

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)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Управление финансовыми рисками предприятия

Обучающийся

А. А. Мулянова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А. В. Морякова

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

Тольятти 2023

Аннотация

Выпускная квалификационная работа выполнена студентом: Мулянова А. А.

Тема исследования – Управление финансовыми рисками предприятия.

Руководитель выпускной квалификационной работы – канд. экон. наук, доцент, А. В. Морякова.

Цель бакалаврской работы заключается в разработке ряда мероприятий, направленных на повышение эффективности управления финансовыми рисками предприятия.

Объектом в работе является предприятие ООО «НОВАЯ ВОЛНА».

Предмет исследования – эффективность управления финансовыми рисками предприятия и направления ее повышения.

Основные методы исследования, используемые в работе, следующие: метод сравнения, метод теоретического анализа, аналитический метод, графический и другие.

Практическая значимость работы состоит в том, что результаты проведенного исследования и предложенные в работе направления повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» будут полезны для руководства предприятия, позволяя оптимизировать процесс управления финансовыми рисками, что, в свою очередь, приведет к снижению их негативного воздействия на финансовые результаты и стабильность предприятия.

Работа включает в себя введение, три раздела, заключение, список используемой литературы и приложения. В первом разделе рассмотрено теоретическое содержание управления финансовыми рисками предприятия. Во втором разделе проведен анализ управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА». В третьем разделе разработан ряд направлений повышения эффективности управления финансовыми рисками предприятия.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия.....	6
1.1 Экономическое содержание финансовых рисков предприятия.....	6
1.2 Способы управления финансовыми рисками предприятия.....	11
1.3 Методы анализа финансовых рисков предприятия.....	17
2 Анализ управления финансовыми рисками на примере ООО «НОВАЯ ВОЛНА».....	23
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА».....	23
2.2 Анализ управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА».....	30
3 Разработка направлений повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА».....	42
3.1 Направления повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА».....	42
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий.....	49
Заключение.....	59
Список используемой литературы.....	62
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «НОВАЯ ВОЛНА» на 2022 г....	68
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах ООО «НОВАЯ ВОЛНА» за 2022 г.	69
Приложение В Отчёт о финансовых результатах ООО «НОВАЯ ВОЛНА» за 2021 г.	70

Введение

Финансово-хозяйственная деятельность любого предприятия в условиях рыночной экономики характеризуется значительным уровнем нестабильности, а, следовательно, и определенным уровнем финансового риска. Финансовые риски могут оказать значительное воздействие на финансовое состояние предприятия, его прибыльность и долгосрочную устойчивость.

Сегодня предприятия сталкиваются с растущей сложностью финансовых рынков, мировой экономической нестабильностью, увеличивающейся конкуренцией и быстро меняющимися потребительскими предпочтениями. Эти факторы усиливают риски и подчеркивают важность грамотного управления ими. Проблема эффективного управления финансовыми рисками актуальна для всех предприятий: и для тех, которые стремятся получить максимальную прибыль и для тех, кто стремится к эффективному использованию ресурсов и обеспечению финансовой устойчивости. Управление финансовыми рисками представляет собой необходимую и стратегически важную функцию для предприятий всех размеров и сфер деятельности.

Цель бакалаврской работы заключается в разработке ряда мероприятий, направленных на повышение эффективности управления финансовыми рисками предприятия.

Для выполнения поставленной цели следует решить такие задачи, как:

- рассмотреть теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия;
- провести анализ управления финансовыми рисками на примере ООО «НОВАЯ ВОЛНА»;
- разработать направления повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА».

Объектом в работе является предприятие ООО «НОВАЯ ВОЛНА».

Предмет исследования – эффективность управления финансовыми рисками предприятия и направления ее повышения.

Основные методы исследования, используемые в работе, следующие: метод сравнения, метод теоретического анализа, аналитический метод, графический и другие.

Для подготовки бакалаврской работы использовались следующие материалы: нормативно-правовые документы, источники отечественных авторов в области анализа и управления финансовыми рисками предприятия, бухгалтерская и финансовая отчетность ООО «НОВАЯ ВОЛНА».

Работа включает в себя введение, три раздела, заключение, список используемой литературы и приложения.

В первом разделе исследования рассмотрено теоретическое содержание управления финансовыми рисками предприятия, приведена классификация основных финансовых рисков, изучены причины их возникновения, рассмотрены методы анализа финансовых рисков и способы управления ими. Во втором разделе бакалаврской работы представлена характеристика деятельности ООО «НОВАЯ ВОЛНА», изучены основные показатели его деятельности, а также проведен анализ управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА». В третьем разделе разработан ряд направлений повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» и рассчитана экономическая эффективность предлагаемых мероприятий. В заключении перечислены основные выводы, сформированные в ходе проведенного исследования.

Практическая значимость работы состоит в том, что результаты проведенного исследования и предложенные в работе направления повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» будут полезны для руководства предприятия, позволяя оптимизировать процесс управления финансовыми рисками, что, в свою очередь, приведет к снижению их негативного воздействия на финансовые результаты и стабильность предприятия.

1 Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия

1.1 Экономическое содержание финансовых рисков предприятия

Любой предпринимательской деятельности присущи разнообразные риски. В начале исследования рассмотрены определения понятий «риск» и «финансовый риск предприятия» различных научных авторов.

По мнению авторов А. В. Захарян, В. С. Волошина, «риск представляет собой субъективно-объективную категорию. Субъективная сторона риска заключается в сборе максимально возможного количества данных, их анализе и принятии определённых стратегических решений, расчёте вероятности их результата воздействия. Объективная сторона риска – это качественно-количественное выражение возможных проявлений риска и их последствий с применением цифровых технологий в анализе для более достоверных решений» [21, с. 245].

В наиболее общем виде под риском понимают «вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом, то есть это ситуативная характеристика деятельности, состоящая из неопределённости ее исхода и возможных шагов, с помощью которых ее можно оптимизировать» [28, с. 619].

В словаре финансово-экономических терминов финансово-экономический риск определяется как «риск того, что поток денежных поступлений и платежей окажется недостаточным для выполнения финансовых обязательств предприятия, что приведёт к нежелательным последствиям, и если их не спрогнозировать, опираясь на релевантные данные, то это повлечёт определённые негативные последствия» [34, с. 535].

Авторы Е. В. Вылегжанина, И. С. Григорьян считают, что «финансовый риск – это возможность негативного варианта развития событий, в случае

которого предприятие теряет или получает не полностью свою прибыль или капитал» [15, с. 5].

Г. А. Фарманова полагает, что финансовый риск «представляет собой вероятность того, что организация потеряет часть своих ресурсов, недополучит доходы или понесёт дополнительные расходы или же извлечёт значительную выгоду (доход) в результате осуществления своей деятельности в условиях неопределённости» [37, с. 46].

По мнению авторов Н. В. Гордеевой, Т. А. Чмиль «финансово-экономический риск возникает вследствие осуществления финансовых операций или деятельности на финансовых рынках, биржах, в операциях между банками и контрагентами, поэтому возникает необходимость в моделировании рисков финансово-экономической безопасности, особенно в переходной период» [18, с. 52].

Изучив различные определения можно выделить существенные особенности финансовых рисков:

- «возникают на всех без исключения этапах финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- характеризуются наличием неопределённости;
- оказывают влияние на финансово-экономическое состояние предприятия;
- всегда связаны с возможностью выбора того или иного варианта развития событий, то есть с понятием альтернативности;
- характеризуются возможностью отклонения от ранее намеченной цели;
- оценка уровня риска всегда носит субъективный характер;
- позволяют получить дополнительные положительные результаты деятельности» [17, с. 53].

Вместе с тем финансовый риск реализуется посредством ряда функций, перечисленных на рисунке 1.



Рисунок 1 – Функции финансового риска [24, с. 3]

«Для того чтобы предприятие имело возможность определить основные финансовые факторы, которые могут привести к убыткам или неиспользования потенциальных возможностей, необходимо четко понимать, какие именно риски относятся к финансовым. К основным видам финансовых рисков относят:

- рыночный риск – риск, связанный с колебаниями цен на финансовых рынках, такими как акции, облигации, валюты и сырьевые товары; к нему относят валютный риск, ценовой риск;
- процентный риск – риск изменения процентных ставок по обязательствам предприятия;
- кредитный риск – риск, связанный с возможностью дефолта кредиторов или заемщиков;
- операционный риск – риск, связанный с потерями, вызванными неправильными процессами, системами, человеческим фактором или внешними событиями;
- риск ликвидности и платежеспособности – риск, связанный с доступностью достаточных финансовых ресурсов для удовлетворения текущих обязательств;
- риск потери финансовой устойчивости – связан с недостаточным соответствием структуры активов и обязательств, что может создавать проблемы в управлении финансами» [23, с. 8].

При сильном влиянии указанных рисков на финансовое состояние предприятия необходимо провести оценку вероятности возникновения риска банкротства.

