе заемные средства – на 7,5 %, кредиторская задолженность – на 6,9 %.

Финансовая устойчивость отражает финансовое состояние организации, при котором оно способно за счет рационального управления

материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами создать такое превышение доходов над расходами, при котором достигается стабильный приток денежных средств, позволяющий предприятию обеспечить его текущую и долгосрочную платежеспособность, а также удовлетворить инвестиционные ожидания собственников [69].

Анализ финансовой устойчивости проводят как коэффициентным методом, так и с помощью анализа показателя «чистых активов». Чистые активы – это величина, которая определяется путем вычета из суммы активов предприятия, принимаемых к расчету, суммы его долговых обязательств, принимаемых к расчету.

Активы, участвующие в расчете, – это денежное и не денежное имущество фирмы, в состав которого включаются по балансовой стоимости следующие статьи [70]:

а) внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе баланса, кроме балансовой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров;

б) запасы и затраты, денежные средства, расчеты и прочие активы, показываемые во втором разделе бухгалтерского баланса, за исключением задолженности участников (учредителей) по их вкладам в уставный капитал и балансовой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров [72].

При наличии у компании на конец года оценочных резервов по сомнительным долгам и резервов под обесценение ценных бумаг, в связи с которыми они созданы, показываются в расчете, с соответствующим уменьшением их балансовой стоимости на стоимость данных резервов.

Пассивы, участвующие в расчете, – это обязательства фирмы. В их состав включаются следующие статьи [71]:

- статья четвертого раздела бухгалтерского баланса;
- статьи пятого раздела баланса – долгосрочные и краткосрочные обязательства банкам и иным юридическим и физическим лицам, расчеты и прочие пассивы, кроме сумм, отраженных по статьям «доходы будущих периодов» и «Фонды потребления». Указанные показатели используются для

анализа показателей финансовой устойчивости предприятия с помощью метода коэффициентов (таблица 12) .

Таблица 12 – Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия (метод коэффициентов)

Показатель	Значение 2018 г.	Значение 2019 г.	Значение 2020 г.	Изменение абсолютное	
				2019 г.	2020 г.
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,023	0,030	0,029	0,007	-0,001
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,007	0,022	0,011	0,015	-0,011
Доля просроченной кредитор-ской задолженности в пассивах	0,118	0,039	0,054	-0,079	0,015
Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам	0,656	0,554	0,531	-0,102	-0,023
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом	0,006	0,022	0,011	0,016	-0,011

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов. Этот показатель является одним из основных коэффициентов, используемых при оценке несостоятельности предприятия. Его нормальное ограничение больше 0,1 [73].

Предприятие показывает на протяжении 2018–2020 гг. довольно плохие результаты, при этом в 2020 г. произошло ухудшение показателя.

Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах организации. Она определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к

совокупным пассивам. В данном случае показатель показывает результат 0,039 - 0,118.

Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам определяется как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации. Это более мягкий показатель по сравнению с коэффициентом автономии. В мировой практике принято считать, что нормальное значение коэффициента менее 0,4. Значение показателя 0,4 и более является нежелательным, тревожным считается значение 0,7 и более. В 2018-2020 гг. ООО «НефтеГазоТехнологии» показывало результат 0,5-0,7, что свидетельствует об ухудшении на фоне общего несоответствия нормам. Наблюдается недостаток собственных оборотных средств, финансовое положение организации можно охарактеризовать как неудовлетворительное.

Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом составил 0,022-0,006 при рекомендуемом значении не менее 1. Можно сделать вывод, что только незначительная часть долгосрочных активов финансируется за счет долгосрочных источников, что может обеспечить относительно только очень низкий уровень платежеспособности предприятия в долгосрочном периоде.

Проведем расчет коэффициентов ликвидности (таблице 13).

Таблица 13 – Расчет коэффициентов ликвидности для ООО «НефтеГазоТехнологии»

Показатель	Значение 2018 г.	Значение 2019 г.	Значение 2020 г.	Изменение абсолютное	
				2019 г.	2020 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,124	0,053	0,027	-0,071	-0,026
Коэффициент текущей ликвидности	1,01	1,02	1,01	+0,01	-0,01
Показатель обеспеченности обязательств должника его активами	0,977	0,970	0,977	-0,007	+0,007

Продолжение таблицы 13

Степень платежеспособности по текущим обязательствам	0,32	0,51	0,37	+0,19	-0,14
--	------	------	------	-------	-------

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам должника. Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2. Однако в ООО «НефтеГазоТехнологии» значение равно 0,124-0,027 в 2018-2020 гг., причем к 2020 г. произошло дальнейшее понижение показателя.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года, и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам. Это основной показатель платежеспособности предприятия. В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1,0–2,0. В данном случае коэффициент находится в пределах нормативного значения, это говорит о том, что предприятие обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Показатель обеспеченности обязательств активами характеризует величину активов предприятия, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам. Значение данного показателя близок к единице, это свидетельствует о том, что собственные активы предприятия практически покрывают долговые обязательства.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств к

величине среднемесячной выручки. Из этой формулировки следует, что чем меньше этот показатель, тем выше способность предприятия погасить текущие обязательства за счет собственной выручки. Значение показателя в пределах 0,32-0,51.

Проведем анализ ликвидности баланса: сравнение средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке снижения ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам погашения и расположенными в порядке возрастания срока.

Как уже было указано выше, в первой главе, баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно соблюдаются условия: $A1 > П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$.

Данные для анализа сведем в таблицу 14.

Таблица 14 – Анализ ликвидности баланса

Актив	2019	2020	Пассив	2019	2020	Соответствует ли соотношение норме (+,-)	
						2019	2020
A1	3993	2142	П1	34188	36555	-	-
A2	42593	43714	П2	40366	43400	+	+
A3	29634	35010	П3	0	0	+	+
A4	628	1455	П4	2294	2366	+	+
Баланс	76848	82321	Баланс	76848	82321		

Фактическое соотношение групп активов и пассивов показывает, что условия ликвидности баланса на конкретную дату в основном выполняются (баланс почти ликвиден). Несоответствие наблюдается только по первому соотношению, когда наиболее ликвидные активы должны быть больше наиболее срочных обязательств.

Проанализируем деловую активность предприятия и рентабельность.

Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными

ресурсами. Поэтому проведем в таблице 15 расчет и анализ показателей рентабельности в 2019–2020 гг.

