

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)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: «Совершенствование управления финансовыми рисками в
химической промышленности»

Обучающийся

И. Р. Гарифов

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

к.э.н., доцент Л. Ф. Бердникова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты управления финансовыми рисками в химической промышленности.....	5
1.1 Финансовые риски предприятия и их классификация	7
1.2 Методы анализа финансовых рисков предприятия	12
1.3 Способы управления финансовыми рисками предприятия	19
2 Анализ управления финансовыми рисками в химической отрасли	25
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятий химической промышленности	25
2.2 Анализ и оценка финансовых рисков предприятий	35
3. Разработка мероприятий по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятий химической отрасли	45
3.1 Мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятий	45
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий	54
Заключение	61
Список используемой литературы и источников	65
Приложение А Отчётность АО «Реатэкс» за 2019-2021 гг.....	71
Приложение Б Отчётность АО «Ивхимпром» за 2019-2021 гг.....	75
Приложение В Отчётность АО «Ивхимпром» за 2019-2021 гг.....	79

Введение

В современных экономических условиях в стране существует необходимость поддержания крупных промышленных предприятий, поддерживая их финансовую устойчивость, в том числе и предприятия химической промышленности. Эта отрасль экономики представляет собой основу развития других не менее важных сфер экономики, например, сельское хозяйство.

Сегодня существует большое разнообразие факторов, негативно влияющих на финансовую устойчивость предприятий химической промышленности. Многие исследователи выделяют в качестве основных внутренних факторов: поведение конкурентов, компетентность собственного персонала, изменение конъюнктурного характера, качество производимого продукта, организация труда и другое.

Кроме этого, мы наблюдаем увеличение влияния внешних факторов, которые влекут за собой рост финансовых рисков и снижение финансовой устойчивости предприятий химической промышленности.

Влияние всех факторов требует необходимость грамотного анализа финансовых рисков предприятий химической промышленности с целью разработки мероприятий, которые смогут повысить финансовую устойчивость предприятий этой важной отрасли экономики в условиях неопределенности.

Целью магистерской диссертации является повышения экономической эффективности деятельности предприятий химической промышленности за счет совершенствования управления финансовыми рисками в отрасли.

Для достижения поставленной цели необходимо решить задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления финансовыми рисками в химической отрасли;
- провести анализ финансовых рисков предприятий химической отрасли;

- разработать мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятий химической отрасли.

Предметом исследования являются организационно-экономические отношения, складывающиеся в процессе управления финансовыми рисками предприятий химической промышленности.

Объектом исследования является финансовая деятельность предприятий химической промышленности АО «Реатекс», АО «Ивхимпром», АО «Биохим».

В качестве теоретической базы исследования были использованы научные труды российских и зарубежных экономистов, посвященные особенностям анализа финансовых рисков.

Методы исследования, применяемые в ходе написания магистерской диссертации следующие: формализованное представление информации, метод дедукции, индукции, метод экспертных оценок, методы финансового анализа и другие.

Информационной и методической базой исследования являются следующие источники: учебники отечественных и зарубежных авторов, периодическая литература в области анализа и управления финансовыми рисками предприятия, нормативные акты, бухгалтерская отчетность исследуемых предприятий химической отрасли.

Степень научной разработанности темы. Тема магистерской диссертации на достаточном уровне проработана в трудах отечественного и зарубежного направления.

Теоретическая значимость магистерской диссертации заключается в исследовании научных трудов отечественных и зарубежных экономистов, посвященных особенностям управления финансовыми рисками в химической промышленности.

Практическая значимость магистерской диссертации заключается в разработке мероприятий по повышению эффективности управления финансовыми рисками в организациях химической промышленности и

осуществлена оценка эффективности от предложенных мероприятий. Основные практические результаты исследования выпускной квалификационной работы могут быть использованы в практической деятельности других организаций химической промышленности.

Также в качестве источников информации, в работе были использованы данные финансовой отчетности АО «Реатекс», АО «Ивхимпром», АО «Биохим» за последние три года.

Гипотеза исследования состоит в предположении о том, что усилив влияние на процесс управления финансовыми рисками в упоре на инвестиционный риск, предприятия химической промышленности повысят свою финансовую устойчивость и эффективность, снизив свои финансовые потери.

Научная новизна магистерской диссертации состоит в формировании научного подхода по улучшению управления финансовыми рисками предприятий химической отрасли, а также выявление особенностей управления финансовыми рисками в химической промышленности.

Основные пункты научной новизны, выносимые на защиту:

- выявлена особенность управления финансовыми рисками в организациях химической промышленности и дополнена классификация финансовых рисков в виде инвестиционного риска, так как предприятия химической промышленности входят в фондоемкую отрасль экономики, а их инвестиционная деятельность связана с вложениями во внеоборотные активы.
- уточнено понятие инвестиционного риска предприятий химической промышленности, отражающий финансовые потери предприятий химической промышленности, возникающие в процессе реального инвестирования предприятий химической отрасли.

В состав магистерской диссертации входят следующие разделы: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы и используемых источников, приложения.

В первом разделе магистерской диссертации раскрыто понятие финансового риска предприятий химической промышленности, выявлены внешний и внутренние факторы финансового риска, которые влияют на финансовую устойчивость и финансовое состояние предприятий химической промышленности. В итоге сделаны выводы.

Во втором разделе магистерской диссертации раскрыта оценка и проведен анализ влияния финансовых рисков на финансово-экономическую деятельность предприятий химической промышленности, в ходе аналитического исследования были выявлены проблемы.

В третьем разделе магистерской диссертации предложены мероприятия, снижающие влияние финансовых рисков на деятельность предприятий химической отрасли.

1 Теоретические аспекты управления финансовыми рисками в химической промышленности

1.1 Финансовые риски предприятия и их классификация

Финансовые риски присущи любому виду экономической деятельности, поскольку работа предприятия любого типа имеет своей целью получение прибыли. Финансовые риски входят в состав экономических рисков, но связаны с отношениями, возникающими в процессе формирования, получения и распределения денежных средств [30, с. 235].

Риск – это вероятность наступления угроз. По мнению исследователя Лисицкой Т. С. «под риском понимают ситуативную характеристику (свойство) деятельности, происходящей в условиях неопределённости, и определяется вероятными последствиями (отклонениями от целей) [29, с. 13].

По мнению Ларионовой И. А, под финансовым риском подразумевается вероятность наступления события, которое может оказать негативное влияние на достижение целей предприятия, а также на его финансово-хозяйственную деятельность в целом [28, с. 28].

Авторы Смирнова Е. В., Воронина В. М., Федорищева О. В., Цыганова И. Ю. в учебном пособии раскрывают, что «финансовый риск – риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов (денежных средств). Как правило, вероятность возникновения финансового риска зависит от объема заведомо капитала и кредиторской задолженности предприятия, что влияет на общую финансовую безопасность деятельности» [3, с. 64].

Исследователь Каранина Е. В. среди угроз, обуславливающих финансовый риск организации, выделяют следующие:

- неплатежеспособность – приводящая к ухудшению репутации компании, расторжению договоров с поставщиками, объявлению организации банкротом;

- потеря финансовой независимости организации. Увеличение доли заемного капитала по отношению к собственному у хозяйствующего субъекта может привести к проблемам с расходом значительной суммы денег на покрытие обязательств перед кредиторами или инвесторами [27, с. 43].

Следовательно, можно сделать вывод о том, что финансовый риск – это возможность возникновения неблагоприятных финансовых последствий, которые могут негативно сказаться на финансовой устойчивости и результативности предприятия.

«Эффективность управления финансовым риском во многом определяется глубиной его классификации. В настоящее время не существует единого, общего мнения относительно классификации финансового риска. Это следствие большого количества рискованных проявлений и различий в их трактовке и терминологиях» [20, с. 71]. Одна из классификаций финансового риска по его основным признакам и критериям представлена на рисунке 1.

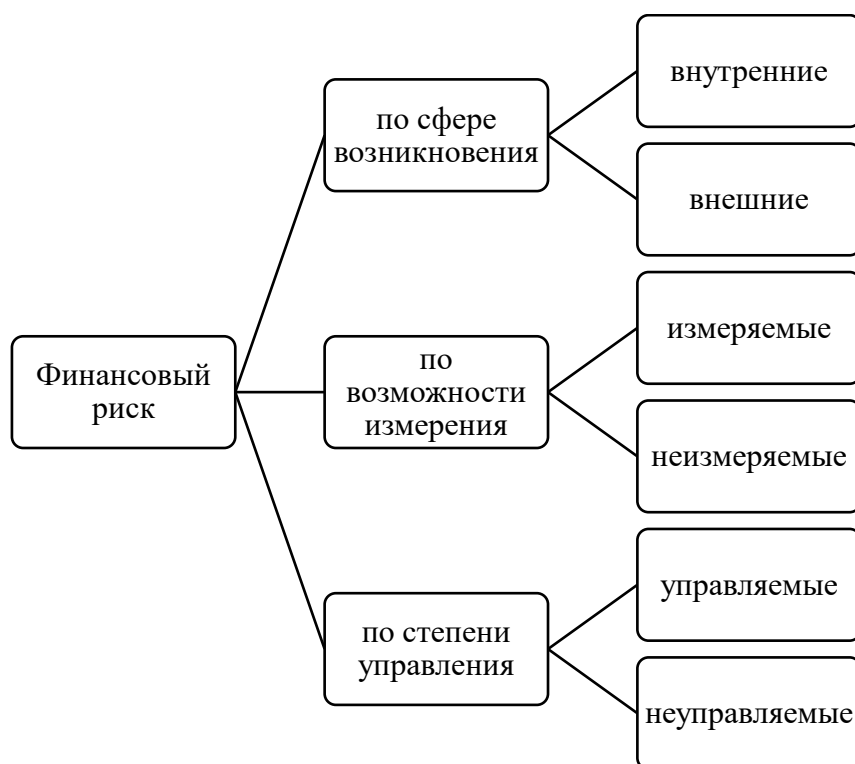


Рисунок 1 – Классификация финансового риска предприятия [27, с. 57]

«Внутренние риски возникают, как правило, в ходе управленческой деятельности и связаны с инвестиционной деятельностью, банкротством или кредитами. Внешние риски не зависят от деятельности компании, то есть организация не может оказывать на них никакого влияния. Эти риски связаны с дефляцией, инфляцией, колебаниями валютных курсов и другими факторами» [21, с. 88].

Также финансовые риски классифицируются по степени их влияния на результаты деятельности, они могут быть допустимыми, критическими и катастрофическими. По длительности финансовые риски классифицируют на постоянные и временные [23, с. 24].

Многими учеными выделяются следующие основные виды финансовых рисков предприятия, представленные на рисунке 2. Нами дополнена эта классификация по видам, добавлением инвестиционного риска предприятий химической промышленности. Доказано, что все предприятия химической промышленности являются фондоемкими из-за особенности функционирования и развития предприятий так как они требуют больших капитальных затрат во внеоборотные активы.

Далее некоторые виды финансовых рисков рассмотрены подробнее.

«Кредитный риск – это вероятность потерь вследствие неспособности предприятия выполнить свои контрактные обязательства. Последствия невыполнения этих обязательств измеряются суммой восстановленных денежных средств и дефолтом другой части. Источник кредитных рисков:

- конкретный контрагент или заемщик;
- портфель ссуд – совокупность кредитных вложений» [16, с. 197].

«Основные причины возникновения риска кредитования:

- снижение кредитоспособности, платежеспособности контрагента и финансовой устойчивости;
- негативные изменения экономической ситуации в стране;
- кризисы в отдельных секторах экономики, в результате которых деловая активность контрагента снижается;

- невозможность контрагента добиться запланированных финансовых результатов из-за непредвиденных неблагоприятных изменений в бизнесе, экономике и политике;
- возможность злоупотребления в использовании кредитных средств заемщика или его сотрудников, включая ухудшение бизнес-репутации клиента» [25, с. 55].

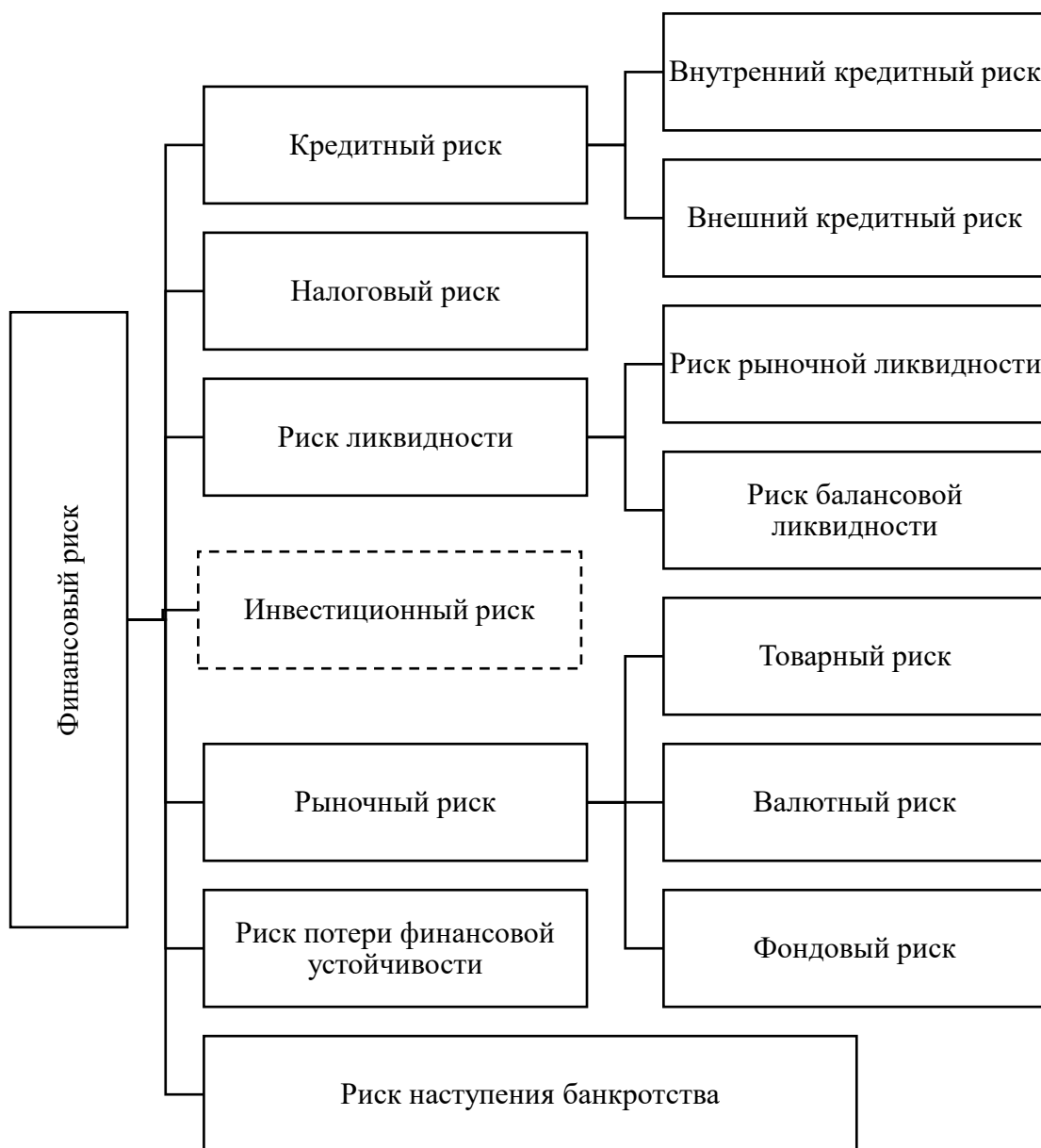


Рисунок 2 – Виды финансовых рисков химического предприятия [42]

«Риск ликвидности – это снижение ликвидности активов оборота, которое приводит к разбалансированности денежного потока предприятия в течение времени. Ликвидация предприятия основана на поддержании нужного соотношения собственного капитала предприятия, привлечения и размещения средств. Риск ликвидности баланса является вероятностью потерь, возникающих из-за невозможности выполнения контрактного обязательства контрагентом из-за временного отсутствия ликвидного актива или денежного средства. Иными словами, риск ликвидности баланса связан с уменьшением платежеспособности предприятий, в сравнении с первым типом ликвидности, обусловленным недостатком ликвидации активов на различных рынках» [2, с. 244].

«Рыночный риск – является риском возможной потери открытых позиций из-за негативной динамики факторов рынка. Характеризуется возможностью негативного изменения цены активов из-за колебаний ставки процентов, валютных курсов, цен на акции и товарные контракты. Таким образом, риск рынка возникает из-за изменения цен на четырех рынках финансирования: рынках инструментов фиксированной прибыли, рынках акций, рынках валюты и товарного рынка» [1, с. 64].

Финансовая устойчивость организации представляет собой сложную систему, которая может быть устойчивой (если ей свойственно развиваться и эволюционировать, несмотря на внешние воздействия, при этом сохраняя базовую финансовую основу), или быть неустойчивой. Для снижения риска потери финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала и уметь организовывать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования [6, с. 9].

Риск наступления банкротства связан с наступлением несостоятельности организации, то есть отсутствия у нее средств для оплаты

по своим долговым обязательствам, и необходимости продажи ее имущества для расчетов с кредиторами [24, с. 186].

В заключении пункта можно сделать вывод, что в современных условиях, при неблагоприятных факторах внешней экономической среды и росте неопределенности повышается внимание вопросам анализа различных финансовых рисков и их влияния на работу предприятий.

1.2 Методы анализа финансовых рисков предприятия

Анализ финансовых рисков предприятия – это процесс оценки и изучения финансовых рисков, которым подвержено предприятие, с целью определения их потенциального влияния на финансовую позицию и результаты деятельности организации.

«Основной целью финансового анализа является получение информации, которая дает объективную оценку финансового состояния предприятия. Также финансовый анализ предоставляет информацию о финансовом результате предприятия, изменениях в структуре активов и пассивов, расчетах с дебиторами и кредиторами» [16, с. 264].

Источниками для анализа финансовых рисков предприятия могут быть:

- финансовая отчетность – бухгалтерская отчетность, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств и другие финансовые документы, которые позволяют получить информацию о текущем финансовом положении организации;
- внутренние данные предприятия – данные о производственных процессах, клиентах, поставщиках, операционных расходах, кредитах и других внутренних финансовых и нефинансовых показателях;
- внешние источники информации – отчеты аналитических агентств, финансовые новости, отчеты рыночных исследований, отчеты

центральных банков, отчеты аудиторов и рейтинговых агентств и другое [21, с. 254].

Для анализа финансовых рисков в литературе чаще всего используются следующие методы, перечисленные на рисунке 3.



Рисунок 3 – Методы анализа финансовых рисков предприятия [40, с. 51]

Также при анализе финансовых рисков зачастую используются различные риск-индикаторы (нормативы) финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта [19, с. 18].