В то же время финансовые риски предприятия могут быть классифицированы по различным критериям в зависимости от их источников, характеристик и воздействия на финансовое состояние предприятия. Одна из классификаций финансовых рисков представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация финансовых рисков предприятия [3, с. 39], [32, с. 674]

Критерий	Вид риска
По источнику	Рыночные риски, кредитные риски, валютные, ценовые, операционные и другие.

Продолжение таблицы 1

Критерий	Вид риска
По характеру	Краткосрочные и долгосрочные риски – отличаются по временным рамкам, в течение которых они могут оказывать воздействие на предприятие. Финансовые, непосредственно связаны с финансовой деятельностью, и нефинансовые риски, связанные с другими аспектами бизнеса, такими как операционные процессы, репутация и так далее.
По специфике	Систематические риски (или рыночные), обусловленные макроэкономическими и общими факторами рынка и трудно управляемы. Несистематические риски (или фирменные) связаны с конкретными характеристиками предприятия и могут быть управляемыми. Процессуальные риски, связанные с недостатками внутренних бизнес-процессов и систем управления. Событийные риски, связанные с конкретными событиями, такими как природные катастрофы, политические кризисы и другие.
По виду	Риски роста и развития – риски, связанные с решениями, направленными на расширение предприятия, такие как инвестиции в новые рынки или технологии. Риски сохранения и устойчивости – риски, связанные с обеспечением финансовой устойчивости и стабильности текущих операций и финансового состояния. Риски недостаточной ликвидности и долгосрочной платежеспособности – риски, связанные с способностью предприятия обслуживать текущие и долгосрочные обязательства.

Вовремя выявляя финансовые риски, предприятия могут принять упреждающие меры для их устранения и защиты своего финансового благополучия.

Влияние финансовых рисков на финансовое состояние предприятия может быть, как отрицательным, так и положительным. В общем, причины возникновения финансовых рисков можно разделить на внешние и внутренние.

Основные факторы, влияющие на уровень финансовых рисков перечислены на рисунке 2, анализ которого показывает, что на финансовые

риски может влиять огромное количество различных факторов. Предприятие может снижать влияние только внутренних факторов.

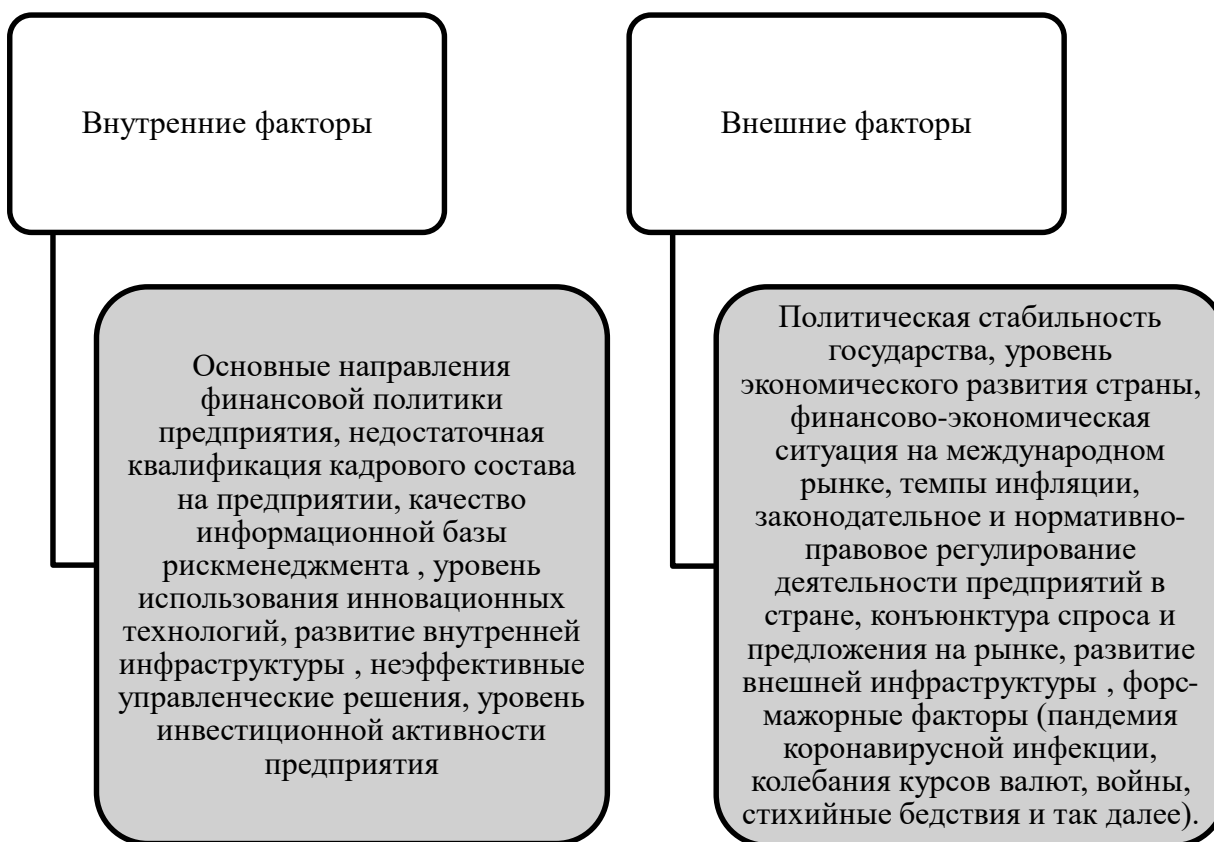


Рисунок 2 – Факторы, влияющие на уровень финансовых рисков [27, с. 129]

Следовательно, существует очень много видов финансовых рисков, уменьшить влияние которых можно с помощью их идентификация, а также выявления причин их возникновения.

1.2 Способы управления финансовыми рисками предприятия

Для успешной деятельности предприятия необходимо осуществлять стратегическое управление рисками.

По мнению авторов Н. В. Гордеевой, Т. А. Чмиль «управление рисками предполагает прогнозирование возможности наступления потенциально

рискового события, а потому дает возможность вовремя принять меры по предотвращению или снижению степени последствий риска, который нельзя локализовать. Управление рисками основано на объективном знании его характера, прогнозировании и своевременной оценке негативных факторов, влияющих на успешность решения» [17, с. 52].

Управление финансовыми рисками предприятия – это процесс и методы, используемые предприятием для идентификации, анализа, оценки и управления различными видами рисков, связанными с её финансовой деятельностью. Целью управления финансовыми рисками является минимизация потенциальных убытков и максимизация возможных прибылей, обеспечивая стабильность и устойчивость финансового состояния.

Основные принципы управления финансовыми рисками представлены на рисунке 3.

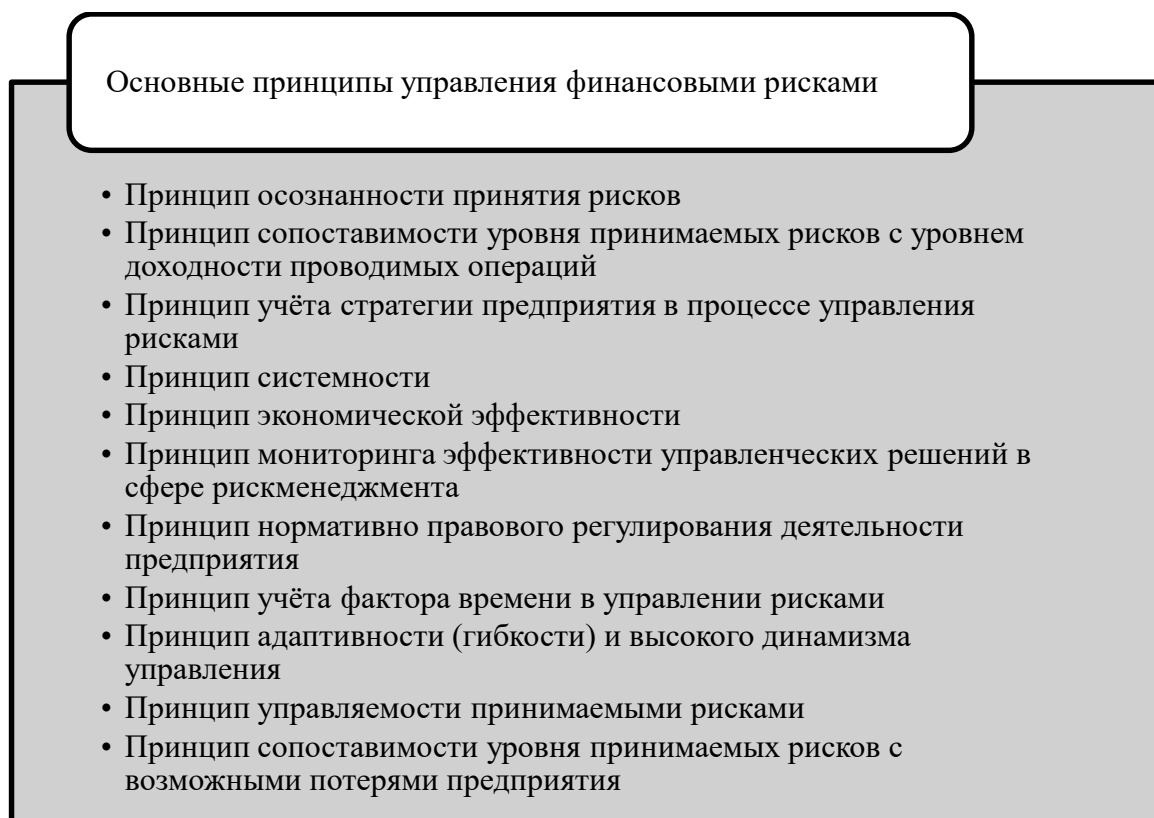


Рисунок 3 – Принципы управления финансовыми рисками [27, с. 130]

Управление финансовыми рисками предприятия включает в себя их идентификацию, анализ, оценку и управление с помощью различных финансовых инструментов и стратегий. Эффективное управление финансовыми рисками помогает предприятию минимизировать потенциальные убытки и обеспечить финансовую стабильность.