Таблица 15 – Анализ рентабельности ООО «НефтеГазоТехнологии»

Показатель	2019 г.	2020 г.	Изменение Абсолютное
Рентабельность продаж по чистой прибыли (чистая прибыль/выручка), %	0,13	0,03	-0,1
Рентабельность всех операций по прибыли до налогообложения (прибыль до налогообложения/выручка от продаж + прочие доходы), %	0,79	1,08	+0,29
Рентабельность активов по прибыли до налогообложения (Прибыль до налогообложения/Активы), %	1,49	2,86	+1,37
Рентабельность активов по чистой прибыли, (чистая прибыль/активы) %	0,25	0,09	-0,16

Показатель рентабельности продаж по чистой прибыли, отражает ту часть поступлений, которая остается в распоряжении предприятия с каждого рубля реализованной продукции. Наблюдается очень низкая рентабельность продаж по чистой прибыли (0,13 % и 0,03 % в 2019 г. и 2020 г.), причем продолжилось сокращение рентабельности. Таким образом, у предприятия очень низкие возможности самостоятельно финансировать свой оборотный капитал, не привлекая для этих целей внешние источники.

Рентабельность всех операций по прибыли до налогообложения, хотя и также недостаточно высокая, но в 2020 г. отмечено ее увеличение с 0,79 % до 1,08 %.

Рентабельность активов по чистой прибыли, которая отражает способность предприятия извлекать прибыль, исходя из имеющегося в его распоряжении имущества, в 2020 г. сократилась до 0,09 %, что свидетельствует о дальнейшем снижении эффективности использования имущества.

Рентабельность всех операций предприятия остается на уровне показателя рентабельности продаж (основной деятельности). Это связано с тем, что прочая деятельность предприятия отсутствует.

Проанализируем деловую активность ООО «НефтеГазоТехнологии» (оборачиваемость средств), что отражено в таблице 16.

Таблица 16 – Анализ показателей деловой активности предприятия

Показатель (расчет)	Значение показателя		Изменение (+,-)
	2019	2020	
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,9	2,7	+0,8
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	63,2	92,2	+29
Оборачиваемость средств в расчетах, дни	3,4	5,0	+1,6
Оборачиваемость запасов	5,1	6,4	+1,3

Из таблицы 16 видно, что оборачиваемость оборотных активов увеличилась на 0,8; это говорит о замедлении деловой активности предприятия. Скорость оборота собственного капитала отражает активность использования денежных средств. Низкое значение этого показателя свидетельствует о бездействии части собственных средств. Увеличение оборачиваемости говорит о том, что собственные средства предприятия все-таки вводятся в оборот. Полученный коэффициент слишком невысок для оптимального значения.

2.3 Оценка управления финансовыми рисками в организации

Управление рисками в ООО «НефтеГазоТехнологии» возложено на отдел финансов и учета и на заместителя директора, который контролирует деятельность всех отделов и отслеживает проблемные ситуации во внешней среде и на предприятии.

По итогам оценки принимается решение о наличии или отсутствии финансового риска для компании.

В таблице 17 представлены результаты оценки финансовой устойчивости ООО «НефтеГазоТехнологии» и оценка наличия риска по этому показателю.

Таблица 17 – Оценка финансового состояния ООО «НефтеГазоТехнологии» и оценка финансового риска

Показатели	Значение показателей, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб. (+,-)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
1. Реальный собственный капитал	967	2294	2366	+1327	+72
2. Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность	708	628	1455	-80	+827
3. Наличие собственных оборотных средств (п.1-п.2)	259	1666	911	+1407	-755
4. Долгосрочные пассивы	40512	74554	79955	+34042	+5401
5.Наличие долгосрочных источников формирования запасов (п.3+п.4)	40771	76220	80866	+35449	+4646
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	14258	40366	43400	+26108	+3034
7. Общая величина основных источников формирования запасов (п.5+п.6)	55029	116586	124266	+61557	+7680
8. Общая величина запасов	7704	28612	33952	+20908	+5340
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (п.3-п.8)	-7445	-26946	-33041	-19501	-6095
10. Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов (п.5-п.8)	+33067	+47608	+46914	+14541	-694
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (п.7-п.8)	+47325	+87974	+90314	+40649	+2340
12. Номер финансовой ситуации (согласно классификации) *	2	2	2	-	-
Оценка вероятности риска потери финансовой устойчивости	Низкий	Низкий	Низкий	Низкий	Низкий с вероятностью повышения

*Примечание: 1 - Абсолютная устойчивость финансового состояния; 2 - Нормальная устойчивость финансового состояния; 3 – Неустойчивое финансовое состояние; 4 – Кризисное финансовое состояние.

Из таблицы 17 видно, что вероятность риска потери финансовой устойчивости низкая, так как на протяжении трех лет недостаток отмечается только по собственным оборотным средствам.

По долгосрочным источникам формирования запасов и по общей величине основных источников формирования запасов на предприятии отмечается избыток.

При этом в динамике первый показатель в 2020 г. показал увеличение недостатка при сокращении излишка долгосрочных источников формирования запасов. Поэтому по динамическому ряду и данным анализа за 2020 г. отмечена вероятность повышения в дальнейшем риска ухудшения состояния финансовой устойчивости.

В таблице 18 представлена оценка финансового риска на основе показателей ликвидности.

Таблица 18 – Оценка финансового риска на основе показателей ликвидности

Показатель	Значение 2018 г.	Значение 2019 г.	Значение 2020 г.	Изменение Абсолютное	
				2019 г.	2020 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,124	0,053	0,027	-0,071	-0,026
Уровень риска снижения ликвидности	Высокий (<0,2)	Очень высокий (<<0,2)	Очень высокий (<<0,2)	Повышение уровня риска	
Коэффициент текущей ликвидности	1,01	1,02	1,01	+0,01	-0,01
Уровень риска снижения ликвидности	Средний (<2)	Средний (<2)	Средний (<2)	Стабильно средний уровень	
Коэффициент быстрой ликвидности	0,816	0,639	0,587	-0,177	-0,052
Уровень риска снижения ликвидности	Средний (<1)	Высокий (<<1)	Высокий (<<1)	Повышение уровня риска	

Из таблицы 18 видно, что по коэффициенту абсолютной ликвидности финансовый риск очень высокий (за три года отмечено повышение уровня), по текущей ликвидности – стабильно средний уровень, по коэффициенту быстрой ликвидности риск высокий и повышением уровня. Так как данный показатели идут на конкретную дату, то показатель может быть неточным, но не только в сторону улучшения ситуации, но и в сторону ухудшения.

По таблице 19 оценены значения коэффициентов ликвидности и платежеспособности.

Таблица 19 – Оценка класса риска по коэффициентам ликвидности и платежеспособности

Показатель	Значение 2018 г.	Значение 2019 г.	Значение 2020 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,124	0,053	0,027
Класс риска	3	5	6
Коэффициент текущей ликвидности	1,01	1,02	1,01
Класс риска	5	5	5
Коэффициент быстрой ликвидности	0,816	0,639	0,587
Класс риска	3	5	5
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,023	0,030	0,029
Класс риска	6	6	6
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,007	0,022	0,011
Класс риска	6	6	6
Среднее значение по 15 показателям	5,2 (5)		

Расчет среднего класса риска по 15 показателям из таблицы 19 показал, что класс риска потери ликвидности и платежеспособности относится к 5 классу – это высочайший уровень финансового риска.