«Анализ рыночных рисков имеет специфический характер. Когда проводится фундаментальный анализ рисков рынка, используются другие параметры, характеризующие чувствительность критерий эффективности деятельности предприятий к изменению рыночной ситуации. К данным методам относят:

- метод разрыва структуры процентов,
- коэффициент ликвидности, финансовой стабильности,
- эффект финансовых рычагов,
- коэффициенты устойчивости экономических параметров и другое.

Все эти параметры оценивают степень чувствительности критериев деятельности компании, определяют связь и взаимозависимость факторов риска между ними» [17, с. 66].

Алгоритм анализа финансовых рисков предприятия обычно включает следующие этапы, перечисленные на рисунке 4.

В работах отечественных и зарубежных авторов предлагается множество различных методов и финансовых показателей для анализа финансовых рисков предприятия. Далее рассмотрены основные показатели, используемые в рамках анализа финансовых рисков предприятия.

Так, например, для анализа рыночного риска используются такие элементы математической теории вероятностей, как математическое ожидание, дисперсия, среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации в статике и динамике. Данная система показателей может быть использована для сравнения альтернативных вариантов инвестирования [25, с. 26]. Для оценки кредитного риска часто используется анализ динамики и соотношения дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, а также показатель оборачиваемости дебиторской задолженности организации и его динамика за период [9, с. 87].

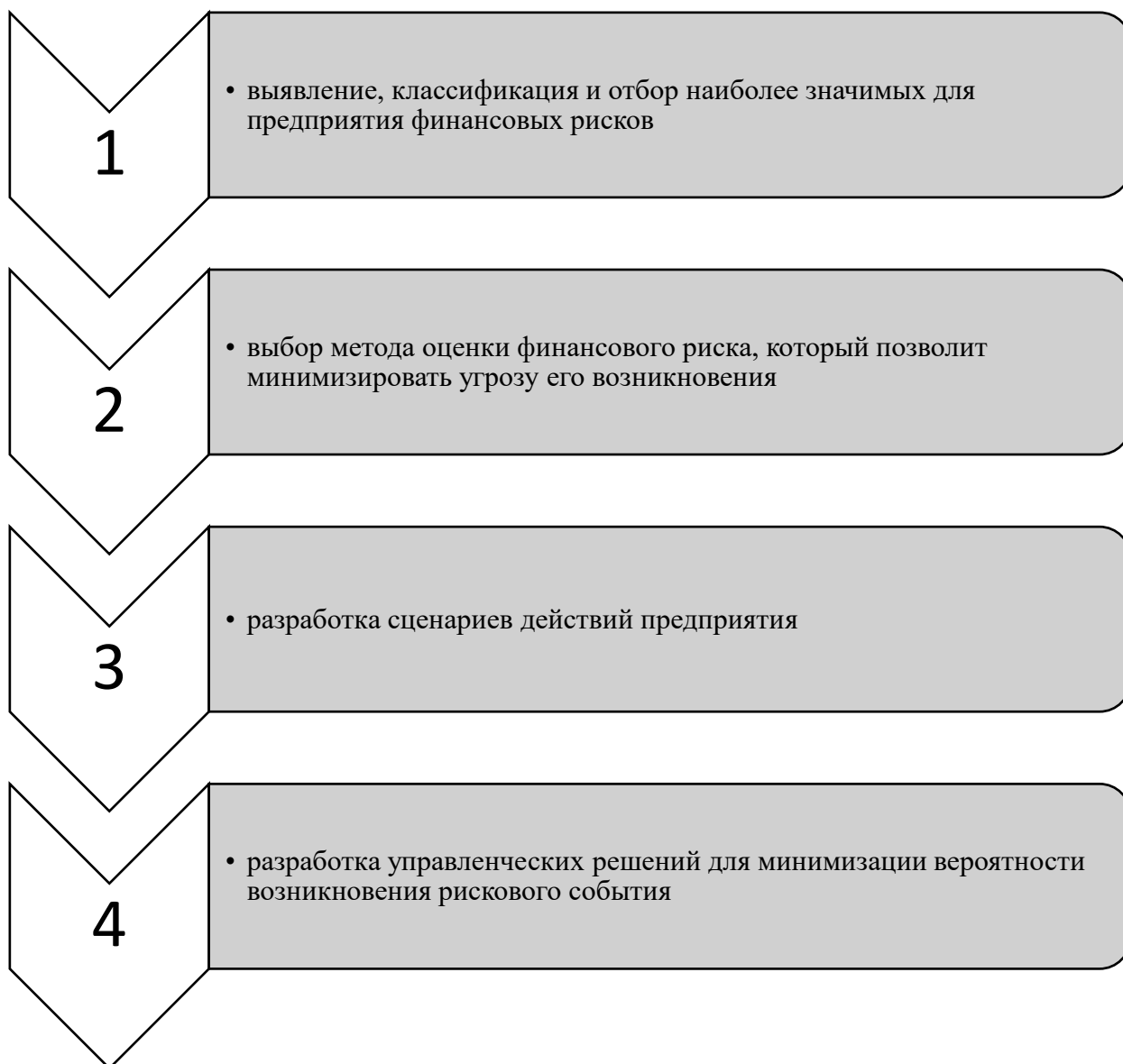


Рисунок 4 – Алгоритм анализа финансовых рисков предприятия [4, с. 67]

Формула расчета коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности (КоДЗ) представлена ниже.

$$\text{КоДЗ} = \frac{В}{\text{ДЗ}}, \quad (1)$$

где ДЗ – средняя дебиторская задолженность за период;

В – выручка предприятия.

«Ликвидность (текущая платежеспособность) – одна из важнейших характеристик финансового состояния компании, определяющая возможность своевременно оплачивать счета, она фактически является одним из показателей банкротства. Анализ ликвидности баланса предполагает проверку соотношении активов с обязательствами по пассиву, каждые из которых группируются определенным образом: активы – по степени ликвидности, пассивы – по срочности погашения» [26, с. 163].

«С целью анализа возможного риска потери ликвидности и платежеспособности активы и пассивы бухгалтерского баланса классифицируются в зависимости от быстроты их превращения в деньги на четыре группы:

- наиболее ликвидные активы (А1) и самые срочные обязательства (П1);
- быстрореализуемые активы (А2) и краткосрочные обязательства (П2);
- медленно реализуемые активы (А3) и долгосрочные обязательства (П3);
- труднореализуемые активы (А4) и устойчивые пассивы (П4).

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным при выполнении всех следующих соотношений: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$ » [41, с. 97].

Для определения ликвидности и платежеспособности предприятия используют коэффициенты ликвидности. Коэффициенты ликвидности – это финансовые показатели, которые используются для оценки способности компании удовлетворить свои текущие обязательства с использованием своих текущих активов [34, с. 178]. Коэффициенты ликвидности помогают инвесторам, кредиторам и управленческому персоналу оценить финансовую устойчивость и способность компании погасить свои долги вовремя.

Основные коэффициенты ликвидности:

- коэффициент текущей ликвидности – показывает, насколько компания способна покрыть свои текущие обязательства с использованием доступных ей активов. Чем выше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность компании;
- коэффициент быстрой ликвидности – коэффициент исключает наиболее неликвидные активы, такие как запасы, и предоставляет более консервативную оценку платежеспособности компании;
- коэффициент абсолютной ликвидности – показывает, насколько компания может покрыть свои текущие обязательства только за счет своих наиболее ликвидных активов [43, с. 18].

Формулы расчета данных показателей представлены на рисунке 5.

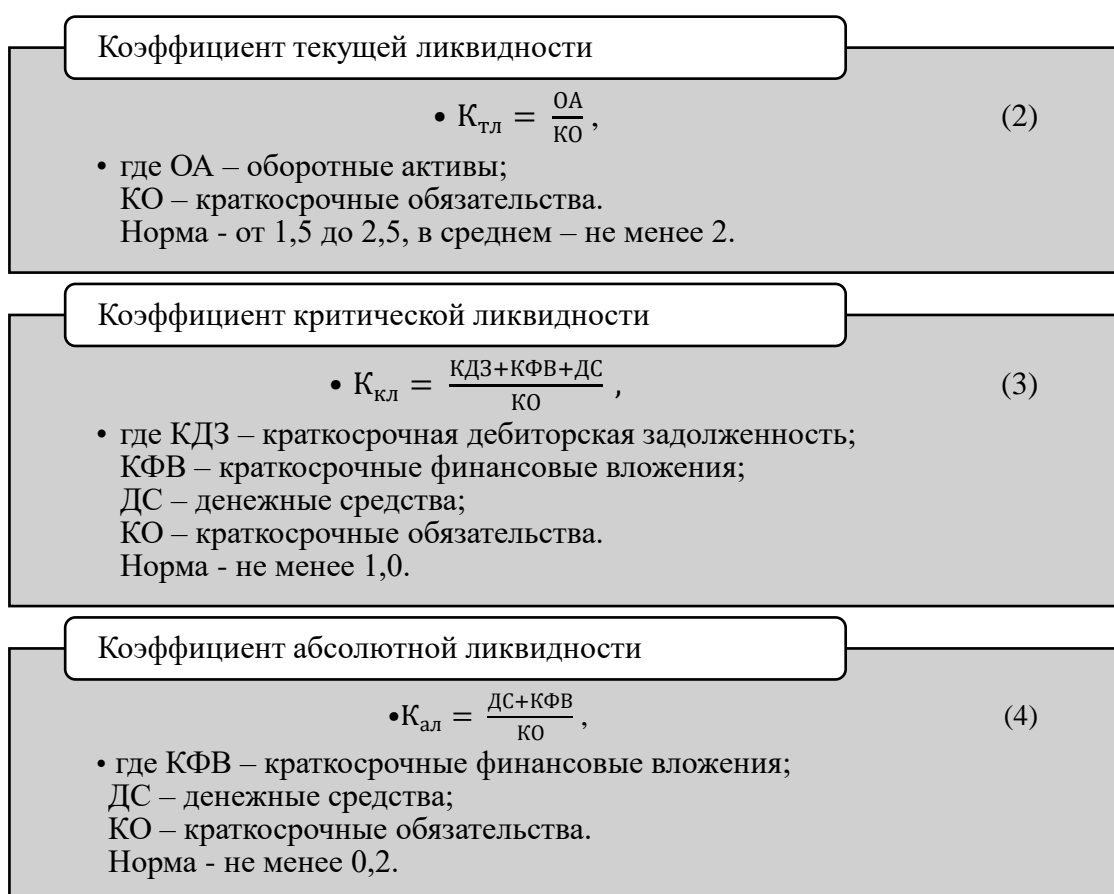


Рисунок 5 – Формулы расчета показателей ликвидности предприятия

При анализе финансовой устойчивости предприятия обычно используют относительные и абсолютные показатели.

Относительные показатели финансовой устойчивости представляют собой финансовые показатели, выраженные в процентном или коэффициентном соотношении. Они позволяют оценить эффективность использования финансовых ресурсов, а также сравнивать финансовое состояние организации с другими организациями или с отраслевым средним. Относительные показатели как правило используются в отраслевом анализе, для сопоставления динамики и структуры относительных показателей изменения в финансово-экономической деятельности предприятий химической промышленности.

Примеры относительных показателей финансовой устойчивости включают коэффициент текущей ликвидности предприятий химической промышленности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент финансового левериджа, коэффициент обеспеченности собственными средствами в деятельности предприятий химической промышленности и другие.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости определяют финансовые показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий химической промышленности в абсолютных значениях, например, общая величина активов предприятия или сумма капитала химического предприятий или иные показатели в абсолютном выражении.

Анализ зарубежных источников показал, что такие показатели позволяют оценить размер и объем финансовых ресурсов организации, но не дают информации о том, насколько эти ресурсы эффективно используются [47, с. 56]. Эффективность использования абсолютных показателей как раз и отражены в относительных показателях деятельности предприятий.

Основные относительные показатели финансовой устойчивости организации и формулы их расчета рассмотрены в таблице 1.

Таблица 1 – Относительные показатели финансовой устойчивости организации [7, с. 140]

Показатель	Норма	Формула
Коэффициент финансовой независимости (КФН) – характеризует долю собственного капитала в валюте баланса.	$\geq 0,5$	$КФН = \frac{СК}{ВБ}, \quad (5)$ <p>где СК – собственный капитал фирмы; ВБ – валюта баланса.</p>
Коэффициент финансовой зависимости (Кз) – показывает зависимость между заемными и собственными средствами компании.	0,6-0,7 (40%/60%)	$Кз = \frac{ЗК}{СК}, \quad (6)$ <p>где ЗК – заемный капитал.</p>
Коэффициент финансирования (Кфин) – указывает на возможность покрытия организацией собственным капиталом заемных средств.	1,5-2 (60%/40%)	$Кфин = \frac{СК}{ЗК}, \quad (7)$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Кобесп) – характеризует долю собственных средств фирмы в оборотных активах [34, с. 122].	$\geq 0,1$	$Кобесп = \frac{СОС}{ОА}, \quad (8)$ <p>где ОА – оборотные активы предприятия; СОС – собственные оборотные средства.</p>
Коэффициент маневренности (Км) – описывает долю оборотных средств компании в собственном капитале.	0,2-0,5	$Км = \frac{СОС}{СК}, \quad (9)$
Коэффициент финансовой напряженности (Кф напр) – характеризует долю заемных средств в валюте баланса заемщика.	$\leq 0,5$	$Кф. \text{ напр} = \frac{ЗК}{ВБ}, \quad (10)$

В заключении пункта можно отметить, что результатом анализа финансовых рисков является разработка системы антирисковых мероприятий и выбор способов управления ими.

1.3 Способы управления финансовыми рисками предприятия

Управление финансовыми рисками это процесс, направленный на идентификацию, оценку, управление и мониторинг рисков, с которыми сталкивается предприятие в своей деятельности.

Основная цель управления финансовыми рисками – минимизация потенциальных негативных последствий финансовых рисков и оптимизация использования возможностей для достижения целей организации [7, с. 19].

По мнению автора Деме И.Н., рассматривая риски в оперативном финансовом планировании, «целью управления финансовыми рисками предприятия является снижение негативное влияние риска на хозяйственную деятельность. Поэтому процесс управления рисками связан, прежде всего, с анализом всех факторов, которые создают внешнюю и внутреннюю среду предприятия, с определением допустимой зоны риска для хозяйственного субъекта, с выбором методов минимизации последствий риска» [22, с. 94].

Основными задачами управления финансовыми рисками предприятия принято считать следующие задачи, перечисленные на рисунке 6.

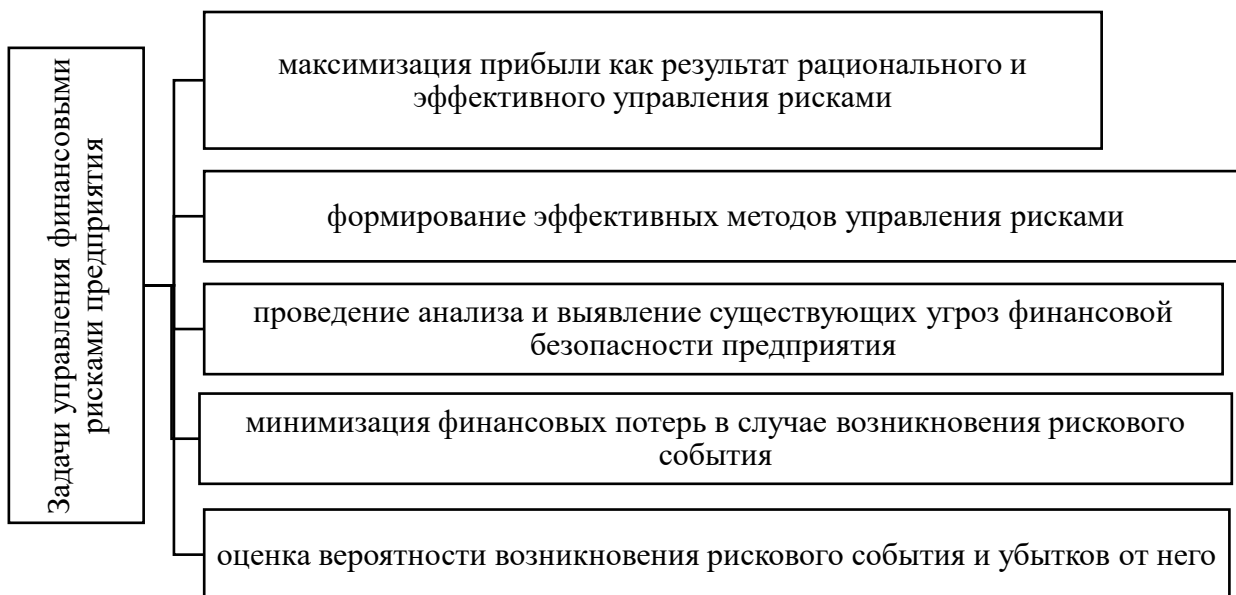


Рисунок 6 – Задачи управления финансовыми рисками предприятия [29, с. 70]

Основные этапы управления финансовыми рисками перечислены ниже:

- идентификация финансовых рисков. Определение и классификация различных видов финансовых рисков, с которыми химическое предприятие может столкнуться;
- оценка финансовых рисков. Оценка вероятности возникновения финансовых рисков и их потенциального влияния на финансовое состояние и финансовые результаты предприятия;
- разработка стратегии управления финансовыми рисками – включает разработку мер и выборов методов снижения финансовых рисков;
- реализация стратегии управления финансовыми рисками представляет собой внедрение стратегии и мониторинг ее эффективности [46, с. 45];
- обеспечение соблюдения соответствующих законодательных требований в процессе управления финансовыми рисками;

Особенно важным этапом управления риском является выбор методов управления рисками.

Выбор методов управления финансовыми рисками зависит от следующих критериев:

- вид финансового риска, требующий управления;
- цели и стратегия предприятия. Методы управления финансовыми рисками должны соответствовать целям и стратегиям предприятия. Так, например, если целью предприятия является достижение высокой доходности, то методы управления рисками могут быть более агрессивными и ориентированные на принятие большего риска [45, с. 15];
- миссия химического предприятия;
- наличие стратегических планов развития предприятия;
- ключевые факторы, влияющие на формирование финансового риска предприятий химической промышленности;

- качество управления финансовыми рисками и оценка этого управления;
- доступность ресурсов предприятия, таких как финансовые, человеческие и технические ресурсы;
- отраслевые особенности и требования [48, с. 43].

Основные методы управления финансовыми рисками перечислены на рисунке 7.

Как показывает теоретический обзор научных статей и научных изданий «Современная наука и практика представляет множество методов управления рисками в деятельности предприятий. Однако эффективность их применения во многом зависит от идентификации самого риска и возможностей предприятия» [44, с. 45].

На рисунке 7 выделены основные методы управления, которые были нами систематизированы.

Рассмотрим представленные методы управления финансовыми рисками. Наиболее распространенный метод, как выделяют эксперты, является метод диверсификации. Этот метод позволяет снизить величину риска потерь ресурсов, за счет сформированного диверсифицированного портфеля. Как правило диверсифицированный портфель гибок к любым изменениям как во внешней среде, так и во внутренней среде предприятий химической промышленности.

Страхование финансового риска предприятий химической промышленности предполагает передачу риска страховым контрагентам, которые сформируют страховой фонд, для несвоевременных или не запланированных потерь для предприятия.