«Процедура управления риском считается непростой и многоуровневой операцией. Её можно относительно разбить на несколько стадий в соответствии с отличительными чертами очередности операций, согласно управлению риском» [35, с. 28]. Пример типичной модели управления риском показан на рисунке 4.



Рисунок 4 – Типовая модель управления финансовыми рисками

Управление финансовыми рисками предприятия включает в себя разнообразные стратегии и методы, предназначенные для смягчения или управления различными видами финансовых рисков.

На рисунке 5 приведены методы управления финансовыми рисками, которые предприятия могут использовать для управления финансовыми рисками и их снижения.

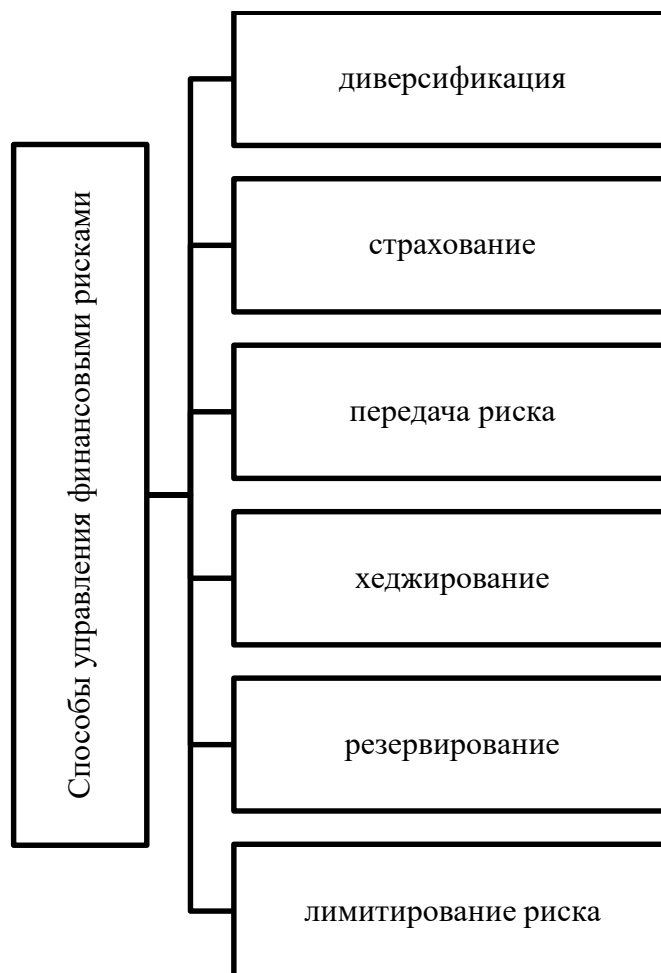


Рисунок 5 – Методы управления финансовыми рисками предприятия

Диверсификация портфеля – распределение инвестиций и активов в разные классы или рынки может снизить рыночные риски. Способ позволяет ограничить потенциальные убытки в случае падения стоимости одного актива или рынка.

Страхование и передача рисков – использование страхования позволяет перенести часть финансовых рисков на страховую компанию. Например, страхование от кредитных дефолтов или страхование от наводнений может

защитить от потерь. Передача риска включает передачу риска другой стороне, например, финансовому учреждению или поставщику.

Использование инструментов хеджирования – фьючерсы, опционы и свопы, позволяют предприятиям защититься от рыночных колебаний и изменений цен. Например, использование опционов может предоставить защиту от негативных изменений в валютных курсах.

Резервирование – предприятия могут создавать резервные фонды для обеспечения финансовой устойчивости в случае возникновения неожиданных расходов или убытков.

Лимитирование риска – «установление максимальной суммы потерь от наступления того или иного риска, продажи или кредита. Его используют в большинстве предприятий, ведущих кредитную и инвестиционную деятельность» [37, с. 46].

В зависимости от финансовых рисков и их влияния на деятельность предприятия подбираются способы управления ими и снижения их воздействия. В таблице 2 представлены способы снижения финансовых рисков в зависимости от вида риска.

Таблица 2 – Способы снижения финансовых рисков в зависимости от вида риска [29, с. 231]

Вид риска	Способ снижения
Валютный риск	- использование форвардных контрактов на валюту; - диверсификация валютных рисков; - анализ текущих и будущих рыночных условий.
Кредитный риск (работа с поставщиками, у которых есть задолженности)	- анализ финансового положения поставщиков; - установление жестких условий платежей и контроль за своевременным выполнением обязательств поставщиками; - установление лимитов на кредитный риск для каждого поставщика.

Продолжение таблицы 2

Вид риска	Способ снижения
Риск ликвидности	- регулярный мониторинг кассового потока и составление краткосрочных и долгосрочных бюджетов; - разработка стратегии по управлению запасами; - разработка стратегии управления дебиторской и кредиторской задолженностью.
Риск инфляции	- инвестирование в активы, которые могут защитить от инфляции; - установление цен, которые учитывают инфляцию; - использование инструментов финансового планирования и контроля расходов.

Стоит также отметить, что в настоящее время технологии играют важную роль в совершенствовании практики управления финансовыми рисками. «Программное обеспечение и системы управления рисками предоставляют организациям инструменты для централизации данных о рисках, автоматизации оценки рисков и создания отчетов в режиме реального времени. Большие данные и аналитика предлагают расширенные возможности для анализа огромных объемов данных и выявления закономерностей, тенденций и потенциальных рисков. Автоматизация и искусственный интеллект позволяют предприятиям оптимизировать процессы управления рисками, повышая эффективность и точность. Кроме того, технологии могут улучшить мониторинг рисков, раннее обнаружение возникающих рисков и своевременное принятие решений» [29, с. 232]

Элементы современных систем управления финансовыми рисками представлены на рисунке 6.

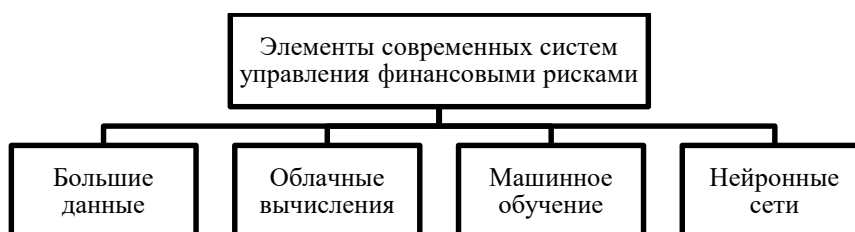


Рисунок 6 – Элементы современных систем управления финансовыми рисками

«Использование информационных технологий в финансовом риск-менеджменте позволяет повысить эффективность управления рисками, снизить затраты на анализ и контроль рисков, повысить прозрачность и отчетность по рискам, а также оптимизировать принятие решений с учетом рисков» [30, с. 43].

Следовательно, в заключении пункта можно сделать вывод, что управление финансовыми рисками является комплексным процессом, и эффективная стратегия включает в себя комбинацию вышеперечисленных методов в зависимости от конкретных потребностей и характеристик предприятия

1.3 Методы анализа финансовых рисков предприятия

Регулярный мониторинг и анализ рисков позволяет оперативно реагировать на изменения в экономической среде и корректировать стратегии управления рисками.

В настоящее время разработано много методик и методов, с помощью которых можно оценить финансовые риски предприятия. Наиболее известными методами являются следующие методы, перечисленные в таблице 3.