Рассчитаем банкротство по двум моделям – двухфакторной по формуле (3) и по пятифакторной по формуле (5) – так как ООО «НефтеГазоТехнологии» не выпускает акции.

Результаты представим в таблице 20.

По двухфакторной модели значение коэффициента Альтмана в 2018-2020 гг. $Z > 0$ – вероятность банкротства больше 50 % и увеличивается по мере увеличения значения: в 2019 г. вероятность снизилась, в 2020 г. – немного повысилась.

2. Однако более точным будет оценка риска банкротства по пятифакторной модели Альтмана:

$$Z = 0,717 \times X1 + 0,847 \times X2 + 3,107 \times X3 + 0,42 \times X4 + 0,995 \times X5 \quad (5)$$

$X5 = \text{Выручка/Активы (стр.2110 /стр.1600)}$.

Если $Z > 2,9$ – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона).

Если $1,8 < Z < 2,9$ – зона неопределенности («серая» зона).

Если $Z < 1,8$ – зона финансового риска («красная» зона).

Э. Альтман также предложил вариант формулы для компаний, которые не выпускают акции:

$$Z = 0,717 \times X1 + 0,847 \times X2 + 3,107 \times X3 + 0,42 \times X4 + 0,995 \times X5 \quad (6)$$

где $X4$ – балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал.

Нижнее значение здесь равно 1,23, верхнее – 2,9.

Таблица 20 – Расчет прогноза банкротства по двухфакторной и пятифакторной модели Альтмана

Показатели	Значение показателей, тыс. р.			Абсолютные изменения, тыс. р. (+,-)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
1. Двухфакторная модель					
X1	1,01	1,02	1,01	+0,01	-0,01
X2	41,9	32,5	33,8	-9,4	+1,3
Расчет прогноза банкротства	0,95	0,40	0,49	-0,55	+0,09
2. Пятифакторная модель					
X1	-0,95	-0,94	-0,94	+0,01	0
X2	0,023	0,030	0,029	+0,007	-0,001
X3	0,024	0,015	0,029	-0,009	+0,014
X4	0,023	0,031	0,029	+0,008	-0,002
X5	3,055	1,886	2,649	-1,169	+0,763
Расчет прогноза банкротства	2,462	1,288	2,089	-1,175	+0,801
3. Модель Таффлера					
X1	0,026	0,016	0,030	-0,01	0,014
X2	1,006	1,022	1,011	0,016	-0,011
X3	0,977	0,970	0,971	-0,007	0,001

X4	3,055	1,886	2,649	-1,169	0,763
Расчет прогноза банкротства	0,809	0,618	0,746	-0,191	0,128

Исследователи предлагают при оценке риска использовать интегральную оценку риска: по значениям показателей выделяют 6 классов с различной степенью финансовой устойчивости.

Еще одна известная модель прогноза риска банкротства – это модель Р.Таффлера:

$$Z = 0,53 \times X1 + 0,13 \times X2 + 0,18 \times X3 + 0,16 \times X4 \quad (7)$$

где X1 – прибыль от реализации/краткосрочные обязательства;

X2 – оборотные активы/сумма обязательств;

X3 – краткосрочные обязательства/сумма активов;

X4 – выручка/сумма активов.

Если величина Z больше 0,3, это говорит о том, что у организации низкий риск банкротства; если меньше 0,2, то риск банкротства более чем вероятен. В ООО «НефтеГазоТехнологии» расчет прогноза банкротства показал, что Z значительно больше 0,3, следовательно, риск банкротства низкий.

Таким образом, по результатам анализа можно выделить следующее:

1. Риск резкого ухудшения финансового состояния по балансу предприятия. Проблема связана с тревожными признаками, которые могут говорить об ухудшении финансового состояния предприятия ООО «НефтеГазоТехнологии» - несоблюдением пропорций показателей в балансе.

2. Снижение финансовой устойчивости ООО «НефтеГазоТехнологии». Вероятность риска потери финансовой устойчивости низкая, так как на протяжении трех лет недостаток отмечается только по собственным оборотным средствам. Однако, с другой стороны,

уменьшение доли высоколиквидных активов является отрицательным фактором и говорит об ухудшении финансового состояния предприятия. Кроме того, это подтвердил анализ показателей финансовой устойчивости предприятия по методу коэффициентов: все они ниже нормативов. Это можно отнести к проблемам, которые повышают финансовые риски.

3. Риск потери платежеспособности. Несмотря на то, что показатель текущей ликвидности соответствует нормативу (собственные активы предприятия покрывают долговые обязательства), другие коэффициенты ликвидности ниже норматива, что создает риск потери платежеспособности.

4. Риск снижения рентабельности. Анализ рентабельности выявил проблемы, ведущие к увеличению вероятности появления рисков, связанных с управлением собственным капиталом.

Низкая рентабельность продаж по чистой прибыли с тенденцией ее сокращения говорит, что у ООО «НефтеГазоТехнологии» слабые возможности самостоятельно финансировать свой оборотный капитал, не привлекая для этих целей внешние источники. Также отмечается замедление деловой активности предприятия, что повышает финансовые риски ООО «НефтеГазоТехнологии». На предприятии снизилась эффективность управления краткосрочной задолженностью, об этом говорит слишком высокая доля заемных средств (почти 97 %).

Согласно оценке финансового риска на основе показателей ликвидности финансовый риск очень высокий. класс риска потери ликвидности и платежеспособности относится к 5 классу – это высочайший уровень финансового риска. Согласно расчетам по двухфакторной модели значение коэффициента Альтмана в 2018-2020 гг. $Z > 0$, следовательно, вероятность банкротства больше 50 %. По пятифакторной модели, риск банкротства был только в 2019 г. Согласно модели Таффлера, риск банкротства низкий. Можно сделать вывод по трем прогнозным моделям, что риск банкротства появляется в отдельные годы, но в целом он не высок.

3 Разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми рисками ООО «НефтеГазоТехнологии»

3.1 Мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми рисками в организации

Проведенный анализ позволил выявить слабые и сильные стороны в хозяйственной деятельности ООО «НефтеГазоТехнологии», оценить вероятность появления финансовых рисков при ведении финансово-хозяйственной деятельности. На рисунке 6 представлены результаты проведенного анализа, которые позволят выявить направления, требующие устранения финансовых рисков.