Хеджирование предполагает передачу финансового риска контрагентам, которые быстрее смогут среагировать на наступление финансовых потерь, нежели руководство предприятия, они более оперативно управляют узкими рисками, например передача валютного риска брокеру.

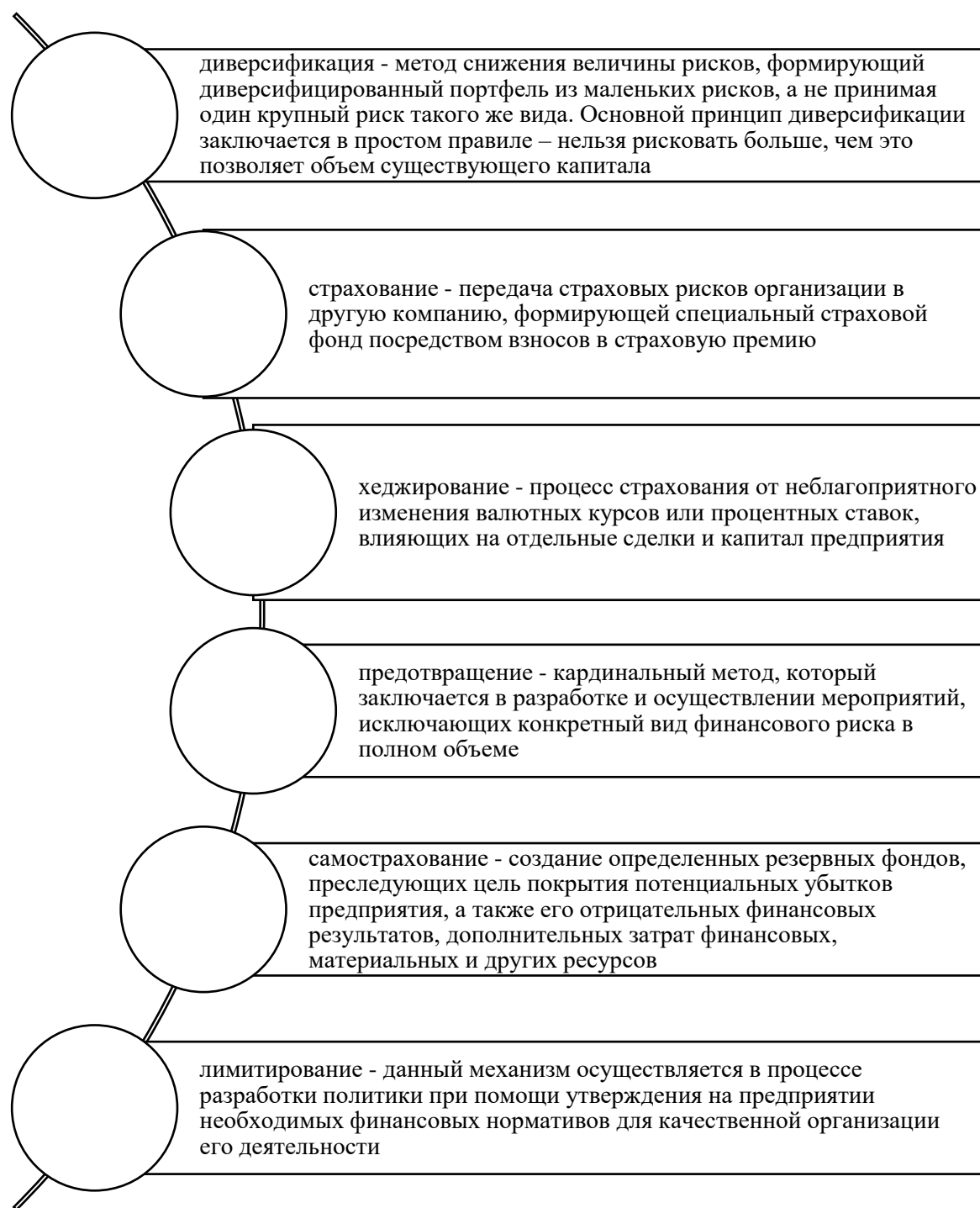


Рисунок 7 – Методы управления финансовыми рисками предприятия [31, с. 120]

Таким образом, как показывает теоретический обзор научных статей и научных изданий «для того, чтобы управление рисками было эффективным, следует определять вероятность его наступления оперативно, после чего производить расчёт ущерба, который возможно при наступления рисковогó события. Главный показатель эффективности процесса управления рисками на предприятии – это величина превышения результатов управления рисками над затратами в процессе управления, другими словами экономический эффект» [10, с. 254].

В заключении теоретического раздела работы сделан вывод, что финансовый риск является неотъемлемой частью любой сферы жизни общества, так как связан с деятельностью в многофакторной среде. Анализ финансовых рисков играет важную роль в их идентификации и последующем управлении. В настоящее время существует большой выбор методов анализа финансовых рисков предприятий химической промышленности, которые должны использоваться комплексно в зависимости от специфики деятельности предприятия.

2 Анализ управления финансовыми рисками в химической отрасли

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятий химической промышленности

Объектом исследования выступают три предприятия химической промышленности: АО «Реатэкс», АО «Ивхимпром» и АО «Биохим».

Основным видом деятельности первого предприятия АО «Реатэкс» является производство прочих основных неорганических химических веществ.

«Основная деятельность АО «Реатэкс» направлена на удовлетворение требований и ожиданий заказчика путем достижения высокого уровня качества и конкурентоспособности в производстве прочих основных неорганических химических веществ» [8].

«Для осуществления своей производственной деятельности предприятие имеет все разрешительные документы (лицензии, сертификаты, свидетельства и т.п.), а также располагает квалифицированным персоналом, оборудованием, инструментом, транспортными средствами, производственными и складскими помещениями, необходимыми для производственного процесса и осуществления контроля его качества» [38].

«Системы управления качеством и охраной труда в АО «Реатэкс» соответствуют международным стандартам ISO 9001 и OHSAS 18001 и национальному СТБ ISO 9001» [15].

Конкурентные преимущества АО «Реатэкс» на рынке химических производств представлены на рисунке 8. Отмечено, что «наличие у компании система менеджмента качества служит гарантом для всех заинтересованных лиц способности компании обеспечивать стабильность качества выполняемых работ с соблюдением заданных сроков» [18].

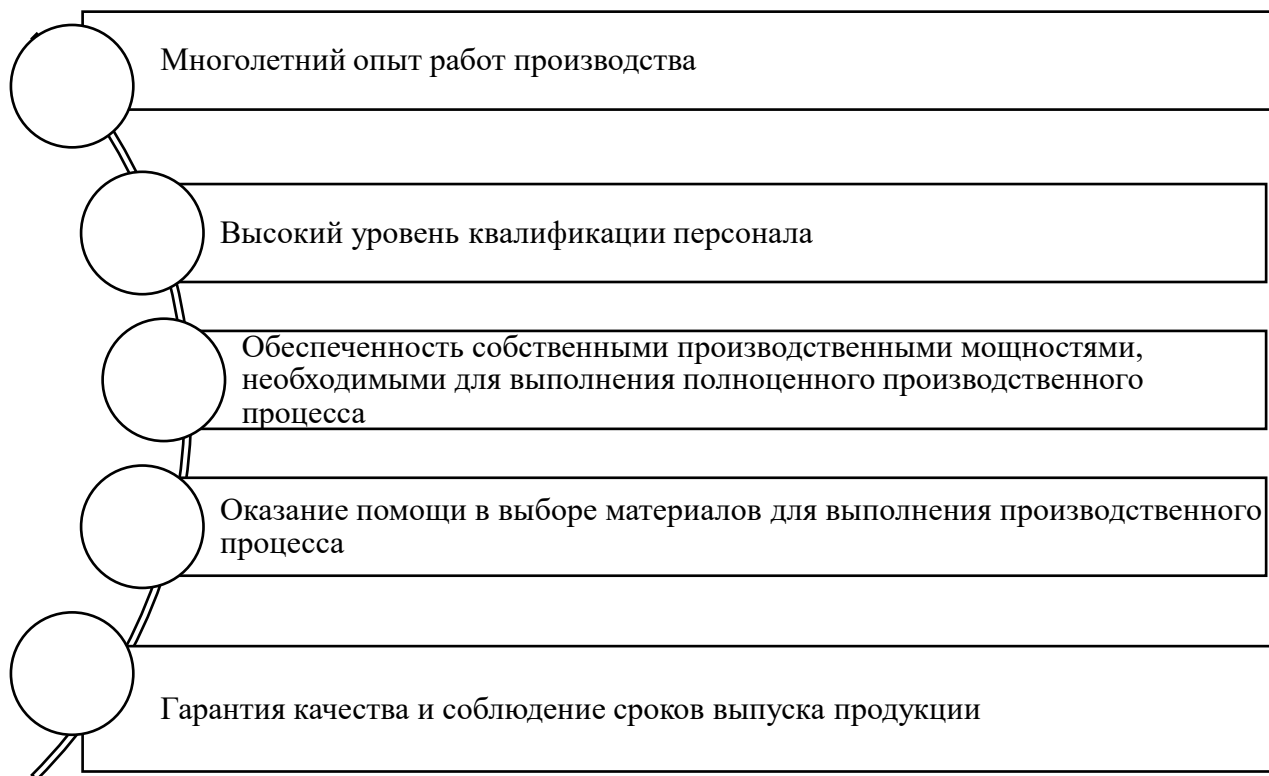


Рисунок 8 – Конкурентные преимущества АО «Реатэкс»

Среднесрочные стратегические цели развития АО «Реатэкс» на период до 2025 года отражены на рисунке 9.

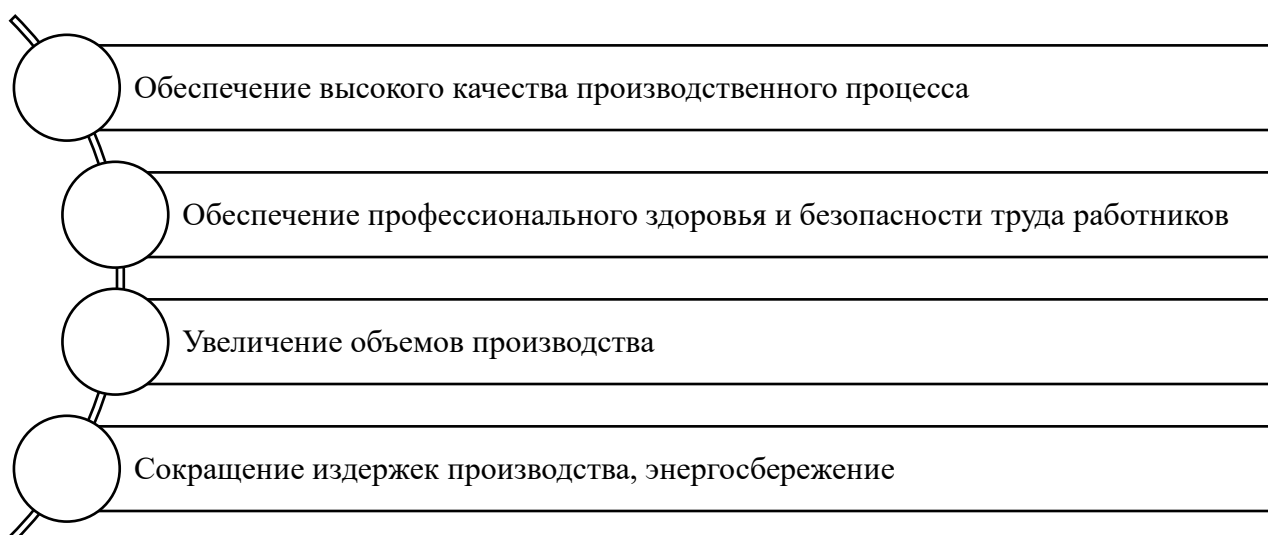


Рисунок 9 – Среднесрочные стратегические цели развития АО «Реатэкс»

«Учетная политика компании разрабатывается ежегодно службой главного бухгалтера компании и утверждается приказом генерального директора компании по представлению главного бухгалтера в декабре года, предшествующего году, на который происходит ее утверждение» [12].

«Положение об инвестиционной политике отражает ключевые аспекты реализуемой организации инвестиционной политики и разрабатывается совместно финансово-экономическими службами, находящимися в ведении заместителя генерального директора по развитию и финансового директора. Основными раскрываемыми в Положении аспектами являются описание механизма реализации инвестиционной деятельности компании, план инвестиционной деятельности компании на текущую, средне- и долгосрочную перспективу, а также механизм обеспечения инвестиционной привлекательности компании» [11].

«Положение об инвестиционной политике разрабатывается 1 раз в 3 года и утверждается приказом генерального директора за подписью финансового директора и заместителя генерального директора по развитию. Ежегодно в Положение вносятся изменения, касающиеся средне- и долгосрочных аспектов инвестиционной деятельности компании, с учетом проводимой оценки текущего положения компании на рынке и промежуточных отчетов о финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельности компании за отчетные периоды» [13].

«В качестве основной целевой составляющей заместителя директора по финансовым вопросам выступают следующие: организация процесса движения финансов; урегулирование отношений финансового порядка для повышения эффективности использования ресурсов финансового порядка для обеспечения порядка товарореализации и получение максимальной экономической выгоды» [7].

«Цель финансового директора заключается в следующем: формирование стратегии финансового порядка; разработка проектных решений по балансам прогнозного порядка; разработка бюджета по движению

денежных средств; разработка проектных направлений по товарооборотности; разработка проектных планов капиталовложениям; разработка проектных планов по разработке планов заёмного порядка; обеспечение процесса управления активами субъекта хозяйствования; установление структуры активов субъекта хозяйствования; осуществление анализа финансового порядка в целях повышения эффективности вложений финансов в деятельность субъекта хозяйствования; обеспечение процесса доходов от поступления; оформление операций финансового порядка; работа по операциям налогового и страхового порядка; внесение платежей в банковские учреждения; проведение анализа финансовой активности; осуществление финансового контроля; плановый контроль товарной реализации; формирование плана по использованию средств заёмного порядка в краткосрочные и долгосрочные перспективы; ведение учёта по материальным активам, по обязательствам, по затратам и по финансовым ресурсам; осуществление финансового учёта по всем направлениям деятельности субъекта хозяйствования; контроль составления отчётности финансового порядка; обеспечение своевременности по предоставлению отчётности пользователям» [21].

«Управление финансовой работой в АО «Реатэкс» осуществляется заместителем директора по финансовым вопросам, службой финансового управления и бухгалтерией: главный бухгалтер задействован на всех этапах ведения учётного процесса; заместитель директора по финансовым вопросам несёт полную ответственность за процесс реализации и за процесс активного контроля решений управленческого финансового порядка, а также установка потребности финансового характера в рамках финансирования деятельности текущего направления; служба управления финансами отвечает за то, чтобы обеспечивать процесс планирования и процесс реализации оперативных решений экономического направления» [14].

«Для предприятий мясоперерабатывающей отрасли, кондитерского и хлебопекарного производства производство выпускает фосфатные соли

натрия, калия, кальция и пищевую фосфорную кислоту 73 % и 85 %, входящие в перечень пищевых добавок, разрешенных для применения при производстве пищевой продукции согласно техническому регламенту таможенного союза ТР ТС 021/2011» [16].

«Все этапы производства от запуска технологического процесса и до выпуска готовой продукции и её хранения осуществляются в соответствии с требованиями принципов ХАССП и контролируются сотрудниками аккредитованной испытательной лаборатории» [14].

«В общем объеме выпускаемой продукции доля пищевых фосфатов составляет около 94 %. На все марки пищевых фосфатов получены декларации о соответствии Таможенного союза» [15].

В таблице 2 представлен анализ основных показателей деятельности АО «Реатэкс». Источником информации служит бухгалтерская отчетность (приложение А).

«Таблица 2 – Основные экономические показатели деятельности АО «Реатэкс» за 2019-2021 гг.

Анализируемый показатель	Анализируемый период			Изменение		Темп роста, %	
	2019 год	2020 год	2021 Год	2020 / 2019	2021/ 2020	2020/ 2019	2021/ 2019
Показатель выручки, т. р.	243365	232955	320141	-10410	87186	95,72	137,43
Показатель себестоимости продаж, т. р.	223157	182727	237467	-40430	54740	81,88	129,96
Показатель валовой прибыли, т. р.	20208	50228	82674	30020	32446	248,55	164,6
Показатель рентабельности продаж по валовой прибыли, %	8,30	21,56	25,82	13,26	4,26	-	-

Продолжение таблицы 2

Анализируемый показатель	Анализируемый период			Изменение		Темп роста, %	
	2019 год	2020 год	2021 год	2020 / 2019	2021 / 2020	2020 / 2019	2021 / 2019
Показатель затрат на рубль продаж, р.	0,916	0,784	0,741758	-0,132	-0,04263	85,54	94,56
Данные по фонду оплаты труда, т. р.	31255	48755	56557,92	17500	7802,92	155,9	116
Данные по численности персонала, чел.	80	87	94	7	7	108,7	108,05
Показатель по производительности труда, т. р.	3042,1	2677,64	3405,755	-364,4	728,11	88,02	127,19
Среднемесячная зарплата, т. р.	390,68	560,4	601,68	169,71	41,27	143,4	107,36
Показатель основных средств, т. р.	12743	17623	19074	4880	1451	138,3	108,23
Показатель оборотных средств, т. р.	152326	157 754	184 865	5428	27111	103,5	117,18

Исследование основных показателей эффективности АО «Реатэкс» позволило установить следующее:

- в 2020 и 2021 г. наблюдается рост показателя рентабельности продукции по валовой прибыли на 18,43 % и 7,32% соответственно. На улучшение показателя оказало влияние снижения показателя себестоимости продаж на 40430 т. р. в 2020 г.;
- также наблюдается увеличение показателя рентабельности продаж по валовой прибыли в 2021 году на 13,26 %. На это оказало влияние увеличение показателя выручки на 87186 т. р. в 2021 г.;

– показатель производительности труда в 2021 г. также увеличился на 728,11 т. р. по причине увеличения показателя выручки» [35].

«АО «Ивхимпром» было основано 21.09.1992 г.

В таблице 3 представлен анализ основных показателей деятельности АО «Ивхимпром».

Источником информации является бухгалтерская отчетность (приложение Б)» [36].

«Таблица 3 – Динамика основных показателей деятельности АО «Ивхимпром» за 2019-2021 гг.