Таблица 3 – Методы оценки финансовых рисков [10, с. 6], [22, с. 58], [40, с. 47]

Метод	Характеристика
Комплексный метод оценки рисков	«Выделяются основные показатели деятельности и оценивается степень риска для каждого из них. После его определения формируют общий вывод о целесообразности осуществления данного вида деятельности» [10, с. 6]

Продолжение таблицы 3

Метод	Характеристика
Систематический метод оценки рисков	«Для оценки этого риска используют коэффициент чувствительности β , характеризующий отношение колебаний в результатах деятельности отрасли (по результатам деятельности определенного сегмента или в целом экономики страны)» [19, с. 58]
Аналитические методы	Анализ чувствительности, метод корректировки норм дисконтирования с учётом риска, метод эквивалентов, метод сценариев и другое. В основе данных методов лежит использование математических моделей, с помощью которых преимущественно оцениваются риски инвестиционных и инновационных проектов. Анализ чувствительности позволяет оценить, как изменения в ключевых параметрах (например, процентные ставки, курс обмена, объем продаж) могут повлиять на финансовое состояние предприятия. Сценарное моделирование помогает анализировать, какие могут быть последствия для его финансового состояния при разных условиях.
Методы экспертных оценок	Сущность заключается в опросе группы экспертов и дальнейшем анализе результатов, которые являются единственным источником информации.
Метод оценки финансовой устойчивости	Метод направлен на определение потенциальных зон риска в деятельности предприятия на основе оценки финансовой устойчивости
Нормативный метод	Рассчитываются следующие финансовые коэффициенты: ликвидности; задолженности; автономии; маневренности; иммобилизации; покрытия.
Метод аналогов	Основывается на переносе результатов оценки других аналогичных объектов на исследуемый

Чаще всего на практике, в особенности небольшими предприятиями, для оценки финансовых рисков используются такие методы как комплексный метод, метод оценки финансовой устойчивости, нормативный метод. Показатели финансовой устойчивости занимают важное место в оценки влияния финансовых рисков на состояние предприятия.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия используются следующие показатели, перечисленные на рисунке 7.



Рисунок 7 – Показатели финансовой устойчивости предприятия [26, с. 370]

Формулы расчета показателей финансовой устойчивости предприятия перечислены в таблице 4.

Таблица 4 – Формулы показателей финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Формула
Коэффициент автономии (Ка)	$Ka = \frac{СК}{ВБ}, \quad (1)$ <p>где СК – собственный капитал предприятия; ВБ – валюта баланса</p>
Коэффициент финансового левериджа (Кфл)	$Кфл = \frac{ЗК}{СК}, \quad (2)$ <p>где ЗК – заемный капитал</p>
Коэффициент покрытия инвестиций (Ки)	$Ки = \frac{СК}{ЗК}, \quad (3)$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Кобесп)	$Кобесп = \frac{СОС}{ОА}, \quad (4)$ <p>где ОА – оборотные активы предприятия</p>

Продолжение таблицы 4

Показатель	Формула
Коэффициент маневренности собственного капитала (Км)	$K_m = \frac{COC}{СК'} \quad (5)$
Коэффициент краткосрочной задолженности (Ккр)	$K_{кр} = \frac{КО}{ДО+КО'} \quad (6)$ <p>где КО – краткосрочные обязательства; ДО – долгосрочные обязательства</p>

Для оценки риска ликвидности и платежеспособности предприятия осуществляется сопоставление активов и пассивов бухгалтерского баланса. При этом «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: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$ » [2, с. 218].

Также в рамках анализа данного вида риска проводится оценка основных коэффициентов ликвидности и сопоставление их с нормативными значениями для формирования выводов о вероятности наступления данного вида риска. Формулы расчета основных коэффициентов ликвидности перечислены в таблице 5.

Таблица 5 – Формулы расчета показателей ликвидности предприятия [16, с. 54]

Показатель	Формула
Коэффициент текущей ликвидности (К _{тл})	$K_{\text{тл}} = \frac{OA}{KO}, \quad (7)$ <p>где OA – оборотные активы; KO – краткосрочные обязательства</p>
Коэффициент критической ликвидности (К _{кл})	$K_{\text{кл}} = \frac{KDЗ+KFВ+ДС}{KO}, \quad (8)$ <p>где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; ДС – денежные средства.</p>
Коэффициент абсолютной ликвидности (К _{ал})	$K_{\text{ал}} = \frac{ДС+KFВ}{KO}, \quad (9)$

«При неудовлетворительных показателях финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия осуществляется оценка вероятности возникновения риска банкротства путем использования различных моделей прогнозирования. Среди которых известны модель Э. Альтмана, модель Р. Таффлера и Г. Тишоу, четырехфакторная модель Р. Лиса, модель Сайфуллина-Кадыкова и другие» [37, с. 46].

Для оценки кредитного риска предприятиями осуществляется качественная и количественная оценка дебиторской задолженности и скорости ее оборачиваемости или возврата. Основными показателями оценки выступает коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в рассматриваемом периоде [42, с. 18].

Формулы расчета данного коэффициента и периода оборачиваемости представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Формулы расчета показателей оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия [25, с. 265]

Показатель	Формула
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (КоДЗ)	$\text{КоДЗ} = \frac{В}{ДЗ}, \quad (10)$ <p>где ДЗ – средняя дебиторская задолженность за период; В – выручка предприятия</p>
Период оборачиваемости дебиторской задолженности (П)	$П = \frac{365}{\text{КоДЗ}}, \quad (11)$

Важно помнить, что анализ финансовых рисков является динамичным процессом, постоянно возобновляемым и учитывающим изменения во внешней среде и внутренние изменения в предприятии.

В заключении теоретического раздела бакалаврской работы можно сделать вывод, что управление финансовыми рисками предприятия – это процесс и методы, используемые предприятием для идентификации, анализа, оценки и управления различными видами рисков, связанными с её финансовой деятельностью. Существует множество видов финансовых рисков, уменьшить влияние которых можно с помощью их идентификация, а также выявления причин их возникновения. Эффективная стратегия управления финансовыми рисками включает в себя комбинацию различных способов и инструментов управления финансовыми рисками, таких как хеджирование, страхование, лимитирование, диверсификация, использование современных программных продуктов и другие. Вместе с тем, эффективное управление финансовыми рисками требует постоянного мониторинга и анализа финансовых рисков предприятия и степени их влияния на деятельность предприятия для разработки наиболее эффективных решений по снижению их влияния.

2 Анализ управления финансовыми рисками на примере ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

ООО «НОВАЯ ВОЛНА» – предприятие в г. Тольятти, осуществляющее деятельность по аренде и управлению собственным или арендованным недвижимым имуществом, а также деятельность ресторанов и кафе с полным ресторанным обслуживанием.

Юридический адрес компании: 445004, обл. Самарская, г. Тольятти, ш. Автозаводское, зд. 22А, оф. 8.

ООО «НОВАЯ ВОЛНА» зарегистрировано в едином государственном реестре юридических лиц 31.03.2017 г., предприятию присвоены ИНН 6324080448, ОГРН 1176313029397.

Уставный капитал предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» на конец 2022 г. составляет 10 т. р. На предприятии числятся два учредителя с равными долями.

В период анализа деятельности предприятие применяло упрощенную систему налогообложения (УСН).

Организационная схема управления ООО «НОВАЯ ВОЛНА» представлена на рисунке 8.

Организационная схема управления представляет собой структуру и распределение функций, ответственностей и взаимосвязей внутри предприятия. Организационная схема управления ООО «НОВАЯ ВОЛНА» линейно-функциональная. Во главе предприятия стоит его директор, который принимает стратегические решения, определяет общие цели и направление развития предприятия. Руководителем с начала регистрации предприятия является директор Морозова Наталья Игоревна.



Рисунок 8 – Организационная схема управления ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Финансовый отдел представляет бухгалтерия предприятия, бухгалтер управляет финансовыми ресурсами, ведет бухгалтерский и налоговый учет.

Производственный отдел отвечает за меню, разработку рецептов, закупку продуктов и контроль качества приготовления блюд, занимается учетом и контролем запасов продуктов.

Продавцы-кассиры под руководством администратора осуществляют продажу готовых блюд и напитков внутри помещения, отвечают за обслуживание посетителей внутри кафе, а также осуществляют прием платежей от клиентов и ведение кассовой документации.

Далее в таблице 7 рассмотрены основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «НОВАЯ ВОЛНА» за 2020-2022 гг. Данные анализа взяты из финансовой отчетности предприятия за 2021 г. и 2022 г. (Приложение А, таблица А.1, Б, таблица Б.1, В, таблица В.1).

Таблица 7 – Основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «НОВАЯ ВОЛНА» за 2020-2022 гг.

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение 2021 г./2020 г.		Изменение 2022 г./2021 г.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
1.Выручка, тыс. руб.	3154	6655	7729	3501	111	1074	16,14
2. Полная себестоимость продаж, тыс. руб.	3120	6986	7204	3866	123,91	218	3,12
3.Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	34	-331	525	-365	-1073,5	856	-258,61
4.Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	34	-331	525	-365	-1073,5	856	-258,61
5. Чистая прибыль, тыс. руб.	-52	-495	319	-443	851,92	814	-164,44
6.Основные средства, тыс. руб.	76	-	190	-76	-100	190	-
7.Оборотные активы, тыс. руб.	274	354	1100	80	29,2	746	210,73
8.Среднесписочная численность, чел.	5	10	12	5	100	2	20
9.Среднегодовая выработка работающего, тыс. руб.	630,8	665,5	644,08	34,7	5,5	-21,42	-3,22
10. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	1150	2800	4200	1650	143,48	1400	50
11. Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб.	230	280	350	50	21,74	70	25
12.Фондоотдача	41,50	-	40,68	-	-	-	-
13.Оборачиваемость активов, раз	11,511	18,799	7,026	7,288	-	-11,77	-
14.Рентабельность деятельности, %	-1,67	-7,09	4,43	-5,419	-	11,51	-
15.Рентабельность продаж, %	1,078	-4,974	6,793	-6,052	-	11,77	-
16.Затраты на рубль выручки, коп.	98,922	104,97	93,207	6,0517	6,118	-11,77	-11,209

В таблице 7 виден значительный рост выручки ООО «НОВАЯ ВОЛНА» относительно значений, полученных годом ранее. Рост выручки от реализации в 2021 г. составил 111%, в 2022 г. рост составил – 16,14%.