Как следует из рисунка 6, по таким направлениям, как управление себестоимостью, производительностью труда, доходами, активами предприятия, рентабельностью по прибыли до налогообложения – риски отсутствуют. Однако финансовые риски возрастают при управлении имуществом, коммерческими расходами, запасами, деловой активностью, рентабельностью по чистой прибыли. К тому же финансовая устойчивость предприятия показывает хрупкость, так как есть риск, причем от среднего до очень высокого, ее потери. При управлении ликвидностью видно, что риск ее снижения средний и высокий.

Анализ финансовой устойчивости по методике Шеремета показал нормальную устойчивость ООО «НефтеГазоТехнологии», однако коэффициентный анализ показал, что половина показателей не соответствует нормативу – это прежде всего коэффициенты автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами.

По ликвидности предприятия сложилась похожая ситуация: показатели ликвидности в основном соответствуют нормативным значениям, но анализ рисков показывает рост вероятности ее снижения, причем уровень такой вероятности от среднего до высокого.

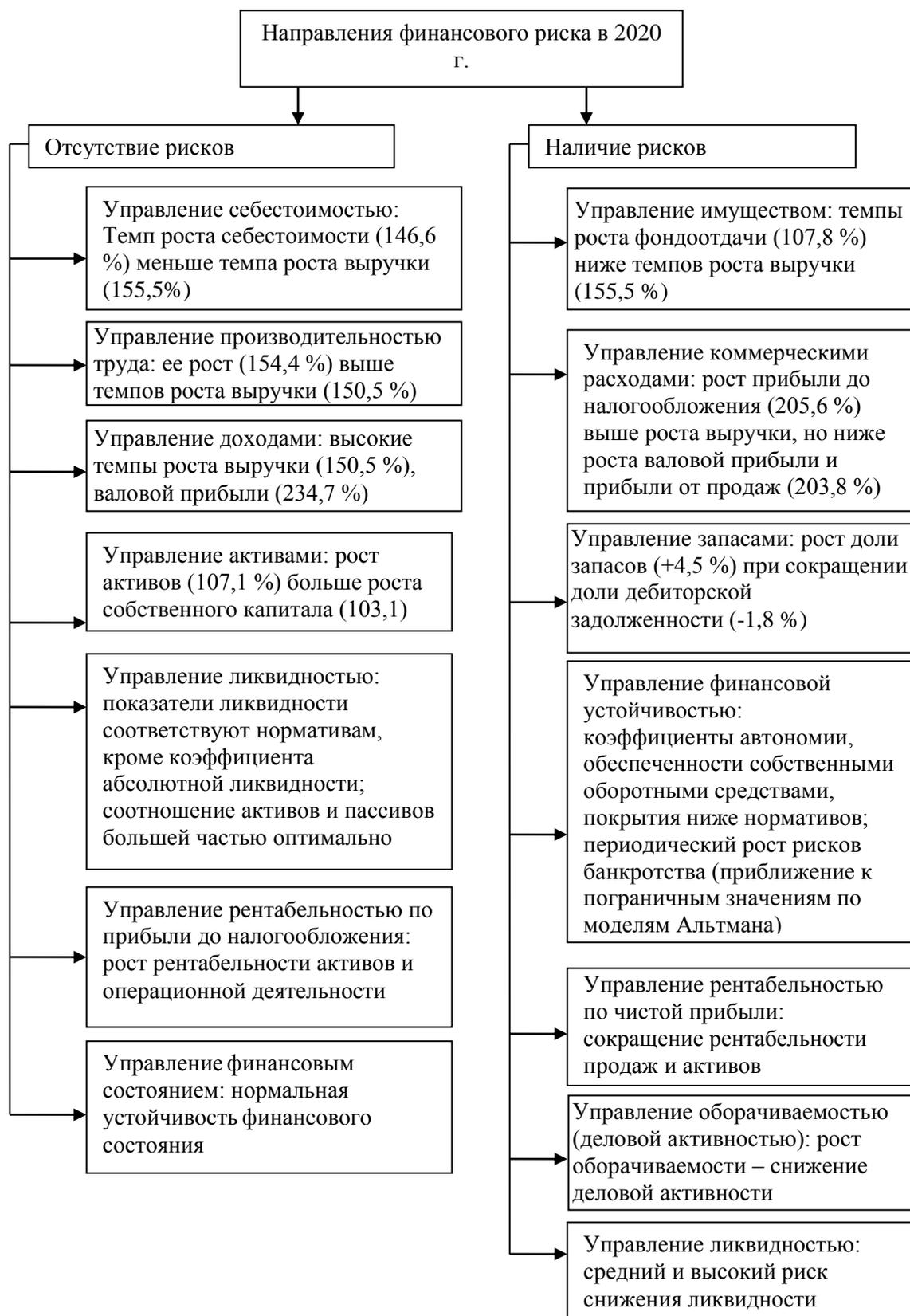


Рисунок 6 – Направления, по которым появляется финансовый риск

Анализ показал, что ООО «НефтеГазоТехнологии» необходимо повышать эффективность управления финансовым состоянием, формировать

запас прочности предприятия. На те показатели, которые говорят о высокой вероятности возникновения рисков, необходимо целенаправленно воздействовать. Решение проблемы повышения финансового риска решается несколькими способами (рисунок 7).



Рисунок 7 – Предлагаемые решения по снижению финансовых рисков

Из рисунка 7 видно, что предлагаемые мероприятия должны быть

направлены на повышение фондоотдачи оборудования, повышение показателя финансового состояния, сокращение уровня коммерческих расходов.

3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий

Для решения поставленных в работе задач составлен план мероприятий, которые планируется реализовать для устранения и сокращения вероятности финансовых рисков на ООО «НефтеГазоТехнологии» (таблица 21).

Рассмотрим подробнее каждое мероприятие, представленное в плане в таблице 21.

Таблица 21 – План предлагаемых мероприятий по устранению финансовых рисков ООО «НефтеГазоТехнологии»

Мероприятие	Сущность мероприятия	Ожидаемый результат	Исполнители
Планирование коммерческих расходов	Составить план сокращения удельного веса статей затрат по коммерческим расходам с учетом минимальных значений прошлых лет и корректировки по среднему значению. Установить жесткий контроль за исполнением плана коммерческих расходов	Сокращение удельного веса коммерческих расходов на 0,5 %, рост выручки до налогообложения темпами, выше роста прибыли от продаж	Финансовый отдел
Откорректировать функции программного обеспечения, выполняющего анализ финансового состояния предприятия	Установить программу 1С:Бухгалтерия, которая позволит проводить автоматическое ежедневное отслеживание показателей финансового состояния предприятия с выявлением факторов, ухудшающих его	Позволит оперативно устранять причины, ведущие к ухудшению финансово состояния	Служба информационного обслуживания

Для повышения темпов роста и удельного веса выручки от продаж предлагается первое мероприятие – это введение на предприятии строгого планирования и учета коммерческих издержек. Для этого силами финансового отдела предлагается проанализировать долю всех статей коммерческих затрат и установить, какие из них отрицательно повлияли на снижение темпов роста выручки от продаж. Выбрав минимальные доли статей затрат по коммерческим расходам при оптимальном росте, прибыли от продаж, рассчитать расходы в соответствии с их удельным весом и проводить еженедельный учет и коррекцию, чтобы уложиться в разработанный план.