Анализируемый показатель	Анализируемый период			Изменение		Темп роста, %	
	2019 год	2020 год	2021 год	2020 / 2019	2021/ 2020	2020/ 2019	2021/ 2020
Показатель выручки, т. р.	541406	567368	700967	25962	133599	104,8	123,55
Показатель себестоимости продаж, т. р.	437759	408570	535601	-75 996	34265	114,52	106,83
Показатель валовой прибыли, т. р.	103647	158898	165366	55251	6468	153,3	104,07
Показатель рентабельности продаж по валовой прибыли, %	19,14	28	23,59	8,86	-4,41	-	-
Показатель затрат на рубль продаж, р.	0,81	0,72	0,76	-0,09	0,04	89,03	106,13
Показатель фонда оплаты труда, т. р.	165702	181447	189888	15745	8441	109,5	104,65

Продолжение таблицы 3

Среднесписочная численность персонала, чел.	351	367	368	16	1	104,5	100,3
Показатель производительности труда, т. р.	1542,47	1545,9	1904,8	3,5	358,8	100,2	123,2
Среднемесячная зарплата, т. р.	472,08	494,4	516	22,3	21,6	104,7	104,4
Показатель основных средств, т. р.	304997	295644	274510	-9353	-21134	96,9	92,8
Показатель оборотных средств, т. р.	625355	611524	700240	-13831	88716	97,8	114,5

Исследование основных показателей эффективности АО «Ивхимпром» позволило установить следующее:

- в 2020 г. наблюдается улучшение показателя рентабельности продукции по валовой прибыли на 15,23 %. На улучшение показателя оказало влияние увеличение выручки и снижение себестоимости в 2020 г.;
- также наблюдается увеличение показателя рентабельности продаж по валовой прибыли в 2020 году на 8,86 %. На это оказало влияние увеличение показателя выручки на 104,8%;
- показатель производительности труда в 2020 г. Увеличился не значительно, а в 2021 году он увеличился на 358,8 т. р. по причине увеличения показателя выручки» [37].

«В целом, наблюдается оптимизация показателей деятельности АО «Ивхимпром» в 2021 г.

Рассматривая и анализируя деятельность химического предприятия АО «Биохим» нами отмечено, что оно было основано 30.08.1999 г. На рисунке 11 представлены виды продукции, выпускаемые АО «Биохим». Основным видом

деятельности АО «Биохим» является производство пищевого спирта (11.01.4)» [36].

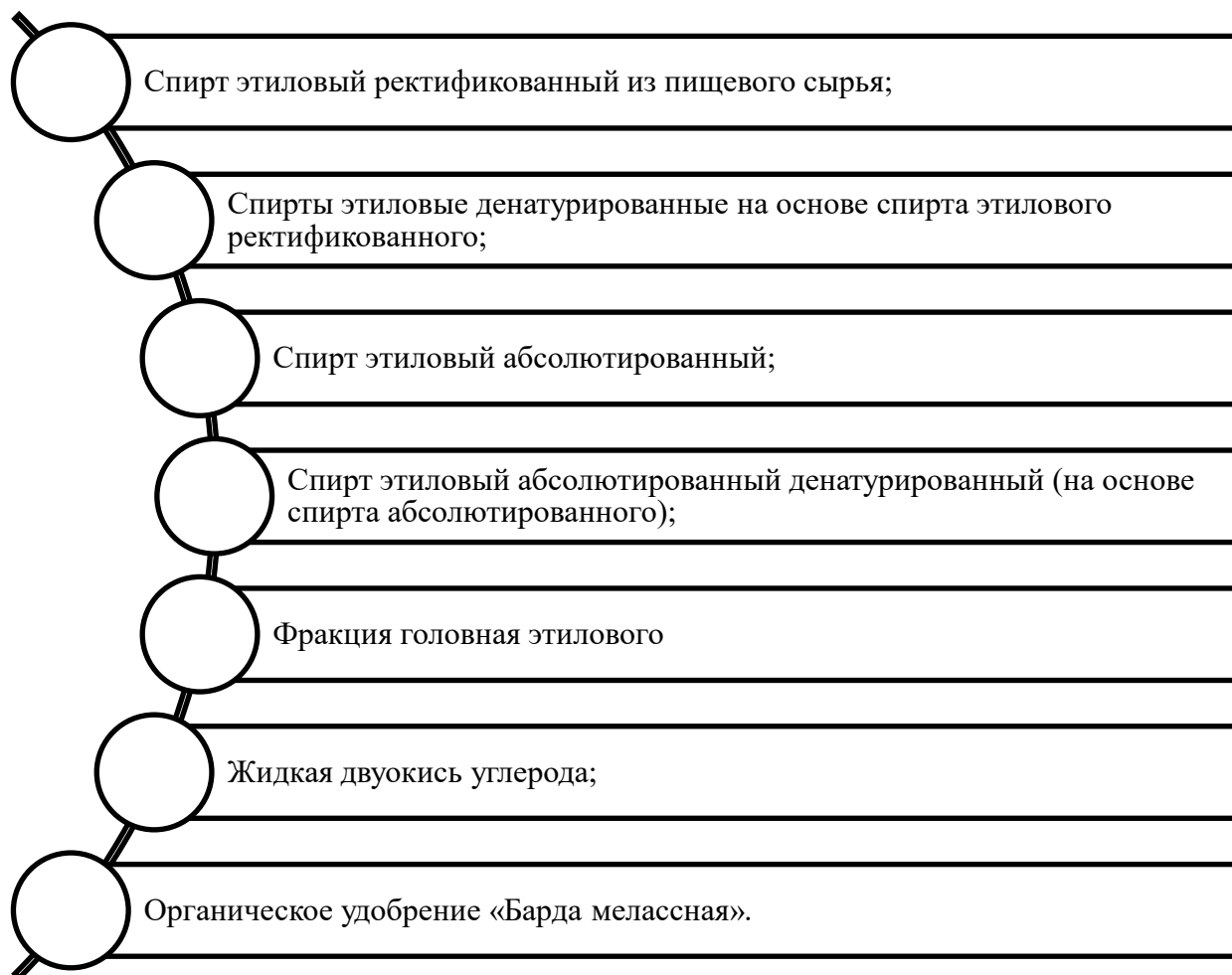


Рисунок 11 – Виды продукции, выпускаемые АО «Биохим»

«В таблице 4 представлен анализ основных показателей деятельности АО «Биохим». Источником информации является бухгалтерская отчетность (приложение В)» [16].

«Таблица 4 – Динамика основных показателей деятельности АО «Биохим» за 2019-2021 гг.

Анализируемый показатель	Анализируемый период			Изменение		Темп роста, %	
	2019 Год	2020 год	2021 год	2020 / 2019	2021/ 2020	2020/ 2019	2021/ 2020
Показатель выручки, т. р.	395368	443830	638469				

Продолжение таблицы 4

Анализируемый показатель	Анализируемый период			Изменение		Темп роста, %	
	2019 Год	2020 год	2021 год	2020 / 2019	2021/ 2020	2020/ 2019	2021/ 2020
Показатель себестоимости продаж, т. р.	348875	384753	519324	48462	194639	12,26	143,85
Показатель валовой прибыли, т. р.	46493	59077	119145	35878	134571	10,28	134,98
Показатель рентабельности продукции по валовой прибыли, %	11,76	13,31	18,66	12584	60068	27,07	201,68
Показатель затрат на рубль продаж, р.	0,88	0,86	0,81	1,55	5,35	13,19	140,20
Показатель фонда оплаты труда, т. р.	163702	180847	184875	-0,02	-0,05	-2,54	94,19
Среднесписочная численность персонала, чел.	258	261	262	17145,00	4028,00	10,47	102,23
Показатель производительности труда, т. р.	1532,43	1700,50	2436,90	3	1	1,16	100,38
Среднемесячная зарплата, т. р.	634,5	692,9	705,62	168,06	736,41	10,97	143,31
Показатель основных средств, т. р.	144824	138556	132584	58,40	12,72	9,20	101,84
Показатель оборотных средств, т. р.	155188	231196	279581	- 6268,00	- 5972,00	-4,33	95,69

Исследование основных показателей эффективности АО «Биохим» позволило установить следующее:

- в 2021 г. наблюдается улучшение показателя рентабельности продукции по валовой прибыли на 5,35 %. На улучшение показателя оказало влияние увеличение темпов роста выручки над темпами роста себестоимости в 2021 г.;

- также наблюдается увеличение показателя валовой прибыли на 10,28 %, преимущественно за счет роста выручки на 101,68%. На это оказало влияние увеличение показателя выручки» [29].

Для выявления влияния финансовых рисков на экономическую деятельность предприятий химической промышленности, далее проведем анализ и оценку финансовых рисков.

2.2 Анализ и оценка финансовых рисков предприятий

В настоящее время возрастает роль анализа финансовых рисков на многих предприятиях химической промышленности, в том числе и на предприятии АО «Ивхимпром».

«Система управления рисками АО «Ивхимпром» позволяет эффективно моделировать, оценивать и минимизировать риски, характерные для деятельности компании. Система выстроена в полном соответствии с требованиями международных и российских регуляторов. Для дальнейшего повышения надежности системы компания внедряет проекты по ее автоматизации» [24].

«Ключевыми внутренними документами, регламентирующими процессы анализа и управления рисками в АО «Ивхимпром» являются:

- устав;
- политика управления рисками;
- положения о совете директоров и комитете по аудиту совета директоров;
- положение об интегрированной системе управления рисками;
- положение о комитете по управлению рисками правления;
- процедура управления рисками» [24].

Программа управления рисками включает: перечень и возможные сценарии реализации стратегических рисков; ключевые индикаторы стратегических рисков и их пороговые значения; мероприятия по управлению

стратегическими рисками. Предприятие АО «Ивхимпром» использует в процессе управления рисками такой инструмент как карта рисков, где финансовые риски относятся к критическим рискам, существенно влияющим на деятельность предприятия.

Основные финансовые риски, влияющие на деятельность АО «Ивхимпром» перечислены на рисунке 12.

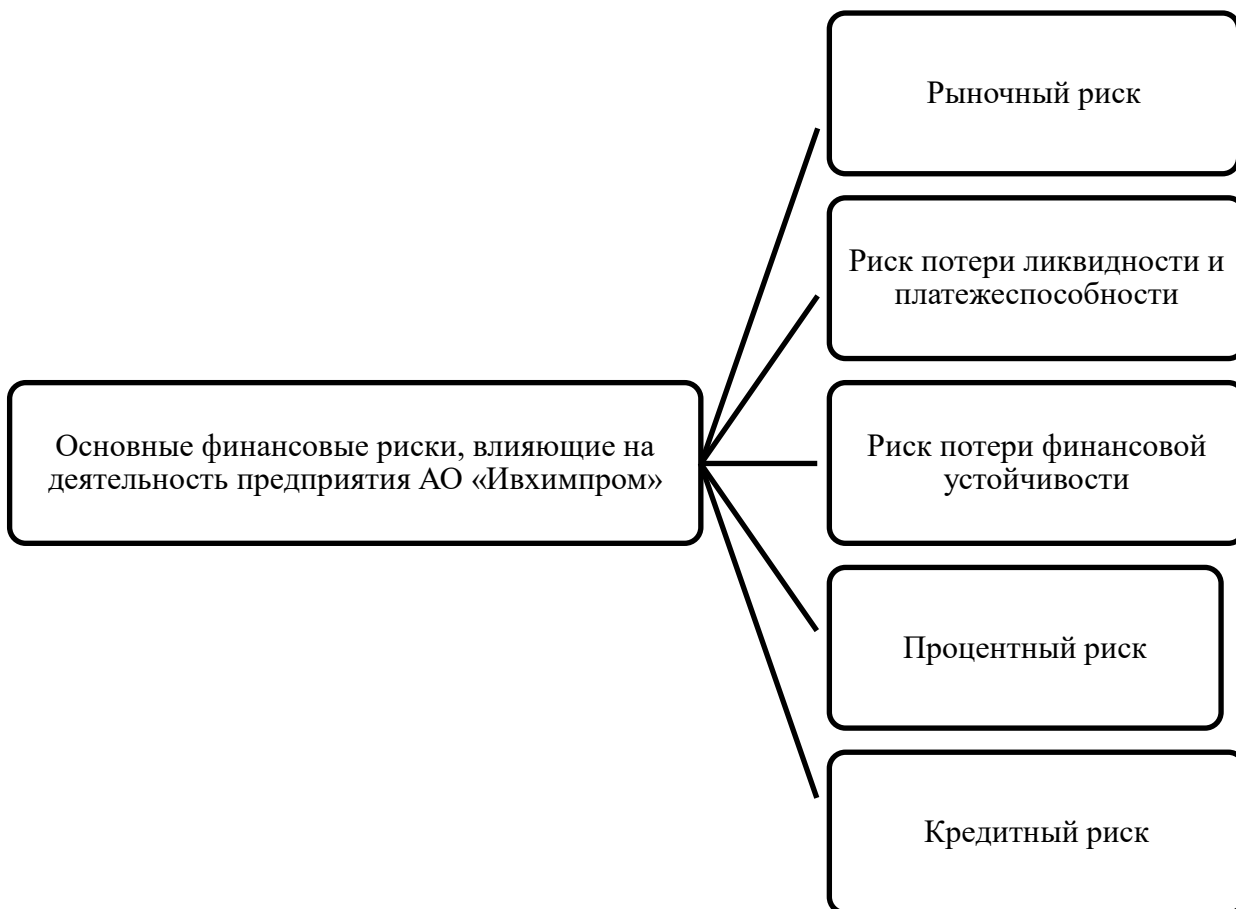


Рисунок 12 – Основные финансовые риски, влияющие на деятельность предприятия АО «Ивхимпром»

Перечисленные на рисунке 12 основные финансовые риски предприятия АО «Ивхимпром» далее подробно рассмотрены. Рыночный риск предприятия в основном связан с усилением конкуренции на рынке и возможностью потери конкурентного преимущества по новым продуктам, а также со снижением

стоимости выпущенных акций компании, и соответственно снижением стоимости собственного капитала АО «Ивхимпром».

При выпуске акций есть риски, что рыночная цена окажется ниже цены размещения, биржа решит убрать акции из листинга или внезапно изменится рыночная ситуация. Доля акций, находящихся в свободном обращении на конец анализируемого периода достаточно велика и составляет 29%. Динамика стоимости акций предприятия АО «Ивхимпром» за три года представлена на рисунке 13.

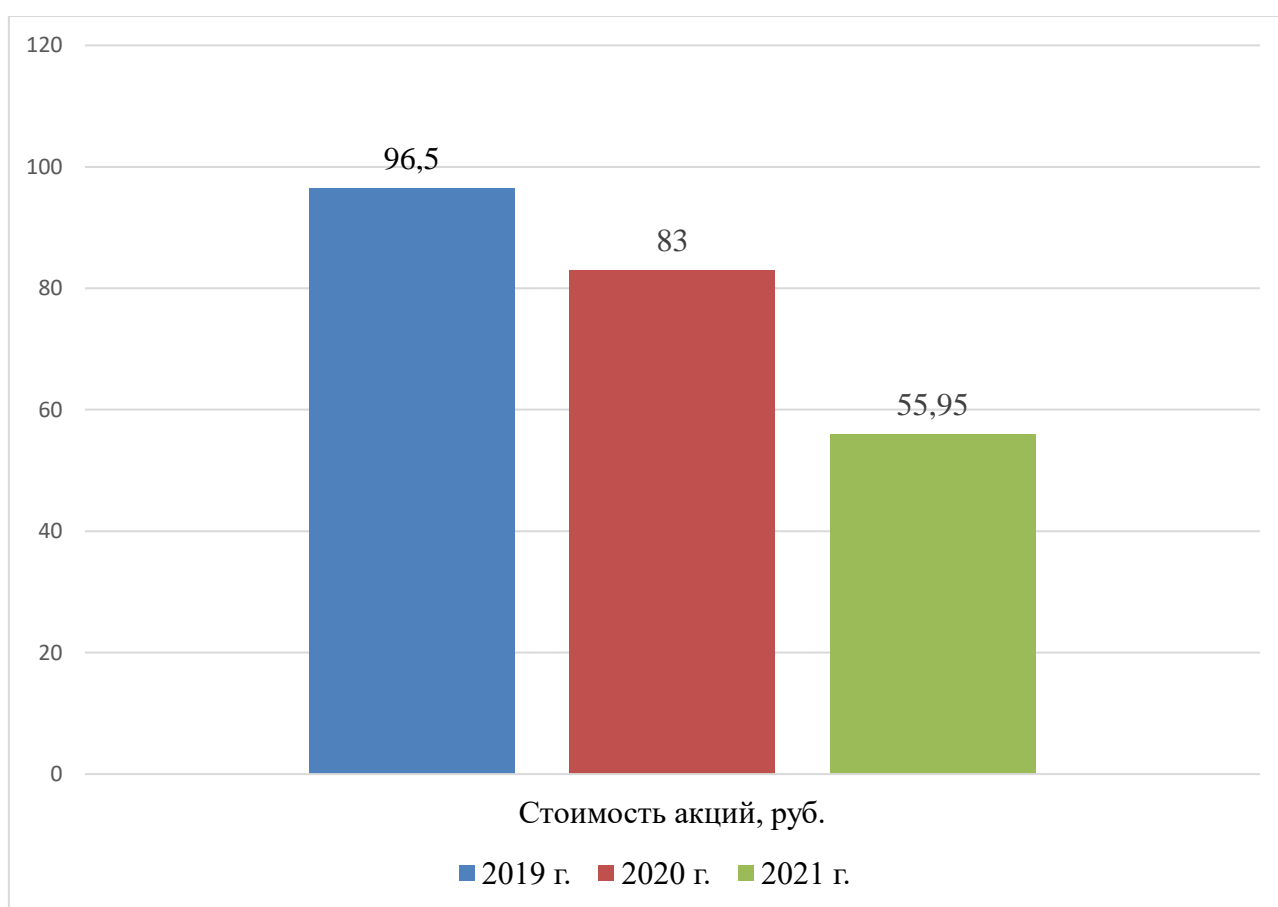


Рисунок 13 – Динамика стоимости акций АО «Ивхимпром» с 2019 г. по 2021 г., руб.

На рисунке 13 видно значительное снижение стоимости акций предприятия к концу периода оценки. Снижение составило 42%. Для снижения данного вида риска предприятие в течение последних лет снижает долю акций, находящихся в свободном обращении, путем их выкупа.

Далее проведена оценка валютного риска компании АО «Ивхимпром». Валютный риск АО «Ивхимпром» проявляется: в осуществлении определенного объема платежей в иностранной валюте; в проведении операции филиалами предприятия за границей, осуществляющие деятельность в иностранной валюте.

Валютный риск для предприятия в течение указанного срока незначительный, так как доля операций в иностранной валюте не большая – 3% от всего объема операций, и АО «Ивхимпром» использует различные инструменты хеджирования для снижения данного вида риска.

Процентный риск связан с влиянием изменения процентных ставок по кредитным обязательствам и ростом процентов к уплате. В предыдущем пункте работы было отмечено, что доля обязательств в структуре капитала предприятия достаточно высока и составляет – 67,8%.

Динамика краткосрочных, долгосрочных заемных средств АО «Ивхимпром» и процентов к уплате за три года представлена на рисунке 14.

Согласно рисунку 14 в течение трех лет происходит рост как краткосрочных, так и долгосрочных заемных средств. В особенности увеличился объем краткосрочных заимствований – рост за три года составил 109%.

Также на рисунке 14 видно, что проценты к уплате снизились с 51761 т. р. до 17133 т. р. или на 66,9%. Спад процентов к уплате связан как со снижением обязательств, так и с ростом падением средневзвешенной процентной ставки по кредитам и займам.