Вместе с ростом товарооборота растет и себестоимость продаж предприятия в 2021 г. на 123,91% и в 2022 г. на 3,12%. Расходы предприятия превышали выручку на конец 2021 г. в размере 331 т. р. В 2022 г. выручка предприятия стала превышать уровень расходов.

Получение убытка от продаж в 2021 г. свидетельствует о снижении эффективности в управлении издержками предприятия и эффективности бизнеса в целом. В 2022 г. предприятие смогло оптимизировать затраты и прибыль от продаж достигла значения 525 т. р.

В 2021 г. предприятием был также получен чистый убыток в размере – - 495 т. р. В 2022 г. чистая прибыль предприятия повысилась до 319 т. р.

Среднесписочная численность персонала повысилась к 2022 г. до 12 человек. Рост среднесписочной численности сотрудников может свидетельствовать о расширении деятельности предприятия. Среднегодовая выработка в течение трех лет находилась примерно на одном уровне и в 2022 г. составила 644,08 т. р., снизившись на 3,22% относительно показателя 2021 г. Снижение среднегодовой выработки работающего указывает на незначительное снижение эффективности труда сотрудников. Фонд оплаты труда вырос к 2022 г. до 4200 т. р. или на 50% относительно 2021 г. на фоне роста численности персонала. Среднегодовая заработная плата работающего в течение трех лет растет. Рост в 2021 г. составил 21,74%, в 2022 г. – 25%.

Следующим шагом подробно проанализированы ключевые показатели рентабельности ООО «НОВАЯ ВОЛНА». Результаты анализа представлены на рисунке 9.

На рисунке 9 наблюдаются негативные изменения показателей в 2021 г. на фоне полученного убытка от всей деятельности предприятия. В 2022 г. показатели значительно улучшились, но их значения в настоящее время достаточно далеки от средних значений рентабельности по отрасли.

Рентабельность продаж по чистой прибыли увеличилась до 4,1% относительно -7,4% в 2021 г., что свидетельствует о принятии мер предприятием по снижению издержек и увеличению выручки.

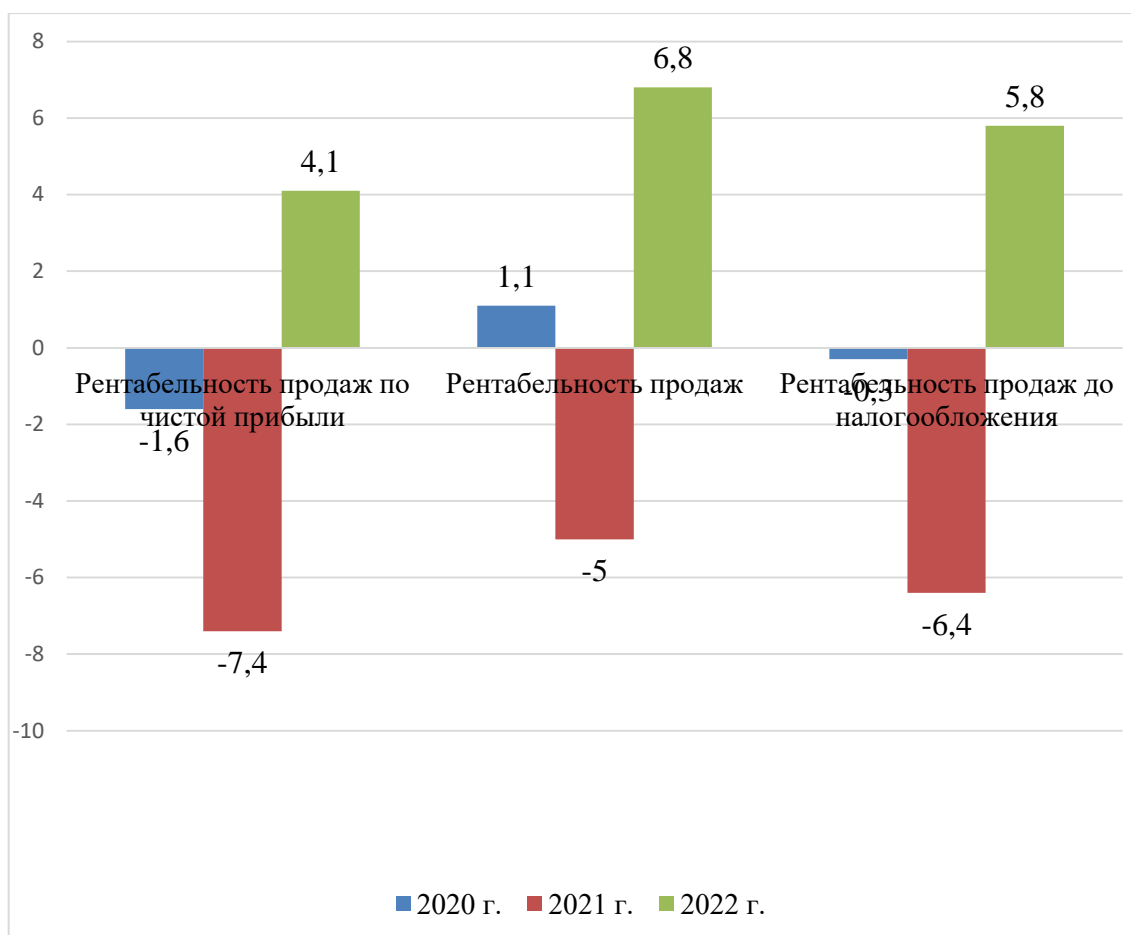


Рисунок 9 – Ключевые показатели рентабельности ООО «НОВАЯ ВОЛНА», %

Рентабельность продаж в 2020 г. составляла 1,1%, что ниже средней отраслевой нормы. В 2021 г. рентабельность продаж ухудшилась и стала отрицательной – -5%, что связано с убыточной операционной деятельностью. Рентабельность продаж до налогообложения также растет к 2022 г. и составляет 5,8%.

В заключении анализа основных показателей финансового положения организации рассмотрен состав и динамика имущества и капитала ООО «НОВАЯ ВОЛНА» в течение периода оценки.

В таблице 8 проведена оценка динамики основных статей активов и пассивов бухгалтерского баланса предприятия за 2020-2022 гг.

Таблица 8 – Оценка динамики основных статей активов и пассивов бухгалтерского баланса предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» за 2020-2022 гг.

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение 2021 г./2020 г.		Изменение 2022 г./2021 г.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
Внеоборотные активы	76	–	190	–	–	–	–
Оборотные, всего	274	354	1100	80	29,2	746	210,73
Запасы	218	103	795	-115	-52,75	692	671,84
Дебиторская задолженность	8	76	42	68	850	-34	-44,74
денежные средства и их эквиваленты	48	175	263	127	264,58	88	50,29
Собственный капитал	47	-449	-130	-496	-1055,3	319	-71,05
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства	303	803	1420	500	165,02	617	76,84
Валюта баланса	350	354	1290	4	1,14	936	264,41

Оценка динамики основных статей активов и пассивов бухгалтерского баланса ООО «НОВАЯ ВОЛНА» свидетельствует о росте как активов, так и обязательств предприятия. В течение трех лет происходит рост как оборотных, так и внеоборотных активов. Оборотные активы выросли более значительно. Значительный рост оборотных активов произошёл в 2022 г. и составил 210,73%. Основной рост оборотных активов в течение трех лет происходит по статье «запасы». Рост запасов за три года составил 577 т. р. Наибольший рост запасов произошёл также в 2022 г. и составил 671,84%.

В структуре капитала ООО «НОВАЯ ВОЛНА» преобладают краткосрочные обязательства, представленные краткосрочными обязательствами, которые на конец 2022 г. составляют 1420 т. р.

Наглядно структура активов предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» рассмотрена на рисунке 10.