Второе мероприятие – установка дополнительной программы для 1С:Бухгалтерия, которая будет выдавать ежедневные отчеты по анализу финансовой устойчивости на основе методики Шеремета, а также расчета коэффициентов ликвидности, платежеспособности, прогнозных методик Альтмана и Таффлера. В качестве отчета будет выдаваться сравнение данных с нормативами и выделяться цветом отклонение от нормы в худшую сторону. Данный показатель должен быть как активная кнопка, чтобы, раскрыв его, пользователь увидит, рост или снижение какого фактора привело к ухудшению показателя. Итоговый отчет выдается каждые 10 дней, в нем необходимо выдавать среднюю картину за период и информация о днях, когда произошло снижение финансового состояния предприятия.

Такой подход позволит оперативно отслеживать отрицательные изменения в финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности предприятия и выявить причины такой ситуации, чтобы впоследствии не допускать их.

Проведем расчеты по предложенным мероприятиям.

По первому мероприятию дополнительных вложений не потребуется, так как работа будет выполнена силами предприятия в рамках заработной платы сотрудников.

По второму мероприятию затраты пойдут на премию программисту и оплату покупки и установки программного обеспечения – соответственно 30 и 15 тыс. руб., итого 45 тыс. руб.

Доходы, которые планируется получить после реализации мероприятий:

Рост выручки - на 10 % к среднему темпу роста:

$$218099 * 1,312 * 1,10 = 314761 \text{ тыс. руб.}$$

Прирост выручки:

$$314761 - 218099 = +96662 \text{ тыс. руб.}$$

За вычетом затрат на мероприятия 96537 тыс. руб.

Себестоимость – на уровне 2020 г.:

$$314761 * (210551 / 218099) = 303868 \text{ тыс. руб.}$$

Валовая прибыль:

$$314761 - 303868 = 10893 \text{ тыс. руб.}$$

Коммерческие расходы – снижение удельного веса на 0,5 %:

$$5172 / 218099 - 0,005 = 0,0187 \text{ (1,87 \% от выручки)}$$

$$14761 * 0,0187 = 5886 \text{ тыс. руб.}$$

Снижение коммерческих расходов

$$3122 - 218099 * 0,0187 = -956 \text{ тыс. р.}$$

Прибыль от продаж

$$10893 - 5886 = 5007 \text{ тыс. руб.}$$

Прирост прибыли от продаж составит:

5007-2376 = 2631 тыс. руб.

В таблице 22 представлен экономический эффект от мероприятий.

Таблица 22 – Экономический эффект мероприятий

Проблемы	Решение	Экономический эффект, тыс. руб.
Риск снижения уровня прибыли	Планирование и контроль коммерческих расходов	+956
Риск потери финансовой устойчивости	Введение программного обеспечения по отслеживанию критических ситуаций с финансовым состоянием предприятия	-45
Итого	-	97448

Таким образом, общий эффект от трех предлагаемых мероприятий составит 97448 тыс.

Заключение

Под финансовым риском понимают вероятность наступления в будущем неблагоприятных обстоятельств, отрицательно воздействующих на деятельность предприятия и связанных с экономическими факторами. Основными приемами управления риском являются его передача, избежание, принятие, снижение уровня риска.

Таким образом, анализ финансово-экономических показателей ООО «НефтеГазоТехнологии» показал, что темпы роста выручки и валовой прибыли были выше роста себестоимости, что говорит об эффективном управлении продажами и затратами, и невысокими рисками при ведении сбытовой деятельности. Однако деятельность предприятия несет в себе финансовые риски, так как темпы роста прибыли до налогообложения оказались ниже, чем темпы роста валовой прибыли. Также значительный вклад внесло неэффективное управление коммерческими расходами.

По результатам анализа было выделено следующее:

1. Риск резкого ухудшения финансового состояния по балансу предприятия. Проблема связана с тревожными признаками, которые могут говорить об ухудшении финансового состояния предприятия ООО «НефтеГазоТехнологии» - несоблюдением пропорций показателей в балансе.

2. Снижение финансовой устойчивости ООО «НефтеГазоТехнологии». Вероятность риска потери финансовой устойчивости низкая, так как на протяжении трех лет недостаток отмечается только по собственным оборотным средствам. Однако, с другой стороны, уменьшение доли высоколиквидных активов является отрицательным фактором и говорит об ухудшении финансового состояния предприятия. Кроме того, это подтвердил анализ показателей финансовой устойчивости предприятия по методу коэффициентов: все они ниже нормативов. Это можно отнести к проблемам, которые повышают финансовые риски.

3. Риск потери платежеспособности. Несмотря на то, что показатель

текущей ликвидности соответствует нормативу (собственные активы предприятия покрывают долговые обязательства), другие коэффициенты ликвидности ниже норматива, что создает риск потери платежеспособности.

4. Риск снижения рентабельности. Анализ рентабельности выявил проблемы, ведущие к увеличению вероятности появления рисков, связанных с управлением собственным капиталом.

Низкая рентабельность продаж по чистой прибыли с тенденцией ее сокращения говорит, что у ООО «НефтеГазоТехнологии» слабые возможности самостоятельно финансировать свой оборотный капитал, не привлекая для этих целей внешние источники.

Также отмечается замедление деловой активности предприятия, что повышает финансовые риски ООО «НефтеГазоТехнологии». На предприятии снизилась эффективность управления краткосрочной задолженностью, об этом говорит слишком высокая доля заемных средств (почти 97 %).

Согласно оценке финансового риска на основе показателей ликвидности (по коэффициенту абсолютной ликвидности) финансовый риск очень высокий, класс риска потери ликвидности и платежеспособности относится к 5 классу – это высочайший уровень финансового риска. Согласно расчетам по двухфакторной модели значение коэффициента Альтмана в 2018-2020 гг. $Z > 0$, следовательно, вероятность банкротства больше 50 %. По пятифакторной модели, риск банкротства был только в 2019 г. Согласно модели Таффлера, риск банкротства низкий. Можно сделать вывод по трем прогнозным моделям, что риск банкротства появляется в отдельные годы, но в целом он невысок.

Для решения выявленных проблем с финансовыми рисками предлагаются следующие мероприятия:

Первое мероприятие – для повышения темпов роста и удельного веса выручки от продаж предлагается первое мероприятие – это введение на предприятии строгого планирования и учета коммерческих издержек.