Компания старается снижать данный вид финансового риска за счет заключения договоров рефинансирования ставок по кредитам в стране.

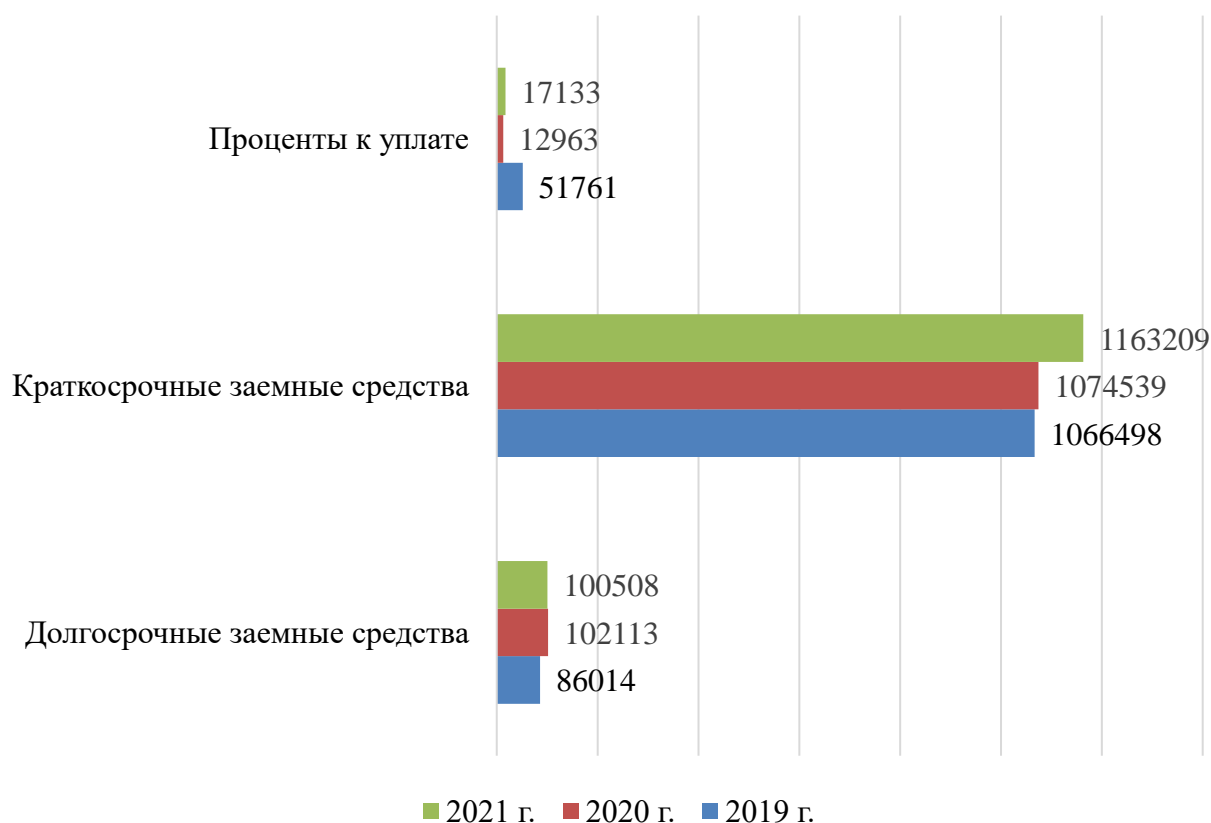


Рисунок 14 – Динамика краткосрочных, долгосрочных заемных средств предприятия АО «Ивхимпром» и процентов к уплате с 2019 г. по 2021 г., тыс. руб.

Кредитный риск АО «Ивхимпром» проявляется в достаточно существенном объеме дебиторской задолженности в активах предприятия и риске неисполнения дебиторами своих договорных обязательств, что может повлечь финансовые потери.

В таблице 5 представлена динамика продолжительности оборачиваемости дебиторской задолженности и коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия за три года. Согласно данным таблицы 5, оборачиваемость дебиторской задолженности предприятия АО «Ивхимпром» стала дольше на 13 дней за три года. Полученное значение за 2020 г. и 2021 г. не соответствует нормативному значению по данной отрасли, которое равно 56 дням и меньше.

Таблица 5 – Динамика продолжительности оборачиваемости дебиторской задолженности и коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия АО «Ивхимпром» с 2019 г. по 2021 г.

Показатель оборачиваемости	Значение			Изменение 2020/2019 гг.	Изменение 2021/2020 гг.	Изменение 2021/2019 гг.
	2019 г.	2020 г.	2021 г.			
Продолжительность оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	54	59	67	5	8	13
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,8	6,1	5,5	-0,7	-0,6	-1,3

Проведена оценка риска потери ликвидности и платежеспособности, т.к. в структуре капитала АО «Ивхимпром» присутствует высокая доля обязательств. Анализ коэффициентов ликвидности проведен в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ коэффициентов ликвидности организации с 2020 г. по 2022 г.

Показатели	Значения показателя			Изменение	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2020/2019 гг.	2021/2020 гг.
Коэффициент текущей ликвидности	0,58	0,55	0,6	-0,03	0,05
Коэффициент быстрой ликвидности	0,16	0,17	0,12	-0,01	0,05
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,01	0,01	0	0

Данные в таблице 6 указывают на некоторые проблемы с ликвидностью предприятия АО «Ивхимпром». Коэффициенты ликвидности являются показателем способности компании расплатиться с кредиторами и текущими обязательствами. Чем выше коэффициенты ликвидности, тем лучше ситуация с ликвидностью предприятия.

Полученные данные коэффициента текущей ликвидности свидетельствует о том, что у предприятия АО «Ивхимпром» возможны

затруднения с расчетами по текущим обязательствам. Показатель не соответствует норме в течение трех лет, динамика показателя отрицательная.

Из данных также следует, что коэффициент быстрой ликвидности к концу анализируемого периода составил 0,59. Значение показателя не достаточное, что также указывает на то, что предприятию АО «Ивхимпром» может быть трудно расплачиваться с кредиторами и другими обязательствами.

Коэффициент абсолютной ликвидности у компании АО «Ивхимпром» вырос за три года с 0,22 до 0,3. Значение показателя укладывается в норму в 2021 г.

Также с целью полной оценки риска ликвидности используется метод расчета излишков/недостатков, который показывает, насколько активы компании АО «Ивхимпром» покрывают ее обязательства по срокам погашения. Результаты оценки представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Оценка ликвидности предприятия АО «Ивхимпром» методом расчета излишков/недостатков по состоянию за 2021 г.

Активы по степени ликвидности	2021 г., тыс. руб.	Пассивы по сроку погашения	2021 г., тыс. руб.	Излишек/недостаток тыс. руб.
А1. Высоколиквидные активы	15133	П1. Наиболее срочные обязательства	1117021	-1101888
А2. Быстрореализуемые активы	119832	П2. Среднесрочные обязательства	46088	+73744
А3. Медленно реализуемые активы	565275	П3. Долгосрочные обязательства	100508	+464767
А4. Труднореализуемые активы	577520	П4. Постоянные пассивы	14043	+563477

По данным таблицы 7 можно сделать вывод, что практически все представленные соотношения соответствуют норме, кроме высоколиквидных активов для погашения кредиторской задолженности. Предприятию АО «Ивхимпром» хватает средств для покрытия своих наиболее срочных обязательств, также на предприятии присутствует излишек

быстрореализуемых активов для покрытия среднесрочных обязательств. Медленно реализуемых активов также достаточно для покрытия долгосрочных обязательств.

По результатам анализа ликвидности можно сделать вывод, что предприятие АО «Ивхимпром» недостаточно уделяет внимания поддержанию необходимого уровня ликвидности относительно краткосрочных обязательств.

В заключении анализа финансовых рисков предприятия проведена оценка риска потери финансовой устойчивости АО «Ивхимпром». В рамках оценки риска потери финансовой устойчивости рассмотрены показатели: коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Динамика данных коэффициентов рассмотрена на рисунке 15.

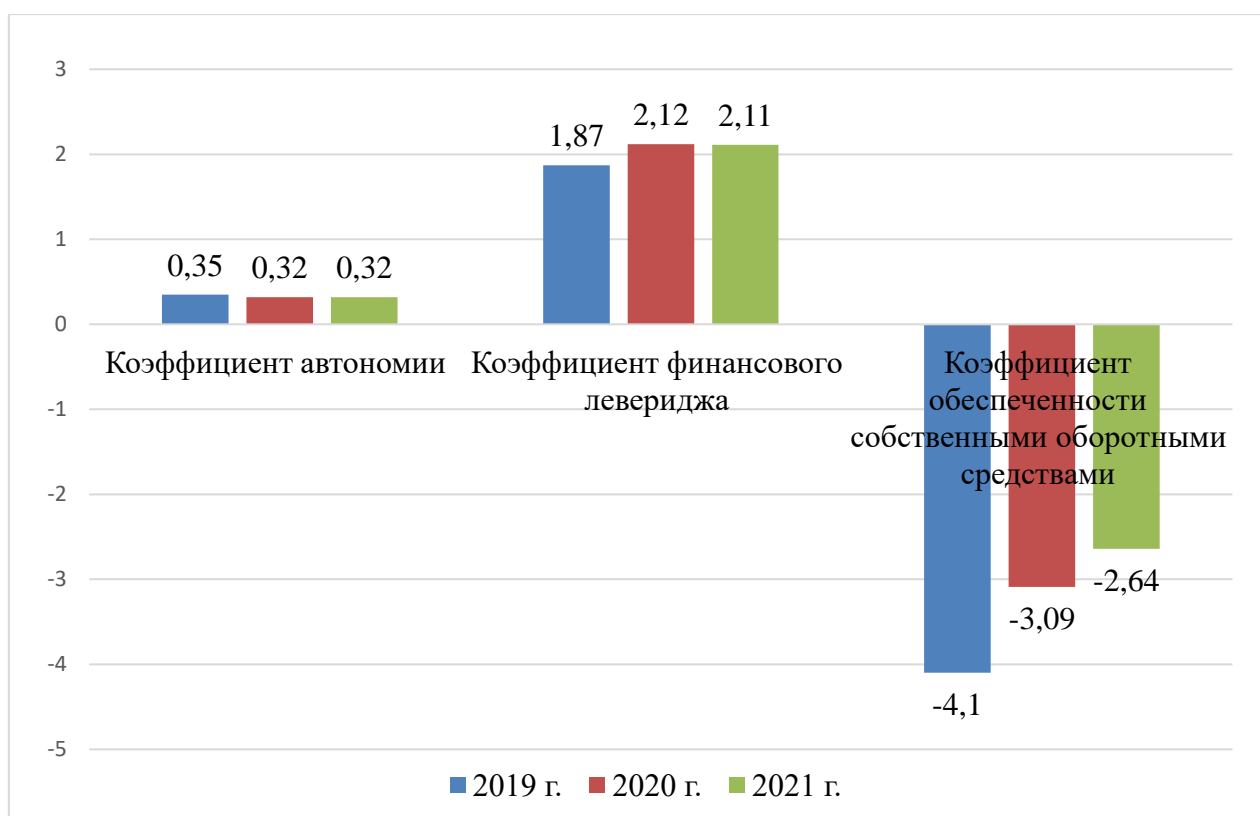


Рисунок 15 – Динамика коэффициента автономии, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами АО «Ивхимпром» с 2019 г. по 2021 г., %

По данным рисунка 15 можно сделать вывод, что все рассматриваемые коэффициенты финансовой устойчивости предприятия АО «Ивхимпром» не соответствуют нормативным значениям.

Коэффициент автономии показывает, какую долю в общей стоимости активов компании составляют собственные средства. В данном случае видно, что коэффициент автономии на начало анализируемого периода составил 0,35. К концу анализируемого периода коэффициент снизился до 0,32, что свидетельствует о том, что компания стала еще менее финансово устойчивой.

Значение коэффициента финансового левериджа в данном случае также ухудшилось с 1,87 до 2,11 при норме 1 и менее. Это может говорить о том, что компания начала больше привлекать заемных средств для своей деятельности.

На рисунке 16 также видно, что значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами улучшилось с -4,1 до -2,64 на конец периода. Однако полученное значение говорит о том, что компания не имеет достаточно собственных оборотных средств для погашения своих краткосрочных обязательств, и может испытывать затруднения в финансировании текущей деятельности.

В заключении второго раздела магистерской диссертации по результатам анализа финансовых рисков АО «Ивхимпром» можно сделать вывод, что в настоящее время к финансовым рискам, имеющим высокий уровень риска, можно отнести кредитный риск, риски потери ликвидности и риск потери финансовой устойчивости.

Процентный риск, рыночный риск, валютный риск можно определить, как умеренные и не существенные.

Реализация рисков высокого уровня может привести к различным последствиям для компании, таким как: не достижение плановых значений ключевых показателей эффективности, длительный перерыв деятельности, резкое падение кредитных и корпоративных рейтингов, ухудшение деловой репутации, финансовые потери и так далее.

Таким образом, эффективное управление финансовыми рисками в финансово-экономической деятельности предприятий химической промышленности сможет помочь предприятиям защитить свои финансовые активы; обеспечить финансовую стабильность; улучшить процесс принятия решений; соответствовать нормативным требованиям; повысить доверие инвесторов.

Эффективное управление финансовыми рисками предприятий химической промышленности доказывает, что предприятия предпринимают упреждающие шаги для управления своими финансовыми рисками и защиты своих финансовых активов.

Поэтому возрастает актуальность разработки мероприятий по реагированию на выявленные финансовые риски предприятий химической отрасли с целью их снижения, что будет сделано в рамках следующего раздела магистерской диссертации.

3. Разработка мероприятий по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятий химической отрасли

3.1 Мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятий

Управление финансовыми рисками предприятий химической промышленности имеет решающее значение так как помогает выявлять, анализировать и управлять финансовыми рисками, с которыми они сталкиваются. Финансовые риски могут возникать из различных источников.

Эффективное управление финансовыми рисками может помочь организации:

- защитить свои финансовые активы. Управляя финансовыми рисками, организация может защитить свои финансовые активы от потенциальных потерь;
- обеспечить финансовую стабильность. Финансовые риски могут привести к нестабильности финансового положения, что может негативно сказаться на деятельности организации. Управляя финансовыми рисками, организация может обеспечить свою финансовую устойчивость;
- улучшить процесс принятия решений. Управление финансовыми рисками может помочь организации принимать более обоснованные решения, предоставляя ценную информацию о потенциальных рисках и преимуществах различных бизнес-стратегий;
- соответствовать нормативным требованиям;
- повысить доверие инвесторов. Эффективное управление финансовыми рисками демонстрирует, что организация предпринимает упреждающие шаги для управления своими финансовыми рисками и защиты своих финансовых активов.

Анализ финансовых рисков предприятия играет ключевую роль в формировании эффективных мероприятий по управлению финансовыми рисками. Анализ финансовых рисков АО «Ивхимпром» позволил сделать следующие выводы:

- основными финансовыми рискам, влияющими на деятельность предприятия АО «Ивхимпром» являются рыночный риск, риск потери ликвидности и платежеспособности, риск потери финансовой устойчивости, процентный риск, кредитный риск, инвестиционный риск;
- рыночный риск предприятия в основном связан со снижением стоимости выпущенных акций компании. Доля акций, находящихся в свободном обращении, в структуре акционерного капитала, на конец 2021 г. достаточна велика и составляет 29%. Вместе с тем наблюдается значительное снижение стоимости акций. Снижение акций за три года составило 42%. Для снижения данного вида риска предприятие в течение последних лет снижает долю акций, находящихся в свободном обращении, путем их выкупа. Данный риск определен как умеренный;
- валютный риск для предприятия в течение указанного срока незначительный, так как доля операций в иностранной валюте не большая – 3% от всего объема операций, и АО «Ивхимпром» использует различные инструменты хеджирования для снижения данного вида риска. Данный риск определен как умеренный;
- процентный риск предприятия в течение трех лет возрастает, так как происходит рост как краткосрочных, так и долгосрочных заемных средств. В особенности увеличился объем краткосрочных заимствований. Проценты к уплате удалось не много снизить. Компания старается снижать данный вид финансового риска за счет заключения договоров с фиксированными ставками. Данный риск определен как умеренный;

- кредитный риск АО «Ивхимпром» проявляется в достаточно существенном объеме дебиторской задолженности в активах предприятия. На предприятии наблюдается рост дебиторской задолженности. Оборачиваемость дебиторской задолженности предприятия АО «Ивхимпром» ухудшилась на 13 дней за три года до 67 дней. Полученное значение на конец 2022 г. не соответствует нормативному значению по данной отрасли, которое равно 56 дням и меньше. Данный риск определен как существенный;
- риск ликвидности. Анализ риска ликвидности указывает на некоторые проблемы с ликвидностью предприятия АО «Ивхимпром». Полученные данные коэффициентов ликвидности свидетельствует о том, что у предприятия АО «Ивхимпром» возможны затруднения с расчетами по текущим обязательствам. Данный риск определен как существенный;
- риск потери финансовой устойчивости. В рамках оценки риска потери финансовой устойчивости рассмотрены показатели: коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Все рассмотренные показатели не соответствуют норме. Данный риск определен как существенный.

В рамках реагирования на выявленные существенные финансовые риски предприятия АО «Ивхимпром» с целью их снижения предложены следующие мероприятия, перечисленные на рисунке 16.

Далее рассмотрены предложенные мероприятия.

В настоящее время на предприятии наблюдается высокая доля обязательств в структуре капитала АО «Ивхимпром». Доля собственного капитала к концу периода снизилась до 32,2%, что повышает риски потери ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Основным источником роста собственного капитала АО «Ивхимпром» является увеличение чистой прибыли.