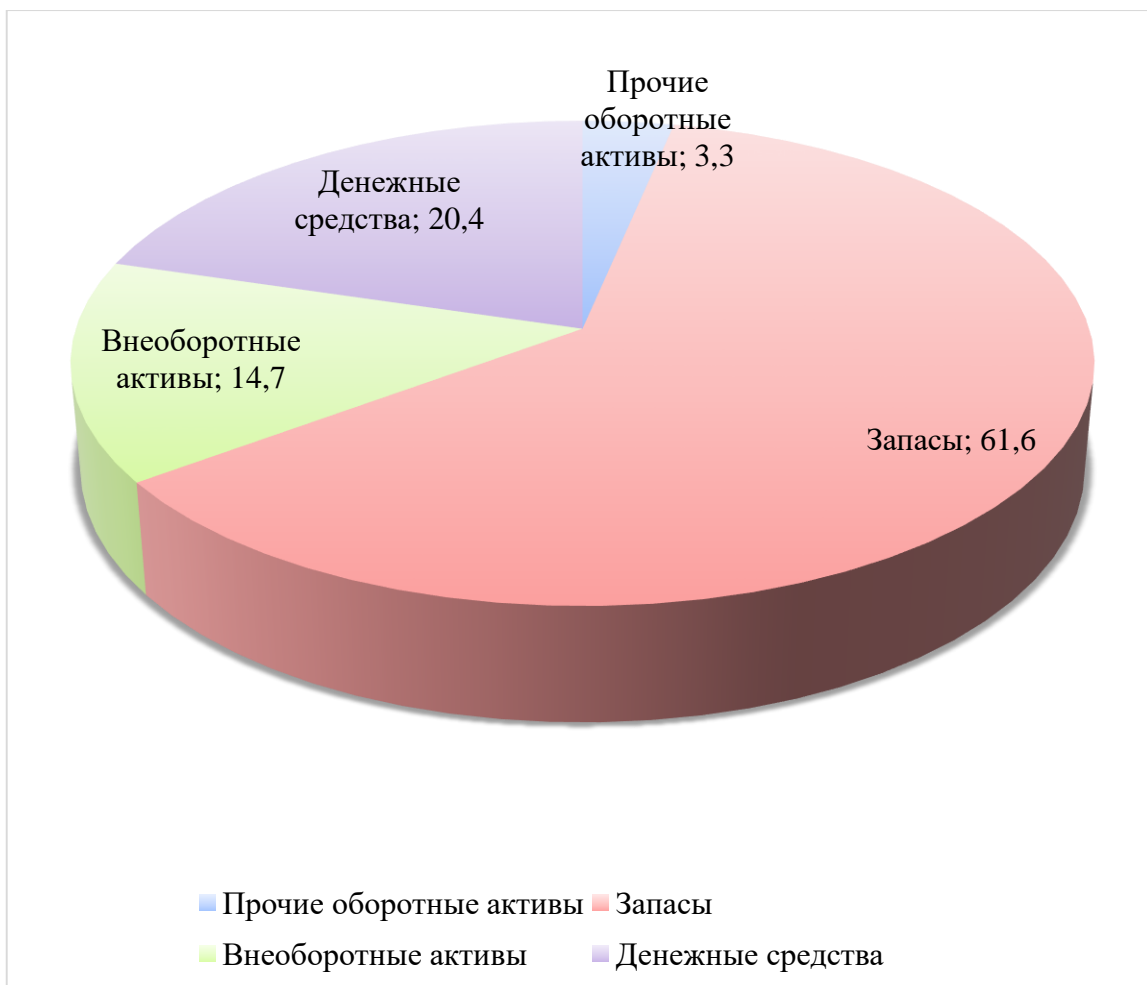


Рисунок 10 – Структура активов ООО «НОВАЯ ВОЛНА» на 31.12.2022 г., %

Анализ данных рисунка 10 показывает, что большая часть активов предприятия состоит из запасов – 61,6%. Большая доля запасов на фоне высоких объемов обязательств может приводить к росту риска потери ликвидности и финансовой устойчивости.

В целом, по результатам анализа финансовых результатов и финансового положения, можно сделать вывод, что ООО «НОВАЯ ВОЛНА» в 2021 г. столкнулась с серьезными финансовыми проблемами, но в 2022 г. предприятию удалось нарастить финансовые результаты, однако для долгосрочного успеха предприятия необходимы дополнительные усилия по улучшению финансовой устойчивости и увеличению рентабельности.

2.2 Анализ управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Деятельность предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» подвержена, как и любое предприятие, большому количеству разнообразных финансовых рисков, наиболее значимые из которых перечислены на рисунке 11.

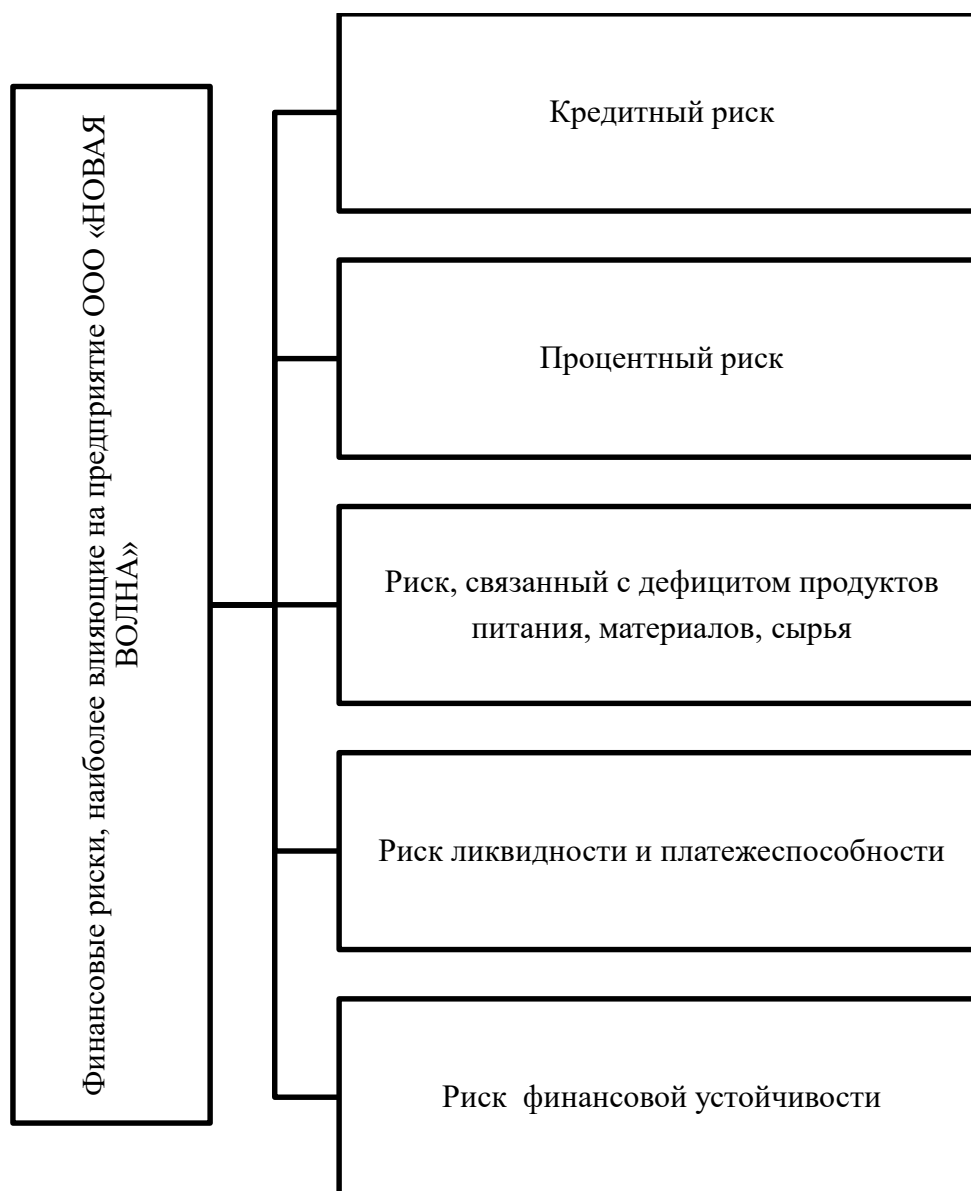


Рисунок 11 – Финансовые риски, наиболее влияющие на предприятие ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Управление финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» играет ключевую роль в обеспечении ее финансовой устойчивости и успешности. Основным отделом, осуществляющим анализ и контроль финансовых рисков, является бухгалтерия. Бухгалтерия проводит регулярный аудит финансовых операций и рисков, управляет уровнем долга и контролирует достаточную ликвидность и докладывает информацию директору предприятия.

Далее перечисленные на рисунке 11 риски проанализированы подробнее.

Кредитный риск предприятия выражен в вероятности неоплаты клиентами денежных средств за приобретенные товары и услуги. Задолженность клиентов на балансе предприятия выражена в дебиторской задолженности. Динамика дебиторской задолженности за три года изображена на рисунке 12.