Второе мероприятие – установка дополнительной программы для 1С: Бухгалтерия, которая будет выдавать ежедневные отчеты по анализу финансовой устойчивости на основе методики Шеремета, а также расчета коэффициентов ликвидности, платежеспособности, прогнозных методик Альтмана и Таффлера. В качестве отчета будет выдаваться сравнение данных с нормативами и выделяться цветом отклонение от нормы в худшую сторону. Это мероприятие позволит оперативно отслеживать отрицательные изменения в финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности предприятия и выявить причины такой ситуации, чтобы впоследствии не допускать их.

Экономический эффект от предлагаемых мероприятий составит 97448 тыс. руб.

Список используемых источников

1. Аликов И.Б. Финансовый риск в управлении прибылью организации // Экономика и предпринимательство. – 2019. – № 3. – С. 779-782.
2. Антикризисное управление / А. А. Субачев, М. А. Карасёв. – Кострома: КГУ им. Н. А. Некрасова, 2016. – 130 с
3. Артамонова Н.А. Методы оценки предпринимательских рисков // Молодой ученый. – 2017. – № 22. – С. 237-240.
4. Афанасенко И.Д., Борисова В.В. Торговое дело. – СПб.: Питер, 2018. – 381 с.
5. Ахрамович А.А., Борисова Е. В. Управление рисками на предприятии в соответствии с действующей системой менеджмента качества // Качество. Инновации. Образование. – 2018. – № 6. – С. 33-37.
6. Бадалова А.Г., Пантелеев А.В. Управление рисками деятельности предприятия. – М.: Вузовская книга, 2016. – 234 с.
7. Байербах А.Г. Некоторые подходы к определению сущности и классификации экономических рисков // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2020. – № 2-1. – С. 17-21.
8. Башкатов В.В., Башкатова В.С., Барсегян А.А. Сущность предпринимательского риска и показатели, необходимые для его оценки // Научный журнал КубГАУ. – 2016. - № 100. – С. 1051-1064.
9. Вандышева Е.Ю. Ценностные ориентации предпринимателя и критерии разумности риска в предпринимательской деятельности // Социально-экономические явления и процессы. – 2017. – Т. 9, № 3. – С. 223-228.
10. Васин С.М., Шутов В.С. Управление рисками на предприятии. – М.: КноРус, 2016. – 300 с.
11. Волков М.М. Виды рисков и основные методы управления ими в целях обеспечения экономической безопасности компании // Акционерное

общество: вопросы корпоративного управления. – 2017. – № 8. – С. 71-76.

12. Ворона-Сливинская Л.Г., Кузьмина С.Н. Риск-ориентированный подход в обеспечении экономической безопасности предприятия // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 7. – С. 1035-1039.

13. Воронцовский А.В. Управление рисками. – М: Юрайт, 2016. – 414 с.

14. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части 1-4. По состоянию на 20.02.2020. – М.: ЭКСМО, 2020. – 736 с.

15. Гаганов Ю.Ю. Теоретические аспекты управления финансовыми рисками в современных условиях // Экономика и предпринимательство. – 2019. – № 3. – С. 1098-1101.

16. Гепалова Е.Д. Методы оценки рисков // E-Scio. – 2019. № 7. – С. 115-127.

17. Грачева С. Как избежать ошибок при анализе рисков компании // Финансовый директор. – 2019. – № 3. – С. 36-40.

18. Гребенкин А.В., Сафонова А.С. Управление предпринимательскими рисками в условиях трансформирующейся рыночной среды: идентификация, диагностика, измерение // Российское предпринимательство. – 2016. – Т. 17, № 17. – С. 2049-2060.

19. Зарипов Р.Н., Муракаев И.М., Ряпухин А.В. Концепция управления рисками современного промышленного предприятия – «ПИРАМИДА 4К» // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 11. – С. 827-830.

20. Измалкова И.В. Управление рисками предприятий кластерный структур. – Автореферат канд. экон. наук, 2019. – 23 с.

21. Киселева И.А. Симонович Н.Е. Оценка рисков в бизнесе: предпринимательские риски // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2017. – Т. 10, № 3. – С. 244-257.

22. Киселева И.А., Симонович Н.Е., Князева И.Ю. Предпринимательские риски: психологические особенности оценки рисков в

бизнесе // Вестник Воронежского гос. ун-та инженерных технологий. – 2019. – Т. 81, № 1. – С. 492-499.

23. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2017. – 1103 с.

24. Комплексизация рисков в эффективности управления коммерческими организациями / Н.С. Волостнов, А.Л. Лазутина, Т.Е. Лебедева и др. // Экономика и предпринимательство. – 2018. – № 8. – С. 623-627.

25. Кондратьева А.А., Вотякова В.Н. Риск как понятие и как явление // Вестник Российского ун-та кооперации. – 2016. - № 1. – С. 53-56.

26. Кононенко Е.В., Воробьева Е.П., Мандрыгина О.А. Практические подходы к управлению рисками предприятия // Менеджмент в России и за рубежом. – 2018. – № 4. – С. 80-85.

27. Коростелкина И.А., Сердюк А.И. Обоснование необходимости внедрения системы риск-менеджмента на промышленном предприятии как элемента обеспечения экономической безопасности // Управленческий учет. – 2019. – № 12. – С. 17-24.

28. Костюкова А.И., Черемисина С.Г. Предпринимательские риски: сущность и возможности управления // Инновационная наука. – 2017. - № 5. – С.103-105.

29. Кох И.А., Шелгинский А.Е. Предпринимательские риски в российской экономике // Дискуссия. – 2018. – № 2. – С. 52-58.

30. Краснов И.З., Карелин О.И. Методика анализа и оценки рисков организации // Сибирский журнал науки и технологий. – 2016. - № 2. – С. 37-44.

31. Кузьмин Е.А. Риск и неопределенность в концепции жизненного цикла организации // Известия Уральского государственного экономического университета. – 2017. – № 1. – С. 29-46.

32. Кузьмина М.В. Риски организации: угроза или возможность? // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. –

2019. – № 3. – С. 215-221.

33. Курбанаева Л.Х. Сущность и содержание управления финансовыми рисками как основа финансовой устойчивости // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2017. – № 11. – С. 108-116.

34. Кундакова Л., Темирбаева Г. Риски предприятия: методы оценки, анализ и управление [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://articlekz.com/article/20141>.

35. Лященко Н.А. Предпринимательство и сопутствующие риски // Вестник Ун-та РАО. – 2017. – № 4. – С. 85-89.

36. Магомедова Н.Ф., Эминова Э.Ф. Формирование системы управления рисками на предприятиях АПК на современном этапе развития экономики // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2018. – № 4. – С. 12-21.

37. Мазепа Н.В. Сущность и содержание предпринимательских рисков на предприятии // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2017. - № 10. – С. 160-162.