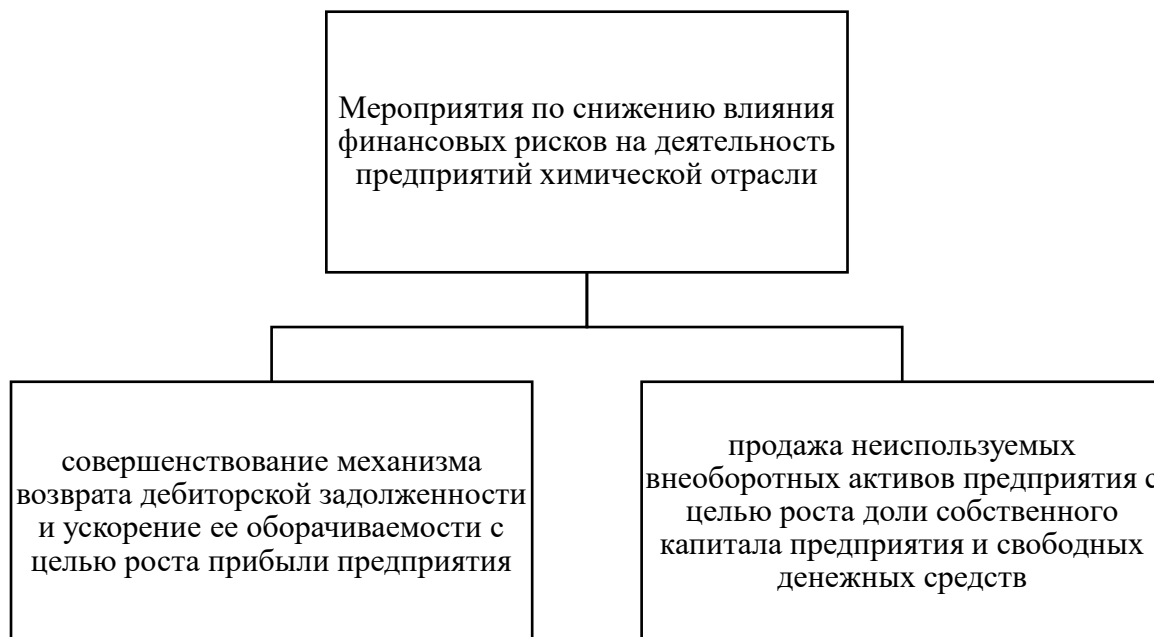


Рисунок 16 – Мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятий химической отрасли

Рост чистой прибыли можно обеспечить в краткосрочной перспективе за счет продажи неиспользуемых и неэффективных внеоборотных активов. Доля внеоборотных активов на конец периода достаточно высока и составляет 81,3% от всего объема активов предприятия. Компании необходимо провести анализ внеоборотных активов на их рентабельность и обоснованность и реализовать наименее эффективные объекты. Также предприятие может рассмотреть возможность повышения эффективности использования своих внеоборотных активов, например, путем сокращения издержек на их эксплуатацию и увеличения доходности от их использования. Это может привести к улучшению соотношения капитала к активам.

Другим направлением роста чистой прибыли, а соответственно и доли собственного капитала компании является совершенствование механизма сбора дебиторской задолженности. Доля долгосрочной дебиторской

задолженности составляет 8% на конец периода оценки, что является достаточно высоким показателем.

Совершенствование механизма сбора дебиторской задолженности и ускорения ее оборачиваемости может включать следующие мероприятия:

- автоматизация процесса взимания задолженности. Компания может использовать автоматизированные системы для выставления счетов, отправки напоминаний и уведомлений о просроченных платежах, что может существенно уменьшить количество ошибок и ускорить процесс взимания задолженности;
- улучшения коммуникации с клиентами. Предприятие может использовать множество каналов общения (например, электронную почту, телефон, чат-боты) для контакта с клиентами, которые имеют задолженность;
- разработка гибких планов оплаты, которые позволят клиентам постепенно погасить свою задолженность, не перегружая свой бюджет;
- анализ данных о своих клиентах, чтобы определить, кто из них имеет задолженность, и выработать стратегии для возврата долгов. Например, компания может обратиться к клиентам, которые имеют наибольшую задолженность и предложить им гибкие условия погашения;
- улучшение сервиса, чтобы уменьшить количество жалоб и отключений, что может помочь предотвратить неплатежи, вызванные недовольством клиентов.

«Система работы с дебиторской задолженностью разрабатывается каждой компанией самостоятельно, зависит от специфики бизнеса, масштабов убытков, наличия ресурсов и других факторов. Работа с дебиторами должна проводиться на постоянной основе. Необходимо проводить анализ величины задолженности, ее структуры, оценивать платежеспособность клиента и выбирать оптимальные методы работы с должниками, которые принесут

результат. Общаться с контрагентом необходимо не только тогда, когда он просрочил платеж. Хороший результат всегда дает профилактика» [39, с. 70].

Так как основная доля дебиторской задолженности принадлежит клиентам юридическим лицам компании АО «Ивхимпром», то рекомендуется в рамках совершенствования работы с дебиторской задолженностью использовать алгоритм ранжирования условий предоставления услуг по пост оплате.

Данный алгоритм должен включать в себя следующие шаги, перечисленные на рисунке 17.

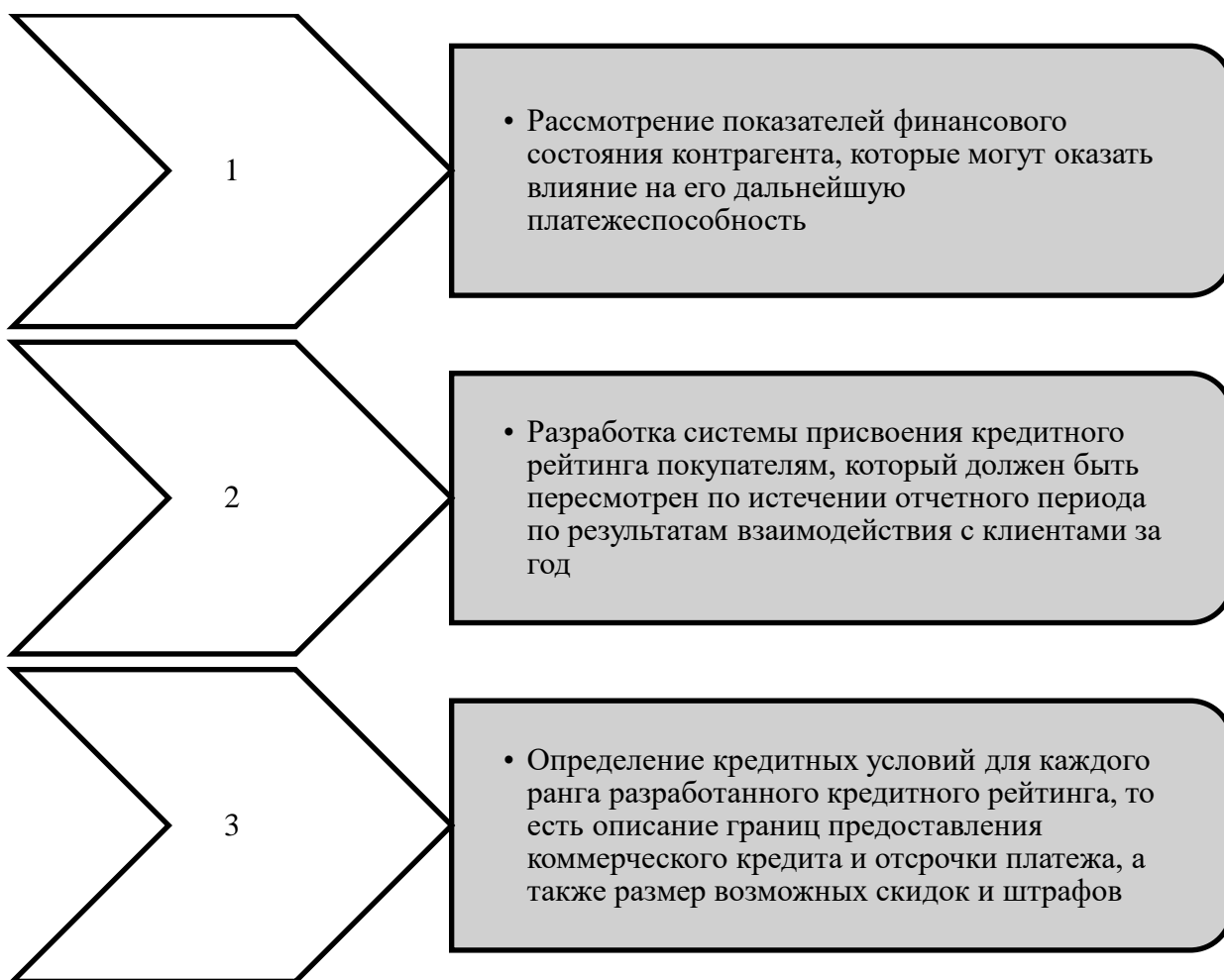


Рисунок 17 – Алгоритм ранжирования условий предоставления услуг по пост оплате

Ниже в таблице 8 представлены критерии отнесения контрагентов к тому или иному уровню кредитного рейтинга и стратегия поведения с данным видом контрагентов.

Таблица 8 – Критерии ранжирования клиентов по кредитному рейтингу

Просрочка платежа	Сегмент клиента	Рейтинг	Стратегия поведения
Нет просрочки	Крупный бизнес	А+	рейтинг А+ и А – имеют право на получение коммерческого кредита без применения санкций в случае возможной просрочки платежа.
1-45 дней	Средний и крупный бизнес	А	
45-90 дней	Средний бизнес	В+	договор обязательно должен содержать описание применяемой системы штрафов и пеней в случае невыполнения условий договора.
91-180 дней	Средний и малый бизнес	В	
Более 180 дней	Малый бизнес	С	должны всегда осуществлять предоплату за будущее пользование услугами.

Также для повышения эффективности сбора дебиторской задолженности и снижения уровня просроченной дебиторской задолженности рекомендуется внедрение голосового бота для сбора дебиторской задолженности.

Голосовой бот для сбора дебиторской задолженности – это автоматизированная система, использующая голосовую технологию для общения с должниками и сбора задолженности. Голосовой бот может обработать большой объем звонков и помочь компании собрать задолженность более эффективно и в кратчайшие сроки.

Основные этапы разработки и внедрения голосового бота для сбора дебиторской задолженности АО «Ивхимпром» представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Основные этапы разработки и внедрения голосового бота для сбора дебиторской задолженности АО «Ивхимпром»

Этап	Содержание
Определение требований	определяются основные требования к голосовому боту: основные функции, встроенные возможности по оплате и так далее
Проектирование диалоговой системы	разрабатывается структура и логика диалоговой системы бота. Определяются вопросы, на которые бот будет отвечать, уточняются возможные сценарии взаимодействия с клиентами
Интеграция голоса	для реализации голосового взаимодействия с клиентами необходимо интегрировать голосовой движок. Это может быть собственный разработанный движок или сторонние решения, такие как Google Dialogflow, Amazon Lex или Microsoft Azure Speech Services.
Разработка бизнес-логики	определяется бизнес-логика бота, включая обработку запросов клиентов, проверку задолженности, предоставление информации о платежах, расчеты и так далее.
Разработка распознавания речи	создается модель распознавания речи, которая будет использоваться для транскрибирования речи клиентов в текстовый формат
Интеграция с системами задолженности и платежей	бот должен быть интегрирован с системами компании, содержащими информацию о задолженности клиентов и возможностью приема платежей
Тестирование и доработка	проверить его функциональность и корректность работы. Выявленные ошибки исправляются и производится отладка системы
Запуск и мониторинг	после запуска необходимо мониторить работу бота и собирать данные о его производительности и эффективности

При использовании голосового бота для сбора задолженности, необходимо учитывать законодательные требования, чтобы избежать нарушений и негативного отношения клиентов.

Использование голосового бота для сбора дебиторской задолженности имеет следующие преимущества:

- голосовой бот позволяет автоматизировать процесс сбора задолженности, что значительно снижает необходимость обработки

большого количества звонков и сообщений. Автоматизация экономит время и ресурсы компании;

- голосовой бот способен обрабатывать несколько звонков одновременно и действовать мгновенно, что позволяет собирать задолженность более эффективно и быстро;
- голосовой бот может работать круглосуточно, что улучшает доступность для клиентов;
- снижение ошибок при сборе дебиторской задолженности. Голосовой бот работает с высокой степенью точности. Он может предоставлять точную информацию о задолженности, расчетах и суммах платежей, минимизируя возможность ошибок, которые могут возникнуть при ручном вводе или обработке данных;
- использование голосового бота для сбора задолженности может снизить затраты на человеческие ресурсы, связанные с обработкой звонков и сбором задолженности. Компания может сократить количество сотрудников, занимающихся этим процессом, и перераспределить их на другие задачи.

При условии, что ни одно из перечисленных мероприятий по возврату дебиторской задолженности не будет иметь действие на определенные группы контрагентов, то компании рекомендуется продать безнадежную дебиторскую задолженность третьим лицам по сниженной стоимости.

Все перечисленные мероприятия позволят ускорить возврат денежных средств предприятию АО «Ивхимпром» за оказанные услуги, что будет способствовать росту выручки от реализации и прибыли предприятия, а также снижению заемных источников финансирования его деятельности.

В следующем пункте рассмотрена экономическая эффективность предложенных мероприятий по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия АО «Ивхимпром».

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий

В предыдущем пункте был предложен ряд мероприятий, направленных на снижение влияния финансовых рисков на деятельность АО «Ивхимпром». Экономическая эффективность предложенных мероприятий подробно рассмотрена далее.

Основные затраты, связанные с реализацией мероприятий, направленных на снижение влияния финансовых рисков связаны с расходами на разработку и внедрение голосового бота по сбору дебиторской задолженности, а также на экспертное сопровождение различных внешних специалистов при продаже нерентабельных внеоборотных активов. Ожидается, что стоимость экспертного сопровождения не превысит 10% от суммы сделок по продаже основных средств. Внедрение голосового бота по сбору дебиторской задолженности будет реализовано в качестве пилотного проекта в части крупных регионов страны. Бюджет данного мероприятия не должен превысить 20 млн. руб. Примерная стоимость расходов представлена в таблице 10.

Таблица 10 – Затраты, связанные с реализацией мероприятий, направленных на снижение влияния финансовых рисков на деятельность компании АО «Ивхимпром»

Вид затрат	Сумма, тыс. руб.
Заключение договора на разработку голосового бота по сбору дебиторской задолженности	17000
Интеграция голосового бота в процессы компании	2500
Расходы на реализацию нерентабельных внеоборотных активов (оценка, юристы, риелторы и так далее)	2700
Итого	22300

Основные затраты, связанные с реализацией предложенных мероприятий, составят 22300 тыс. руб.

Функционирование голосового бота также потребует дополнительных денежных средств. В среднем, согласно разработчикам голосового бота по сбору дебиторской задолженности в компании Lceadozvon стоимость одной минуты звонка робота составляет 5,9 руб./минута.

Мероприятия по совершенствованию механизма сбора дебиторской задолженности и ускорению ее оборачиваемости позволят по оценке экспертов ускорить возврат дебиторской задолженности до нормативных значений.

Вместе с тем голосовой бот для сбора дебиторской задолженности позволит собирать дебиторскую задолженность быстрее, точнее и удобнее для клиентов и компании.

Для рассматриваемой отрасли нормативный показатель оборачиваемости дебиторской задолженности составляет 56 дней и менее, а на конец периода оценки продолжительность оборачиваемости дебиторской задолженности составила 67 дней.

При улучшении оборачиваемости дебиторской задолженности до 56 дней, даже с сохранением ее объемов, увеличится выручка предприятия. Расчет планируемой выручки предприятия АО «Ивхимпром» приведен ниже.

$$K_{об} = 365/56 = 6,5$$

Наглядно изменение выручки от реализации при ускорении оборачиваемости дебиторской задолженности до 56 дней представлено на рисунке 18.

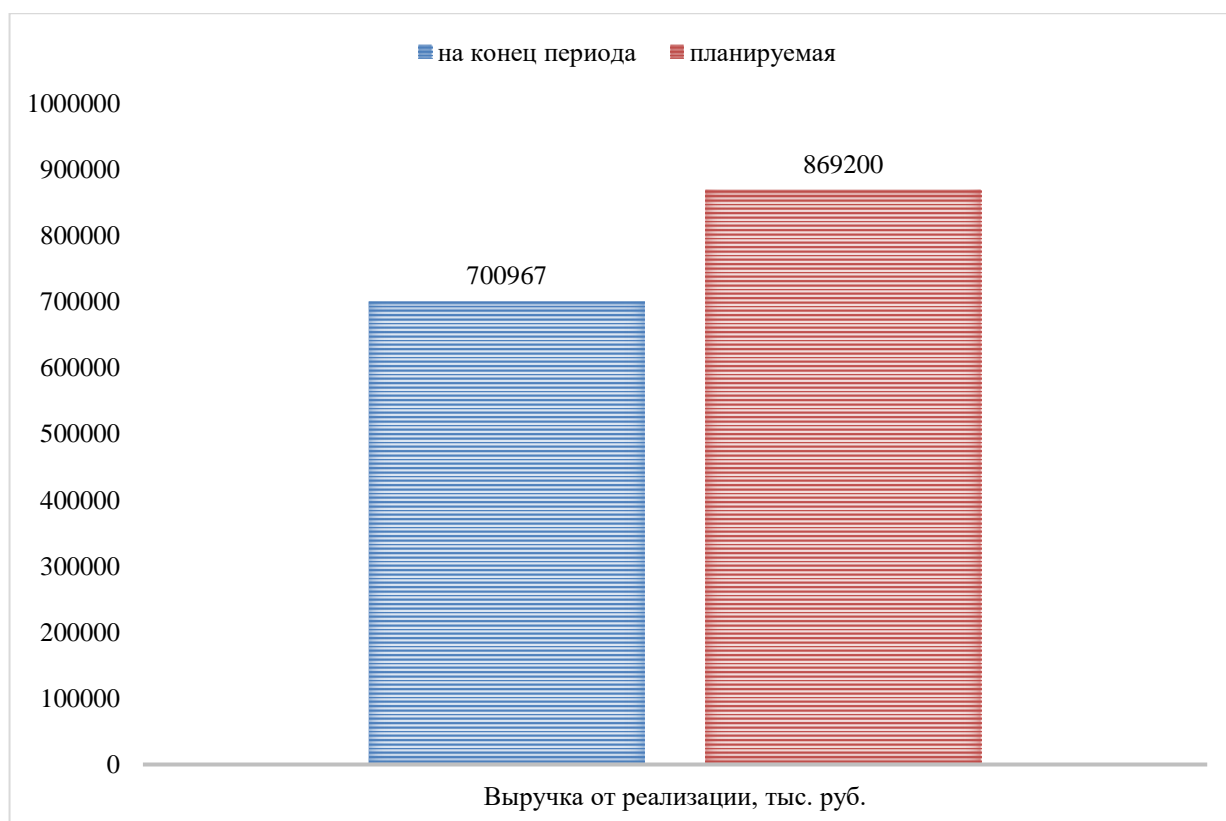


Рисунок 18 – Изменение выручки от реализации АО «Ивхимпром», тыс. руб.

Согласно данным рисунка 19, выручка от реализации при достижении оборачиваемости дебиторской задолженности нормативных значений составит 869200 тыс. руб., что на 24% выше выручки, полученной на конец анализируемого периода.

Рост выручки скажется и на росте прибыли предприятия. Далее рассчитан экономический эффект от улучшения работы с дебиторской задолженностью, выраженный в росте прибыли от продаж компании. При сохранении текущей доли себестоимости от реализации в выручке организации прибыль от продаж составит:

$$\text{Прибыль от продаж} = 869200 - 535601 - 111149 = 222450 \text{ т. р.}$$

Рост прибыли от продаж компании АО «Ивхимпром» относительно 2021г. составит 168233 т. р.

Также внедрение голосового бота позволит сократить расходы на оплату труда менеджеров по взысканию дебиторской задолженности. Так как с использованием данного инструмента продуктивность менеджеров по взысканию дебиторской задолженности повысится, компания сможет сократить численность данной категории персонала с 150 до 100 человек. Данные для расчета экономического эффекта от внедрения голосового бота по взысканию дебиторской задолженности приведены в таблице 11.