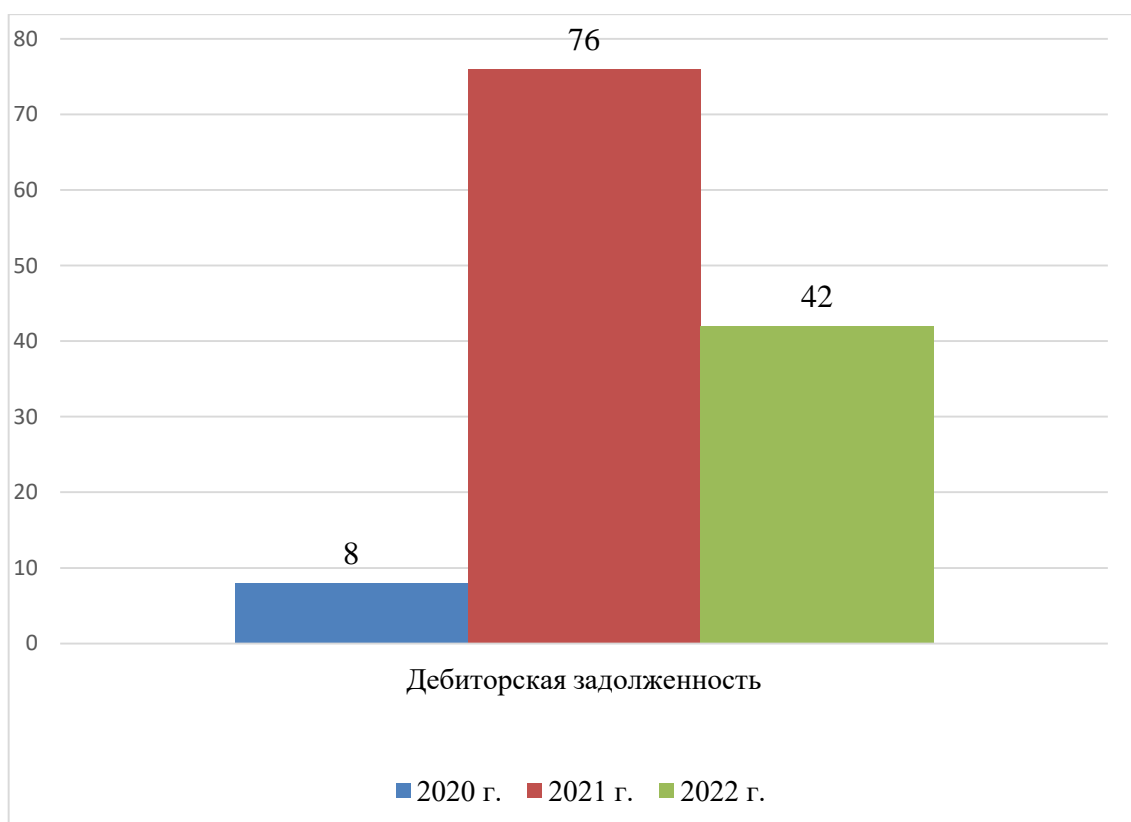


Рисунок 12 – Динамика дебиторской задолженности ООО «НОВАЯ ВОЛНА», т. р.

Анализ рисунка 12 показывает, что дебиторская задолженность ООО «НОВАЯ ВОЛНА» растет к 2022 г., но не значительно. Динамика оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности предприятия представлена в таблице 9. Для расчета показателей использовались формулы 10, 11 первого раздела бакалаврской работы.

Таблица 9 – Динамика оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности предприятия

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение 2021 г./ 2020 г.	Изменение 2022 г./ 2021 г.
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дни	0,9	2,3	2,8	1,4	0,5
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	394,3	158,5	131	-235,8	-27,5
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дни	35,1	30,3	52,5	-4,8	22,2
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	10,4	12	6,9	1,6	-5,1

Анализ данных таблицы 9 показывает увеличение сроков оборачиваемости дебиторской задолженности до 2,8 дней. Рост сроков возврата дебиторской задолженности может быть негативным сигналом, так как компания может столкнуться с проблемами в получении долгов от клиентов в будущем. Вместе с тем значительно вырос срок оборачиваемости кредиторской задолженности и к 2022 г. составляет 52,5 дня. Рост оборачиваемости кредиторской задолженности свидетельствует о более активном использовании своих кредиторских обязательств для финансирования своей деятельности. Более короткий срок возврата дебиторской задолженности относительно оборачиваемости кредиторской задолженности позволяет избежать кассовых разрывов.

В целях управления кредитным риском ООО «НОВАЯ ВОЛНА» осуществляет:

- тщательный анализ потенциальных клиентов и партнеров перед предоставлением им кредита, анализирует кредитную историю, финансовое состояние, репутацию на рынке и платежеспособность потенциальных партнеров;
- определение максимальной суммы кредита для предоставления клиентам;
- заключение письменных соглашений о кредите, в которых четко определены условия предоставления кредита, сроки погашения, процентные ставки и штрафы за просрочку;
- осуществление учета всех кредитных сделок.

В целом, в виду не больших объемов дебиторской задолженности кредитный риск можно определить, как незначительный.

Риск, связанный с дефицитом продуктов питания, материалов, сырья возрастает на фоне ухудшения экономической ситуации в стране, санкций и мировой ситуации. Управление данным риском осуществляется за счет:

- поиска новых поставщиков и их диверсификация;
- управление поставками запасов;
- сотрудничество с локальными и региональными поставщиками.

Предприятие осуществляет закупки у поставщиков в рублях, что исключает влияние валютных рисков на деятельность предприятия.

Процентный риск предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» выражается в изменении процентных ставок и кредитных условий по обязательствам предприятия. В настоящее время капитал предприятия состоит на 100% из краткосрочной кредиторской задолженности. Динамика задолженности предприятия представлена на рисунке 13.

Анализ данных рисунка 13 показывает рост кредиторской задолженности с 303 т. р. до 1420 т. р. или на 368%.

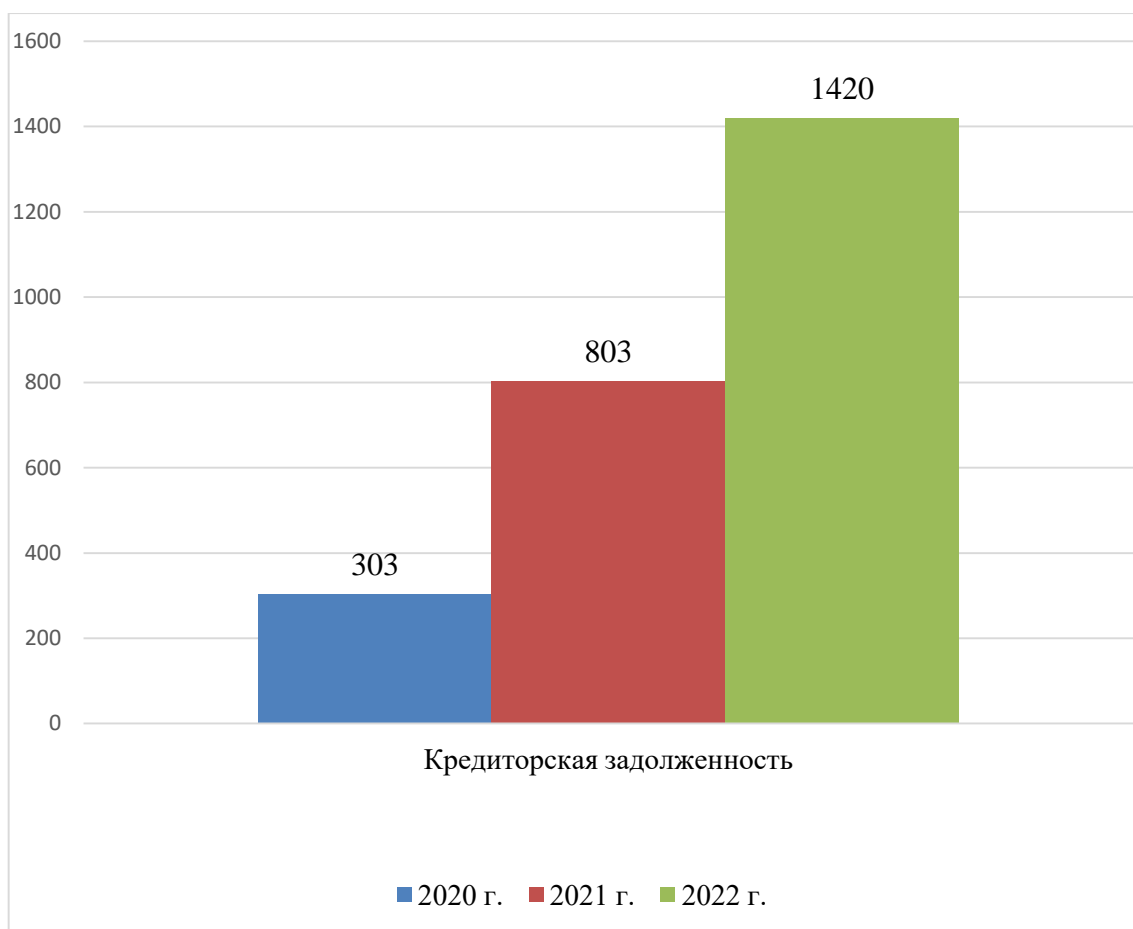


Рисунок 13 – Динамика кредиторской задолженности ООО «НОВАЯ ВОЛНА», т. р.