38. Малютина О.А. К вопросу об определении понятия «риск» в предпринимательском праве России // Юридическая наука и практика: Вестник Нижегородской академии МВД России. – 2019. – № 4. – С. 143-147.

39. Малютина О.А. Риски предпринимательства в конкурентной среде // Юридическая техника. – 2019. - № 13. – С. 523-525.

40. Мамаева Л. Н. Управление рисками. – М.: Дашков и К, 2014. – с.

41. Матвейчук Ю.Х. Предпринимательская деятельность в России // Риски и ответственность // Бизнес, менеджмент и право. – 2016. – № 2. – 55-57.

42. Методы оценки и управления предпринимательскими рисками / И.А. Киселева, Н.Е. Симонович, Г.Н. Егорова и др. // Вестник Воронежского гос. ун-та инженерных технологий. – 2017. – Том 79, № 2. – С. 314-319.

43. Морозова А.М., Деревянко А.А. Оценка финансовых рисков в современной экономике РФ // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2018. – № 4. – С. 232-237.
44. Марфицына М. С., Юрьева Л.В. Анализ международных моделей управления рисками // Аудит и финансовый анализ. – 2019. – № 2. – С. 139-143.
45. Набиев Р.Ф., Сафуанов Р.М. Актуальность управления рисками в хозяйствующих субъектах // Аллея науки. – 2017. - № 16. – Режим доступа: <https://www.alley-science.ru>.
46. Негомедзянов Ю., Негомедзянов Г. Новый подход к оценке риска // Проблемы теории и практики управления. – 2018. – № 1. – С. 111-117.
47. Оценка рисков / А.Ю. Сергеев, И.А. Сергеева. – Пенза: Изд-во ПГУ, 2021. – 48 с.
48. Рыбкин Ю. Карта рисков с нуля: как составить и внедрить в работу // Финансовый директор. – 2019. – № 7. - С.58-61.
49. Рыгаловский Д.М. Формирование механизма управления рисками на базе процессного подхода // Российское предпринимательство. – 2017. – Т. 18, № 8. – С. 1303-1312.
50. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками организации. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 248 с.
51. Рыхтикова Н.А., Погудаева М.Ю. Система управления рисками деятельности организации // Экономический журнал. – 2021. – Том 29. - № 1. – С. 101-109.
52. Саркисова Е.А. Риски в торговле. Управление рисками. – М.: Дашков и К, 2016. – 242 с.
53. Связова Т.Г. Управление рисками в системе менеджмента качества: экономическое содержание и классификация рисков // Вестник Московского ун-та. – 2017. – Серия 6. Экономика. – № 6. С. 143-167.

54. Соболева Ю.П., Полякова Т.В. Обзор методов оценки рисков предпринимательской деятельности // Таврический научный обозреватель. – 2016. - № 3-1. – С. 33-37.
55. Ткаченко И.Н. Корпоративное управление. – Екатеринбург: Изд-во УрГЭУ, 2018. – 190 с.
56. Трифонов Ю.В., Плехова Ю.О., Фомина Е.А. Оценка рисков планирования на предприятиях // Управление риском. – 2019. – № 2. – С. 24-29.
57. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. – М.: Дашков и К, 2017. – 418 с.
58. Управление рисками как фактор повышения эффективности производственных систем / Е.С. Лещенко, В.В. Вопилин, В.Г. Рождественский и др. // Экономика и предпринимательство. – 2018. – № 1. – С. 988-992.
59. Управление рисками организации / Г.Д. Антонов, В.М. Тумин, О.П. Иванова. – М.: Инфра-М, 2019. – 464 с.
60. Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия. – М.: Вузовский учебник, 2017. – 168 с.
61. Финансовый менеджмент / Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: Юрайт, 2017. – 456 с.
62. Цыбанина И.В., Райкова Е.Ю. Риск-ориентированный подход к управлению предприятием в условиях рыночной экономики // Товаровед продовольственных товаров. – 2018. – № 6. – С. 24-26.
63. Шарова С.В. Методологические принципы оценки рисков при планировании развития промышленного предприятия // Экономика и предпринимательство. – 2019. – № 1. – С. 1056-1060.
64. Шарова С.В. Подходы к созданию системы управления рисками на промышленных предприятиях // Экономика и предпринимательство. – 2019. – № 6. – С. 714-718.

65. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 208 м.
66. Экажева Т.Д. Управление рисками на малых предприятиях // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 7. – С. 418-426.
67. Эриашвили Н.Д., Грошев И.В., Гусева С.Г. Управление предпринимательскими рисками в системе экономической безопасности // Вестник экономической безопасности. – 2018. - № 2. – С. 374-379.
68. Финансовый анализ: риски, кредитоспособность, инвестиции [Электронный ресурс] / Д.С. Бороухин, С.В. Царева, Н.Б. Гапоненкова и др. – М.: Академия Естествознания, 2016. – Режим доступа: <https://monographies.ru/ru/book/view?id=198>.
69. Dougherty C. Introduction to Econometrics. The course of lectures. London: London School of Economics, 2019.
70. Fabozzi F. Fixed income securities. -N.Y.: McGraw-Hill, 2017.
71. Frutos M., Manzano S. Risk aversion, transparency and market performance // Journal of Finance 2020. – April. - Vol. 57.
72. Hu Ming. Classification of business risks for foreign companies operating in Russia (for example, Chinese companies) // Naukovedenie. – 2021. - № 4. – P. 1-10.
73. Shenkir W.G. Enterprise Risk Management: Tools and Techniques for Effective Implementation [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.imanet.org>.

Приложение А

Характеристика наиболее востребованных методов оценки финансовых рисков

Таблица А.1 - Характеристика наиболее востребованных методов оценки финансовых рисков

Метод	Особенности	Достоинства	Недостатки	Применяемые показатели
Статистический	Расчет вероятности наступления рискованной ситуации на основе статистического анализа динамики показателей деятельности предприятия	Возможность анализа и оценки разных вариантов развития событий; можно учитывать различные факторы риска	Применение вероятностных характеристик, а также потребность в большом объеме исходных данных	1. Дисперсия 2. Среднее квадратическое отклонение 3. Коэффициент вариации (до 10 % - слабый риск; 10-25 % - умеренный риск; 25-33 – высокий риск)
Метод экспертных оценок	Эксперты оценивают по предложенной шкале вероятность наступления рисков	Можно обойтись без ПО и без точных исходных данных	Трудности с поиском независимых экспертов	Качество экспертных оценок проверяется с помощью коэффициента конкордации Кендалла W (W=0 – нет согласованности между экспертами; W=0,4-0,6 согласованность удовлетворительная; W=0,7-0,8 – высокая, W=1 – полная)
Расчетно-аналитический	Количественная оценка уровня финансовых рисков по индикаторам финансового состояния	Простота расчетов, наглядность результатов	Расчет финансовых коэффициентов на определенную дату, что делает выводы неточными	Прогнозирование вероятности банкротства по коэффициентам Альтмана, Бивера, Таффлера