Таблица 11 – Данные для расчета экономического эффекта от внедрения голосового бота

Показатель	Количество
Средняя заработная плата менеджера по сбору дебиторской задолженности (ЗП), руб.	60000
Количество звонков в день, шт.	90
Средняя продолжительность разговора, мин.	2
Стоимость голосового бота в месяц с учетом количества звонков и средней продолжительности разговора (СБ), руб.	19665
Количество сокращенного персонала, чел.	50
Расходы на разработку и внедрение голосового бота (Р), руб.	19500000

Экономический эффект данного мероприятия можно найти по формуле:

$$\text{ЭФ} = ((\text{ЗП} - \text{СБ}) \cdot 12 \cdot 50) - \text{Р}, \quad (11)$$

$$\text{ЭФ} = ((60000 - 19665) \cdot 50 \cdot 12) - 19500000 = 4701000 \text{ руб.}$$

Следовательно, экономическая эффективность внедрения голосового бота для сбора дебиторской задолженности составит 4701 т. р.

Далее рассмотрена экономическая эффективность рекомендации по управлению внеоборотными активами компании и продаже неиспользуемых нерентабельных активов.

На конец 2022 г. доля внеоборотных активов достаточно высока и составляет 81,3% от всего объема активов предприятия. Большая доля внеоборотных активов связана с наличием достаточно высокого объема основных средств на предприятии, которые представляют собой, по большей части, недвижимое имущество, оборудование и транспорт. Ожидается, что на этапе анализа внеоборотных активов на их рентабельность и обоснованность будет выявлен не высокий размер нерентабельных внеоборотных активов – не более 7% от объемов основных средств.

Данные нерентабельные основные средства будут реализованы на торгах для получения дополнительных свободных денежных средств, которые смогут увеличить собственный и оборотный капитал компании, а также поддержать ликвидность компании АО «Ивхимпром».

В результате внедрения мероприятий произойдет изменение в структуре баланса предприятия. Это повлияет на ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности. Оборотные активы предприятия увеличатся за счет роста денежных средств на балансе предприятия, полученных от продажи нерентабельных и неиспользуемых внеоборотных активов предприятия на 38,6%.

Вместе с тем увеличится нераспределенная прибыль. Объем краткосрочных обязательств снизится на 24,2%. Объем собственного капитала увеличится, что положительно отразится на финансовой устойчивости предприятия и снизит риски ее потери.

Экономическая эффективность мероприятия по управлению внеоборотными активами организации также выражается в улучшении показателей ликвидности компании АО «Ивхимпром». Далее произведен расчет изменения коэффициентов ликвидности предприятия.

$$K_{тл} = \frac{817180}{881712} = 0,93$$

$$K_{бл} = \frac{(20946 + 119832)}{881712} = 0,16$$

$$K_{ал} = 20946/881712 = 0,02$$

На рисунке 19 наглядно представлены изменения коэффициентов ликвидности АО «Ивхимпром» после реализации предлагаемых мероприятий

По данным рисунка наблюдается значительное улучшение коэффициентов ликвидности АО «Ивхимпром» после осуществления предложенных мероприятий.

Коэффициент текущей ликвидности улучшится на 0,33, коэффициент быстрой ликвидности улучшится на 0,04, коэффициент абсолютной ликвидности улучшится на 0,01

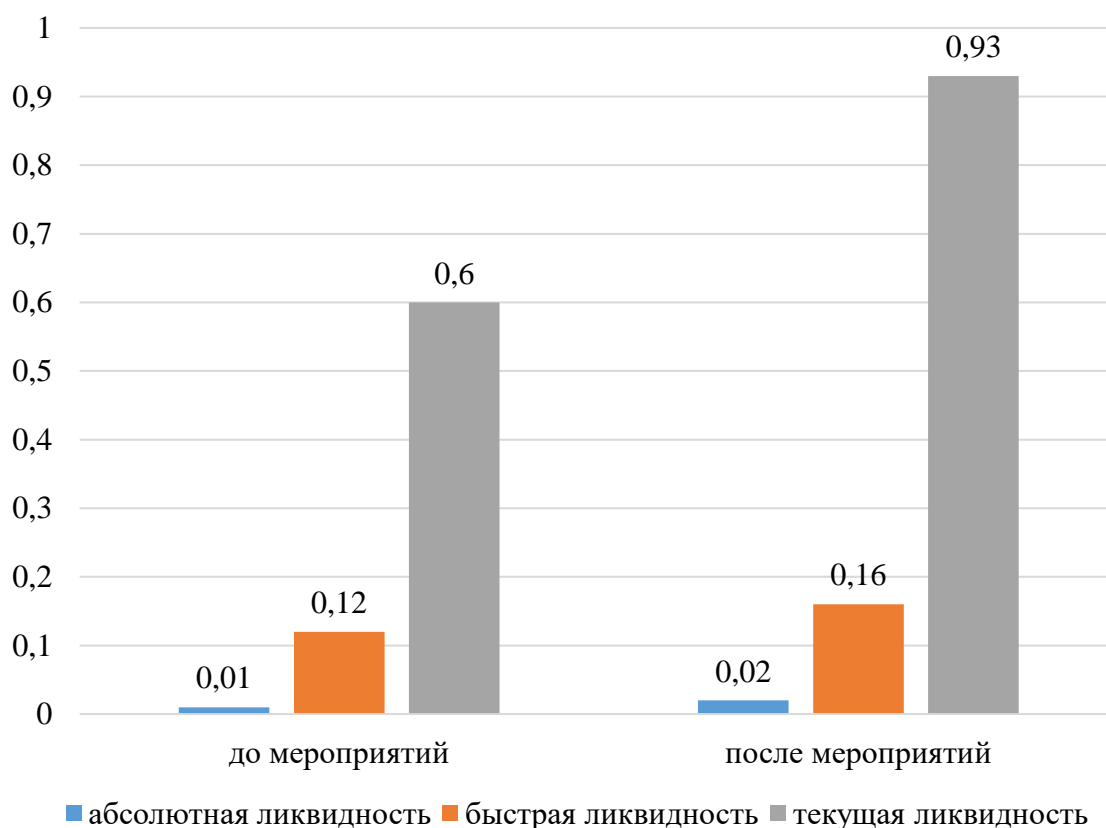


Рисунок 19 – Изменения коэффициентов ликвидности АО «Ивхимпром» после реализации предлагаемых мероприятий

В заключении третьего раздела можно сделать вывод, что предложенные в магистерской диссертации мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность АО «Ивхимпром» позволят снизить кредитный риск предприятия за счет ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия до 56 дней и улучшения механизма возврата дебиторской задолженности, сократят влияние риска потери финансовой устойчивости за счет роста доли собственного капитала предприятия и снижения доли обязательств в структуре капитала, снизят риск ликвидности путем улучшения всех показателей ликвидности предприятия за счет сокращения краткосрочных обязательств и роста денежных средств на балансе компании АО «Ивхимпром».

Соответственно, предложенные в работе мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность компании АО «Ивхимпром» экономически эффективны.

Заключение

Управление финансовыми рисками предприятия является важнейшим компонентом системы управления рисками любой организации. Выявляя и управляя финансовыми рисками, организации могут защитить свои финансовые активы, обеспечить финансовую стабильность, улучшить процесс принятия решений, выполнить нормативные требования и повысить доверие инвесторов.

Управление финансовыми рисками предприятий химической промышленности имеет решающее значение так как помогает выявлять, анализировать и управлять финансовыми рисками, с которыми они сталкиваются. Финансовые риски могут возникать из различных источников.

Эффективное управление финансовыми рисками может помочь организации:

- защитить свои финансовые активы. Управляя финансовыми рисками, организация может защитить свои финансовые активы от потенциальных потерь;
- обеспечить финансовую стабильность. Финансовые риски могут привести к нестабильности финансового положения, что может негативно сказаться на деятельности организации. Управляя финансовыми рисками, организация может обеспечить свою финансовую устойчивость;
- улучшить процесс принятия решений. Управление финансовыми рисками может помочь организации принимать более обоснованные решения, предоставляя ценную информацию о потенциальных рисках и преимуществах различных бизнес-стратегий;
- соответствовать нормативным требованиям;
- повысить доверие инвесторов. Эффективное управление финансовыми рисками демонстрирует, что организация

предпринимает упреждающие шаги для управления своими финансовыми рисками и защиты своих финансовых активов.

В ходе выполнения работы были решены все поставленные задачи.

В первом разделе работы сделан вывод, что финансовый риск – это вероятность наступления события, которое может оказать негативное влияние на достижение целей предприятия, а также на его финансово-хозяйственную деятельность в целом. Анализ финансовых рисков играет важную роль в их идентификации и последующем управлении. В настоящее время существует большой выбор методов анализа финансовых рисков предприятия, которые должны использоваться комплексно в зависимости от специфики деятельности предприятия.

Анализ финансовых рисков АО «Ивхимпром» позволил сделать вывод, что наиболее влияющими на деятельность предприятия финансовыми рисками являются такие риски как: рыночный риск, риск потери ликвидности и платежеспособности, риск потери финансовой устойчивости, процентный риск, кредитный риск. Рыночный риск предприятия АО «Ивхимпром» связан со снижением стоимости выпущенных акций компании. Снижение акций за три года составило 42%.

Компания снижает данный вид риска за счет выкупа доля акций, находящихся в свободном обращении. На конец анализируемого периода их доля составляет 29%. Рыночный риск определен как умеренный. Валютный риск незначителен, так как доля операций в иностранной валюте не большая – 3% от всего объема операций.

Процентный риск предприятия в течение трех лет возрастает, так как происходит рост как краткосрочных, так и долгосрочных заемных средств. В особенности увеличился объем краткосрочных заимствований – рост за три года составил 154%. Проценты к уплате выросли на 13%. Компания старается снижать данный вид финансового риска за счет заключения договоров с фиксированными ставками. Данный риск определен как умеренный.

Кредитный риск АО «Ивхимпром» определен как существенный, так как у предприятия наблюдается большой объем дебиторской задолженности в активах предприятия. Оборачиваемость дебиторской задолженности АО «Ивхимпром» ухудшилась на 13 дней за три года до 67 дней. Анализ риска ликвидности выявил проблемы с ликвидностью предприятия АО «Ивхимпром».

Полученные значения коэффициентов ликвидности свидетельствует о том, что у предприятия АО «Ивхимпром» возможны затруднения с расчетами по текущим обязательствам. Данный риск также определен как существенный. Основные показатели финансовой устойчивости, такие как коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами не соответствуют норме, что повышает риск потери финансовой устойчивости.

В третьем разделе работы были предложены следующие мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятия АО «Ивхимпром»:

- совершенствование механизма возврата дебиторской задолженности и ускорение ее оборачиваемости с целью роста прибыли предприятия;
- продажа неиспользуемых внеоборотных активов предприятия с целью роста доли собственного капитала предприятия и свободных денежных средств.

В целом, все предложенные в работе мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность АО «Ивхимпром» позволят:

- снизить кредитный риск предприятия за счет ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия до 56 дней и улучшения механизма возврата дебиторской задолженности;
- сократят влияние риска потери финансовой устойчивости за счет роста объемов собственного капитала предприятия на 9,7% и снижения доли обязательств в структуре капитала до 64,7%;

- снизят риск ликвидности путем улучшения всех показателей ликвидности предприятия за счет сокращения краткосрочных обязательств и роста денежных средств на балансе предприятия АО «Ивхимпром» Коэффициент текущей ликвидности улучшится на 0,3, коэффициент быстрой ликвидности улучшится на 0,04, коэффициент абсолютной ликвидности улучшится на 0,01;
- обеспечат рост прибыли от продаж предприятия АО «Ивхимпром» относительно 2021 г.;
- сократят расходы на оплату труда менеджеров по сбору дебиторской задолженности на 4701 т. р.

Соответственно, предложенные в работе мероприятия по снижению влияния финансовых рисков на деятельность предприятий химической отрасли экономически эффективны.

Список используемой литературы и источников

1. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. – М.: КноРус, 2017. – 432 с.
2. Аджиева, А. Ю., Дикарева, И. А. Некоторые подходы к аудиту финансовых результатов / Новая наука: Теоретический и практический взгляд. 2019. – № 8 (88). – С. 241-245.
3. Анализ эффективности и рисков финансово-хозяйственной деятельности : учебное пособие / Е. В. Смирнова, В. М. Воронина, О. В. Федорищева, И. Ю. Цыганова. — Саратов : Профобразование, 2020. — 165 с. — ISBN 978-5-4488-0530-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91848.html> (дата обращения: 16.06.2023).
4. Анализ эффективности и рисков финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / Е. В. Смирнова, В. М. Воронина, О. В. Федорищева, И. Ю. Цыганова. — Оренбург : Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. — 166 с.
5. Ангилова, А.А. Особенности формирования производственного потенциала компании [Электронный ресурс] / А. А. Ангилова // Студенческий форум: электрон. научн. журн. – 2018. – № 9(30). – Режим доступа: <https://nauchforum.ru/journal/stud/30/35532> (дата обращения: 25.12.2022).
6. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 366 с.
7. Беломестнова, И. В. Направления по улучшению финансовых результатов предприятия в современных условиях / Вестник научных конференций. – 2018. – № 2-2 (6). – С. 19-21.

8. Белозерцева, И. Б. Учет и аудит в организациях различных видов экономической деятельности: учебное пособие / Белозерцева И.Б. – М.: Ай Пи Ар Медиа, 2021. – 319 с.
9. Богатая, И. Н. Бухгалтерский учет / И. Н. Богатая, Н. Н. Хахонова. – 4-е изд., перераб. и доп. – Ростов н/д: Феникс, 2017. – 858 с.
10. Болдыревский, П.Б. Основные элементы внутреннего потенциала компании / П.Б. Болдыревский // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского, 2017. – № 3 (3). – С. 31-34.
11. Бороненкова, С. А. Бухгалтерский учет и экономический анализ: Учебник / С. А. Бороненкова, Т. И. Буянова. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 478 с.
12. Бурлуцкая, Т. П. Бухгалтерский учет. Теория и практика: учебно-практическое пособие / Бурлуцкая Т. П. – М.: Инфра-Инженерия, 2019. – 208 с.
13. Бурмистрова, Л. М. Бухгалтерский учет: учебное пособие. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2017. – 304 с.
14. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 2000. – № 37. – Ст. 3349. – Консультант Плюс. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: (дата обращения: 25.12.2022).
15. Витковский, А.Ф. Проблемы формирования ресурсного потенциала компании / А.Ф. Витковский // Символ науки. – 2016. – № 9-1. – С.77-80.
16. Высоцкая, Г.В., Рыльцева, К.М. Эффективность деятельности фирмы: основные понятия и сбалансированная система показателей / Г.В. Высоцкая, К.М. Рыльцева // Новая наука: Проблемы и перспективы, 2016. – № 115–1. – С. 197–200.
17. Воронина, Л. И. Бухгалтерский учет: учебник / Л. И. Воронина. – М.: Альфа-М, НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 480 с.
18. Воронина, Л. И. Международные стандарты аудита: теория и практика: учебник / Л.И. Воронина. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 456 с.
19. Воронченко, Т. В. Основы бухгалтерского учета. Учебник и практикум. – М: Юрайт. – 285 с.

20. Герасимова, В., Туктарова, Л., Черняева, О. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности компании: учебное пособие / под ред. В. Герасимовой. – М.: КноРус, 2018. – 506 с.

21. Гибсон, Роджер Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками / Роджер Гибсон. — 2-е изд. — Москва : Альпина Бизнес Букс, 2019. — 280 с. — ISBN 978-5-9614-0775-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/82378.html> (дата обращения: 16.06.2023).

22. Доме, И. Н. Оперативное финансовое управление : учебное пособие / И. Н. Доме, Н. К. Уланова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2017. — 288 с. — ISBN 978-5-7014-0845-4.

23. Захватова, М.О. Управление экономическим потенциалом компании в целях повышения эффективности его использования / М.О. Захватова // Научные исследования. – 2019. – №1 (27). – С. 23-25.

24. Заяц, Я.Е. Анализ финансовых результатов как оценка эффективности использования ресурсов компании [Электронный ресурс] / Я.Е. Заяц. – Режим доступа: https://interactive-plus.ru/ru/article/116146/discussion_platform (дата обращения: 25.12.2022).

25. Качкова, О.Е. Экономический анализ хозяйственной деятельности / О.Е. Качкова, М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Издательство КноРус, 2019. – 288 с.

26. Коврижных, О. Е., Мингалеева, О. В. Учетная политика организации как инструмент управления финансовыми результатами деятельности / Путеводитель предпринимателя. – 2019. – № 29. – С. 163-169.

27. Каранина, Е. В. Управление финансовыми рисками. Стратегические модели и профессиональные стандарты : учебное пособие / Е. В. Каранина. — Санкт-Петербург : Интермедия, 2017. — 152 с. — ISBN 978-5-4383-0124-0. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/66803.html> (дата обращения: 16.06.2023).

28. Ларионова, И. А. Управление финансовыми рисками : практикум / И. А. Ларионова. — Москва : Издательский Дом МИСиС, 2020. — 54 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/106892.html> (дата обращения: 16.06.2023).

29. Лисицкая, Т. С. Управление финансовыми рисками : учебно-методическое пособие / Т. С. Лисицкая. — Ростов-на-Дону : Донской государственный технический университет, 2020. — 70 с. — ISBN 978-5-7890-1741-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/117775.html> (дата обращения: 16.06.2023).

30. Лысов, И. А., Колачева, Н. В. Методология управления финансовыми результатами предприятия / И. А. Лысов, Н. В. Колачева // Вестник НГИЭИ. — 2019. — № 1 (44). — С. 54-59.

31. Новиков, А. И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах : учебное пособие / А. И. Новиков, Т. И. Солодкая. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2019. — 285 с. — ISBN 978-5-394-03251-6.

32. О консолидированной финансовой отчетности: Федер. закон от 27.07.2010 № 208-ФЗ // Собрание законодательства РФ. — 2011. — № 50. — Ст. 7344. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103021/ (дата обращения: 25.12.2022).

33. Оськина, Е. А. Экономическая безопасность на различных уровнях управления : учебное пособие / Е. А. Оськина. — Саратов : Саратовский государственный технический университет имени Ю.А. Гагарина, ЭБС АСВ, 2022. — 112 с. — ISBN 978-5-7433-3524-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/129415.html>.

34. Парушина, Н. В. Аудит: практикум: учебное пособие / Н. В. Парушина, С. П. Суворова, Е. В. Галкина. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2020. – 286 с.

35. Сандрыкина, О. С. Основы экономики и управления химическим производством : учебное пособие / О. С. Сандрыкина. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2015. — 124 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/62982.html> (дата обращения: 19.06.2023).

36. Положение по бухгалтерскому учёту 9/99 «Доходы организации», утвержденное приказом Министерства финансов Российской Федерации от 06.05.1999 г. № 32н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_14784/ (дата обращения: 25.12.2022).

37. Положение по бухгалтерском учёту 10/99 «Расходы организации», утвержденное приказом Министерства финансов Российской Федерации от 06.05.1999 г. № 33н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19624/ (дата обращения: 25.12.2022).

38. Сергеев, Л. И. Государственный аудит: учебник для вузов / Л. И. Сергеев. – М.: Издательство Юрайт, 2021. – 271 с.

39. Скворцова, К. Е., Ивановская, А. В. Совокупный финансовый результат: проблемы формирования компонентов совокупного финансового результата, не включаемых в чистую прибыль отчетного периода / Успехи современной науки. 2019. – Т. 2. – № 2. – С. 69-73.

40. Слепухина, Ю. Э. Риск-менеджмент на финансовых рынках : учебное пособие / Ю. Э. Слепухина. — Екатеринбург : Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2015. — 216 с. — ISBN 978-5-7996-1522-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/68289.html> (дата обращения: 16.06.2023).

41. Соболева, А. А. Сущность, критерии и показатели финансовых результатов деятельности предприятия / Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. – 2018. – № 24. – С. 96-100.

42. Соловьева, Н. В. Оценка и управление рисками предприятий химической промышленности : монография / Н. В. Соловьева. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2022. — 188 с.

43. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / В. Е. Барбаумов, М. А. Рогов, Д. Ф. Щукин [и др.] ; под редакцией А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд. — Москва : Альпина Бизнес Букс, 2020. — 932 с. — ISBN 978-5-9614-0824-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/96867.html> (дата обращения: 16.06.2023).

44. Carl, S. Accounting 28th Edition / C. Warren, C. Jonick, J. Schneider. – Cengage Learning; 28th edition. – 2020. – 1424 p.

45. Cottrell, D. Advanced Financial Accounting 12th Edition / D. Cottrell. – McGraw-Hill Education; 12th edition. – 2018. – 1136 p.

46. Melisa, F. Galasso. Governmental Accounting and Auditing Update / Melisa F. Galasso. – Wiley; 1st edition. – 2020. – 192 p.

47. Moritz, M. Accounting and Financial Analysis / M. Meyer. – GRIN Verlag. – 2018. – 56 p.

48. Wheelwright, T. Quickbooks: The Complete Guide to Master Bookkeeping and Accounting for Small Businesses / T. F. Wheelwright. – Independently published. – 2020. – 117 p.

Приложение А

Отчётность АО «Реатэкс» за 2019-2021 гг.

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 19.04.2019 N 61н)

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2021 г.

		КОДЫ		
		0710001		
Форма по ОКУД		30	01	2022
Дата (число, месяц, год)				
Организация <u>АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РЕАТЭКС"</u>	по ОКПО	00203677		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7723041900		
Вид экономической деятельности <u>производство фосфорной кислоты и ее солей</u>	по ОКВЭД 2	20.13		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Акционерные общества</u>				
Частная собственность	по	47	16	
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u>	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) <u>115088, ГОРОД МОСКВА, УЛИЦА УГРЕШСКАЯ, ДОМ 33</u>				
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту		<input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ		
Наименование аудиторской организации / фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора		Общество с ограниченной ответственностью «Гориславцев. Аудит»		
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН	2311038515	
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ ОГРНИП	1022301807197	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5100, 5110, 5120, 5130	Нематериальные активы	1110	105	129	217
-	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
-	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
-	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5200, 5210	Основные средства	1150	19'074	17'623	12'743
-	Доходные вложения в материальные	1160	-	-	-
-	Финансовые вложения	1170	-	-	-
-	Отложенные налоговые активы	1180	1 339	847	713
5240, 5250	Прочие внеоборотные активы	1190	238	982	551
-	Итого по разделу I	1100	20'756	19'581	14'224
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5400, 5420	Запасы	1210	70'957	55'804	47'830
-	Налог на добавленную стоимость по	1220	1 523	53	624
5510, 5530	Дебиторская задолженность	1230	18'455	14'511	21'190
-	Финансовые вложения (за исключением	1240	-	-	-
-	Денежные средства и денежные	1250	88'785	82'629	74'662
-	Прочие оборотные активы	1260	5'145	4'757	8'020
-	Итого по разделу II	1200	184'865	157'754	152'326
-	БАЛАНС	1600	205'621	177'335	166'550

Рисунок А.1 – Актив баланса АО «Реатэкс» за 2019-2021 гг.

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2021 г.	2020 г.	2019 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
-	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2'090	2'090	2'090
-	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
-	Переоценка внеоборотных активов	1340	13'019	13'227	13'269
-	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
-	Резервный капитал	1360	313	313	313
-	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	162'438	148'060	135'077
-	Итого по разделу III	1300	177'860	163'690	150'749
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
-	Заемные средства	1410	-	-	-
-	Отложенные налоговые обязательства	1420	236	302	477
-	Оценочные обязательства	1430	6694	4235	3567
-	Прочие обязательства	1450	-	-	-
-	Итого по разделу IV	1400	6930	4537	4044
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
-	Заемные средства	1510	-	-	-
5560,5580	Кредиторская задолженность	1520	19'106	8'228	10'742
-	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
-	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
-	Прочие обязательства	1550	1725	880	1015
-	Итого по разделу V	1500	20'831	9'108	11'757
-	БАЛАНС	1700	205'621	177'335	166'550

Признак лица, подписывающего документ (для выгрузки в электронный формат)

1 – руководитель
 2 – уполномоченный представитель

Руководитель
(уполномоченный представитель)

Месоян
 (подпись) (расшифровка подписи)
 "02" февраля 2022 г.



Месоян Геворг
Арутюнович

Рисунок А.2 – Пассив баланса АО «Реатэкс» за 2019-2021 гг.

Продолжение Приложения А

(в ред. Приказов Минфина России
от 06.04.2015 №57н, от 06.03.2018 №41н,
от 19.04.2019 №61н)

Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 2021 г.

		КОДЫ		
		0710002		
Дата (число, месяц, год)		30	01	2022
Форма по ОКУД		00203677		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7723041900		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД 20.13		
Организационно-правовая форма/форма собственности		Открытые акционерные общества		
Частная собственность		47	16	
Единица измерения: _____ тыс. руб.		по ОКЕИ 384		
Местонахождение (адрес) 115088, ГОРОД МОСКВА, УЛИЦА УГРЕШСКАЯ, ДОМ 33				

Пояснения	Наименование показателя ²	Код	За 2021 г.	За 2020 г.
2111-2115	Выручка	2110	320'141	232'955
2121-2125	Себестоимость продаж	2120	(237'467)	(182'727)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	82'674	50'228
	Коммерческие расходы	2210	(1'211)	(1'029)
	Управленческие расходы	2220	(38'058)	(25'778)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	43'405	23'421
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	2'404	2'291
	Проценты к уплате	2330	-	-
2341-2347	Прочие доходы	2340	1'471	2'508
2351-2359	Прочие расходы	2350	(9'369)	(6'044)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	37'911	22'176
	Налог на прибыль	2410	9'205	5'102
p.2.4.	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(9'763)	(5'411)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 623	667
	отложенный налог на прибыль	2412	558	309
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	28'706	17'074
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	28'706	17'074
	Справочно: Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	14	8
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____

(подпись)



Кесоян Геворг Арутюнович

(расшифровка подписи)

Рисунок А.3 – Отчет о финансовых результатах АО «Реатэкс»

Продолжение Приложения А

(в ред. Приказов Минфина России
от 06.04.2015 №57н, от 06.03.2018 №41н,
от 19.04.2019 №61н)

Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 2020 г.

			КОДЫ
Организация <u>АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РЕАТЭКС"</u>	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	0710002
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	30 01 2021
Вид экономической деятельности <u>производство фосфорной кислоты и ее солей</u>		ИНН	00203677
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Открытые акционерные общества</u>		по ОКВЭД	7723041900
Частная собственность			20.13
Единица измерения: _____ тыс. руб.		по ОКЕИ	47 16
Местонахождение (адрес) <u>115088, ГОРОД МОСКВА, УЛИЦА УГРЕШСКАЯ, ДОМ 33</u>			384

Пояснения	Наименование показателя ²	Код	2020 г.		2019 г.	
			За	2020 г.	За	2019 г.
2111-2115	Выручка	2110		232'955		243'365
2121-2125	Себестоимость продаж	2120		(208'505)		(223'157)
	Валовая прибыль (убыток)	2100		24'450		20'208
	Коммерческие расходы	2210		(1'029)		(1'031)
	Управленческие расходы	2220		-		-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200		23'421		19'177
	Доходы от участия в других организациях	2310		-		-
	Проценты к получению	2320		2'291		2'907
	Проценты к уплате	2330		-		-
2341-2347	Прочие доходы	2340		2'508		695
2351-2359	Прочие расходы	2350		(6'044)		(6'753)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300		22'176		16'026
	Налог на прибыль	2410		5'102		4'567
п.2.4.	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411		(5'411)		(4'944)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		667		1'362
	отложенный налог на прибыль	2412		309		377
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		-		-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		-		-
	Прочее	2460		-		-
	Чистая прибыль (убыток)	2400		17'074		11'459
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		-		-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		-		-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль	2530		-		-
	Совокупный финансовый результат периода	2500		17'074		11'459
	Справочно: Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		8		5
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		-		-

Руководитель _____

(подпись)



Кесоян Георгий Арутюнович

(расшифровка подписи)

6

Рисунок А.4 – Отчетность АО «Реатэкс»

Приложение Б

Отчётность АО «Ивхимпром» за 2019-2021 гг.

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 20 21 г.

Организация <u>АО "Ивхимпром"</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности <u>Производство проч. химич.органич.основных вещ</u> Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Акционерное общество / Частная собственность</u> Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес) <u>153021 Ивановская область, г. Иваново ул.Кузнецова, д.1</u>	Форма по ОКУД Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО ИНН _____ ОКВЭД 2 _____ по ОКОПФ/ОКФС _____ по ОКЕИ _____	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><th colspan="3">Коды</th></tr> <tr><td colspan="3">0710001</td></tr> <tr><td>28</td><td>04</td><td>2021</td></tr> <tr><td colspan="3">05744685</td></tr> <tr><td colspan="3">3731001968</td></tr> <tr><td colspan="3">20.14.7</td></tr> <tr><td colspan="3">384</td></tr> </table>	Коды			0710001			28	04	2021	05744685			3731001968			20.14.7			384		
Коды																							
0710001																							
28	04	2021																					
05744685																							
3731001968																							
20.14.7																							
384																							

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ
 Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "Ком-Аудит"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора _____ Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора _____	ИНН _____ ОГРН/ОГРНИП _____	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>3702537747</td></tr> <tr><td>1073702038750</td></tr> </table>	3702537747	1073702038750
3702537747				
1073702038750				

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 21 г. ³	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
5200,5210	Основные средства	1150	274 510	295 644	304 997
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
5301,5311	Финансовые вложения	1170	510	510	510
	Отложенные налоговые активы	1180	91 387	99 643	96 027
5240,5250	Прочие внеоборотные активы	1190	211 113	181 800	136 493
	Итого по разделу I	1100	577 520	577 597	538 027
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	559 109	475 063	443 530
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	6 166	6 746	1 468
5500, 5520	Дебиторская задолженность	1230	119 832	119 824	160 268
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	15 133	9 891	20 089
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	700 240	611 524	625 355
	БАЛАНС	1600	1 277 760	1 189 121	1 163 382

Рисунок Б.1 – Отчётность АО «Ивхимпром» за 2019-2021 гг.

Продолжение Приложения Б

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 21 г. ³	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	391	391	391
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			() ⁷
	Переоценка внеоборотных активов	1340	13 514	13 514	13 514
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	39	39	39
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	99	-1 475	-3 074
	Итого по разделу III	1300	14 043	12 469	10 870
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	36 135	39 370	31 036
	Отложенные налоговые обязательства	1420	64 373	62 743	54 978
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	100 508	102 113	86 014
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	43 911		
5550, 5570	Кредиторская задолженность	1520	1 117 021	1 072 046	1 063 932
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550	2 277	2 493	2 566
	Итого по разделу V	1500	1 163 209	1 074 539	1 066 498
	БАЛАНС	1700	1 277 760	1 189 121	1 163 382



С.Н. Хахин
(расшифровка подписи)

" 28 " марта 20 22 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Рисунок Б.2 – Отчётность АО «Ивхимпром» за 2019-2021 гг

Продолжение Приложения Б

(в ред. Приказов Минфина России
от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н,
от 19.04.2019 № 61н)

Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 20 21 г.

Организация **АО "Ивхимпром"**

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической

деятельности

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Акционерное общество / частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по

ОКВЭД 2

по ОКФС/ОКФЧ

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
27	07	2021
05744685		
373100196		
20.14.07		
47	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-сентябрь 20 21 г. ³	За январь-сентябрь 20 20 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	700 967	567 368
	Себестоимость продаж	2120	(535 601)	(408 570)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	165 366	158 798
	Коммерческие расходы	2210	(34 348)	(26 685)
	Управленческие расходы	2220	(76 801)	(92 766)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	54 217	39 347
	Доходы от участия в других организациях	2310	2	2
	Проценты к получению	2320	533	69
	Проценты к уплате	2330	(17 133)	(12 963)
	Прочие доходы	2340	105 044	115 727
	Прочие расходы	2350	(130 926)	(135 963)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	11 737	6 219
	Налог на прибыль ⁷	2410	(10 163)	(4 620)
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(277)	(471)
	отложенный налог на прибыль	2412	(0)	(0)
	Прочее	2460	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 574	1 599

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 21 г. ³	За январь-декабрь 20 20 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷			
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	1574	1599
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Рисунок Б.3 – Отчётность АО «Ивхимпром» за 2019-2021 гг

Продолжение Приложения Б

(в ред. Приказов Минфина России
от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н,
от 19.04.2019 № 61н)

Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 20 20 г.

	Форма по ОКУД	Коды
	Дата (число, месяц, год)	0710002
Организация АО "Ивхимпром"	по ОКПО	29 03 2021
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	05744685
Вид экономической деятельности Производство прочих хим.органич. основных веществ	по ОКВЭД 2	373100196
Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	20.14.07
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	47 16
		384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 20 г. ³	За январь-декабрь 20 19 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	567368	541406
	Себестоимость продаж	2120	(501336)	(437759)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	66032	103647
	Коммерческие расходы	2210	(26685)	(28762)
	Управленческие расходы	2220	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	39347	74885
	Доходы от участия в других организациях	2310	2	3
	Проценты к получению	2320	69	213
	Проценты к уплате	2330	(12963)	(51761)
	Прочие доходы	2340	115727	12507
	Прочие расходы	2350	(135963)	(27214)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6219	8633
	Налог на прибыль ⁷	2410	(4620)	(2055)
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(471)	(1096)
	отложенный налог на прибыль	2412	(4149)	(959)
	Прочее	2460	0	4
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1599	6574

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 20 г. ³	За январь-декабрь 20 19 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷			
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	1599	6574
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Рисунок Б.4 – Отчётность АО «Ивхимпром» за 2019-2021 гг

Приложение В
Отчётность АО «Биохим» за 2019-2021 гг.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2021 г.

Коды		
Форма по ОКУД	0710001	
Дата (число, месяц, год)	31	12 2021
по ОКПО	00479466	
ИНН	6828000346	
по ОКВЭД 2	11.01.4	
по ОКФС / ОКФС	12267	16
по ОКЕИ	384	

Организация Акционерное общество "Биохим"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности Производство пищевого спирта
 Организационно-правовая форма / форма собственности Акционерное общество / Частная собственность
 Единица измерения: в тыс. рублей
 Местонахождение (адрес) 393250, Тамбовская обл, Рассказово г, Аптекарская ул, дом № 16
 Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ
 Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "Финаудит"
 Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора _____ ИНН 6829104644
 Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора _____ ОГРН/ОГРНИП 1146829007467

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	150	150
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	132 584	138 556	144 824
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	124 901	124 901	124 511
	Отложенные налоговые активы	1180	535	379	1 047
	Прочие внеоборотные активы	1190	14 738	10 778	10 362
	Итого по разделу I	1100	272 758	274 784	280 894
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	147 984	89 495	57 569
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	131 121	138 676	94 612
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	192	105	213
	Прочие оборотные активы	1260	584	2 722	2 794
	Итого по разделу II	1200	279 881	231 198	155 188
	БАЛАНС	1600	552 639	505 982	436 082

Рисунок В.1 – Отчётность АО «Биохим» за 2019-2021 гг.

Продолжение Приложения В

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10 097	10 097	10 097
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	48 447	48 447	58 866
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	2 524	2 524	2 524
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	187 253	154 754	115 847
	Итого по разделу III	1300	248 321	215 822	187 324
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	5 197	25 395
	Отложенные налоговые обязательства	1420	11 548	12 479	3 080
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	11 548	17 676	28 474
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	24 101	68 072
	Кредиторская задолженность	1520	292 770	248 363	152 212
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	292 770	272 464	220 284
	БАЛАНС	1700	552 639	505 962	436 082



Гриднева Людмила
Тимофеевна
(расшифровка подписи)

Рисунок В.2 – Отчётность АО «Биохим» за 2019-2021 гг.

Продолжение Приложения В

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2021 г.

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	31	12 2021
Организация <u>Акционерное общество "Биохим"</u>	по ОКПО	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	00479468	
Вид экономической деятельности <u>Производство пищевого спирта</u>	по ОКВЭД 2	8828000346	
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Акционерное общество / Частная собственность</u>	по ОКФС / ОКФС	11.01.4	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	12247	16
		384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
	Выручка	2110	638 469	443 830
	Себестоимость продаж	2120	(519 324)	(384 753)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	119 145	59 077
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(53 844)	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	65 301	59 077
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	5 713	12 189
	Проценты к уплате	2330	(1 397)	(7 158)
	Прочие доходы	2340	9 448	2 580
	Прочие расходы	2350	(37 313)	(17 517)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	41 752	49 171
	Налог на прибыль	2410	(8 278)	(9 719)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(9 386)	(10 081)
	отложенный налог на прибыль	2412	1 087	342
	Прочее	2460	(25)	-
	в том числе:			
	Чистая прибыль (убыток)	2400	33 449	39 452

Рисунок В.3 – Отчётность АО «Биохим» за 2019-2021 гг.

Продолжение Приложения В

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2020 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация: Акционерное общество "Биохим"			0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	31	12
Вид экономической деятельности: Производство пищевого спирта		ИНН	00479468	
Организационно-правовая форма / форма собственности: Акционерное общество / Частная собственность		по ОКВЭД 2	6828000346	
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКФС / ОКФС	11.01.4	
		по ОКЕИ	12267	16
			384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
	Выручка	2110	443 830	395 368
	Себестоимость продаж	2120	(384 753)	(348 875)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	59 077	46 493
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	59 077	46 493
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	12 189	12 179
	Проценты к уплате	2330	(7 158)	(16 589)
	Прочие доходы	2340	2 580	1 330
	Прочие расходы	2350	(17 517)	(17 196)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	49 171	26 217
	Налог на прибыль	2410	(9 719)	(7 045)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(10 061)	(7 382)
	отложенный налог на прибыль	2412	342	337
	Прочее	2460	-	-
	в том числе:			
	Чистая прибыль (убыток)	2400	39 452	19 172

Рисунок В.4 – Отчётность АО «Биохим» за 2019-2021 гг.