Приложение Б

Бухгалтерский баланс ООО «НефтеГазоТехнологии» на 31.12.2020 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 20 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды		
Форма по ОКУД		0710001		
Общество с ограниченной ответственностью		31	12	2020
Организация _____ «НефтеГазоТехнологии» _____ по ОКПО				
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН				
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД				
Строительство				
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ ООО _____ по ОКОПФ/ОКФС				
Единица измерения: тыс. руб.		384		
Местонахождение (адрес) _____				

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора

ИНН
ОГРН/
ОГРНИП

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 20 20 г.	На 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	1455	628	708
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	1455	628	708
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1058	1022	853
	Дебиторская задолженность	43714	42593	27193
	Финансовые вложения			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	2142	3993	5021
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	80866	76220	40771
	БАЛАНС	82321	76848	41479

Продолжение приложения Б

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 20 20 г.	На 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.
	ПАССИВ	10	10	10
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)			
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2356	2284	957
	Итого по разделу III	2366	2294	967
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	0	0	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	43400	40366	14258
	Кредиторская задолженность	36555	34188	26254
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	79955	74554	40512
	БАЛАНС	82321	76848	41479

Продолжение Приложения В

Отчет о финансовых результатах

за период с 1 января по 31 декабря 20 19 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
Общество с ограниченной ответственностью
Организация «НефтеГазoТехнологии» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН
Вид экономической деятельности по
деятельности строительство ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности
Общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2019
384 (385)		

Пояснения	Наименование показателя	За Январь-декабрь 20 19 г.	За Январь-декабрь 20 18 г.
	Выручка	144930	126726
	Себестоимость продаж	(141714)	(120365)
	Валовая прибыль (убыток)	3216	6361
	Коммерческие расходы	(2050)	(4206)
	Управленческие расходы		
	Прибыль (убыток) от продаж	1166	2155
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(20)	(20)
	Прочие доходы		
	Прочие расходы		
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1146	2135
	Текущий налог на прибыль	(157)	(244)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение обязательств налоговых		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	989	1891

Приложение Г

Вертикальный анализ баланса ООО «НефтеГазоТехнологии»

Таблица Г.1 – Вертикальный анализ баланса ООО «НефтеГазоТехнологии», тыс. руб.

Статья	На конец 2018 года		На конец 2019 года		На конец 2020 года		Изменение суммы, в тыс. р.		Изменение структуры, в %	
	сумма, тыс. р.	доля, % к итогу	сумма, тыс. р.	доля, % к итогу	сумма, тыс. р.	доля, % к итогу	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
АКТИВ										
I. Внеоборотные средства										
1.1. Основные средства	708	100,0	628	100,0	1455	100,0	-80	+827	0	0
Итого по разделу I	708	1,7	628	0,8	1455	1,8	-80	+827	-0,9	+1
II. Оборотные активы										
2.1. запасы	7704	18,9	28612	37,5	33952	42,0	+20908	+5340	+18,6	+4,5
2.2. НДС по приобретенным ценностям	853	2,1	1022	1,3	1058	1,3	+169	+36	-0,8	0
2.3. дебиторская задолженность	27193	66,8	42593	55,9	43714	54,1	+15400	+1121	-10,9	-1,8
2.4. денежные средства и денежные эквиваленты	5021	12,3	3993	5,2	2142	2,6	-1028	-1851	-7,1	-2,6
Итого по разделу II	40771	98,3	76220	99,2	80866	98,2	+35449	+4646	+0,9	-1
Всего активов	41479	100,0	76848	100,0	82321	100,0	+35369	+5473	0	0
ПАССИВ										
III. Капитал и резервы										
3.1. Уставный капитал	10	1,0	10	0,4	10	0,4	0	0	-0,6	0
3.2. Нераспределенная прибыль	957	99,0	2284	99,6	2356	99,6	+1327	+72	+0,6	0
Итого по разделу III	967	2,3	2294	3,0	2366	2,9	+1327	+72	+0,7	-0,1
IV. Долгосрочные обязательства	0	-	0	-	0	-	-	-	-	-
V. Краткосрочные обязательства										
5.1. заемные средства	14258	35,2	40366	54,1	43400	54,3	+26108	+3034	+18,9	+0,2
5.2. кредиторская задолженность	26254	64,8	34188	45,9	36555	45,7	+7934	+2367	-18,9	-0,2
Итого по разделу V	40512	97,7	74554	97,0	79955	97,1	+34042	+5401	-0,7	+0,1
Всего пассивов	41479	100	76848	100,0	82321	100,0	+35369	+5473	0	0

Приложение Д

Горизонтальный анализ баланса предприятия ООО «НефтеГазоТехнологии»

Таблица Д.1 – Горизонтальный анализ баланса-нетто торгового предприятия ООО «НефтеГазоТехнологии», тыс. руб.

Статья	На конец 2018 года	На конец 2019 года	На конец 2020 года	Изменение (+,-), в тыс.р.		Темп роста, в %	
				2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.
1	2	4		8	9	10	11
АКТИВ							
I. Внеоборотные средства							
1.1. Основные средства	708	628	1455	-80	+827	88,7	231,7
Итого по разделу I	708	628	1455	-80	+827	88,7	231,7
II. Оборотные активы							
2.1. запасы	7704	28612	33952	+20908	+5340	371,4	118,7
2.2. НДС по приобретенным ценностям	853	1022	1058	+169	+36	119,8	103,5
2.3. дебиторская задолженность	27193	42593	43714	+15400	+1121	156,6	102,6
2.4. денежные средства и денежные эквиваленты	5021	3993	2142	-1028	-1851	79,5	53,6
Итого по разделу II	40771	76220	80866	+35449	+4646	186,9	106,1
Всего активов	41479	76848	82321	+35369	+5473	185,3	107,1
ПАССИВ							
III. Капитал и резервы							
3.1. Уставный капитал	10	10	10	0	0	100,0	100,0
3.2. Нераспределенная прибыль	957	2284	2356	+1327	+72	238,7	103,2
Итого по разделу III	967	2294	2366	+1327	+72	237,2	103,1
IV. Долгосрочные обязательства	0	0	0	-	-		
V. Краткосрочные обязательства							
5.1. заемные средства	14258	40366	43400	+26108	+3034	283,1	107,5
5.2. кредиторская задолженность	26254	34188	36555	+7934	+2367	130,2	106,9
Итого по разделу V	40512	74554	79955	+34042	+5401	184,0	107,2
Всего пассивов	41479	76848	82321	+35369	+5473	185,3	107,1