В рамках управления процентным риском ООО «НОВАЯ ВОЛНА» оформляет договоры с фиксированным процентом, однако высокий рост кредиторской задолженности и долгая ее оборачиваемость создают риски задержки платежей по счетам кредиторов, которые могут привести к начислению пени, штрафов и процентов за просрочку, что увеличит финансовые расходы предприятия, а также отрицательно повлияет на его кредитную репутацию. Вместе с тем рост кредиторской задолженности может негативно повлиять на показатели ликвидности предприятия.

В рамках анализа риска ликвидности оценены коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности (формулы 7, 8, 9 первого раздела бакалаврской работы). Анализ риска ликвидности очень важен, так как он может указывать на способность предприятия выполнять текущие

обязательства и погашать долги. Динамика коэффициентов представлена на рисунке 14.

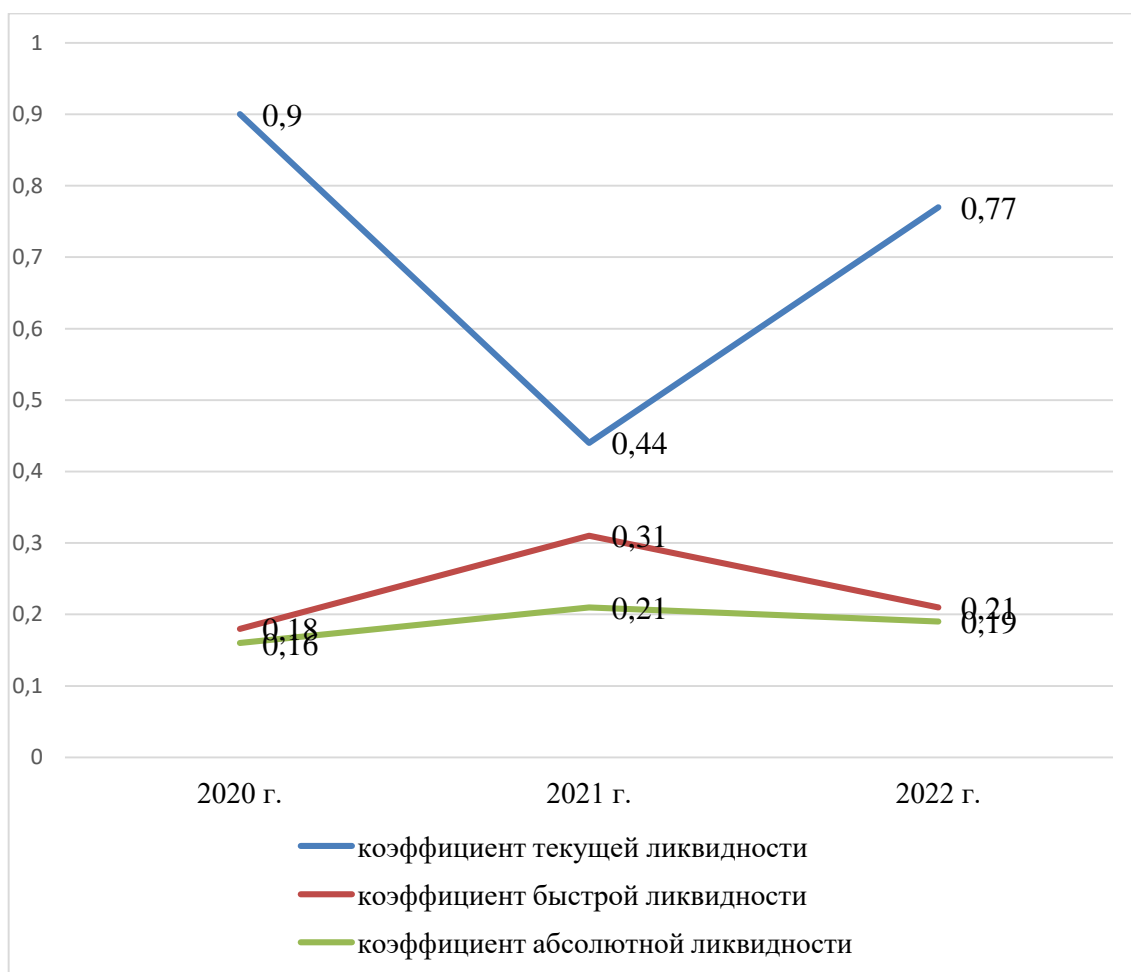


Рисунок 14 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «НОВАЯ ВОЛНА», %

Анализ рисунка 14 показывает, что все коэффициенты ликвидности ООО «НОВАЯ ВОЛНА» не соответствуют норме. Коэффициент текущей ликвидности на конец 2022 г. составил 0,77, что говорит о нехватке ликвидных активов для выплаты поставщикам. Коэффициент быстрой ликвидности ухудшился в 2022 г. относительно 2021 г. и составил 0,21. Коэффициент абсолютной ликвидности увеличился с 0,1 до 0,19 за три года. Неудовлетворительные значения показателей говорят о недостаточности средств для быстрого погашения краткосрочных обязательств, что может

потребовать дополнительных финансовых ресурсов и привести к проблемам потери платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

В рамках анализа риска финансовой устойчивости проведен анализ двух показателей характеризующих финансовую независимость и кредитную нагрузку на капитал предприятия: коэффициент автономии и коэффициент финансового левериджа (формулы 1, 2 первого раздела бакалаврской работы). Результаты расчетов представлена на рисунке 15.

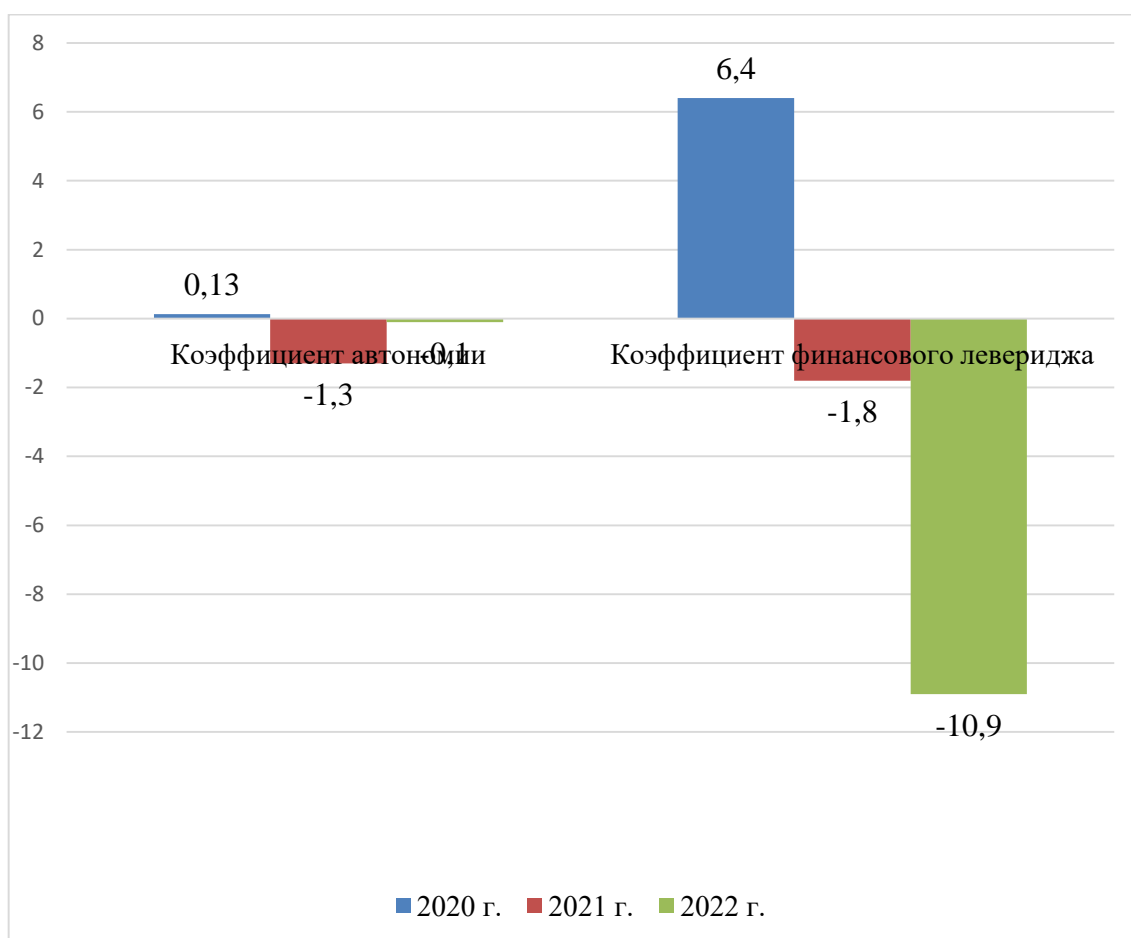


Рисунок 15 – Коэффициент автономии и коэффициент финансового левериджа ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Анализ рисунка 15 показывает, что оба коэффициента значительно ухудшились относительно 2020 г. и имеют в течение последних двух лет отрицательные значения, что в связано с убыточной деятельностью

предприятия в 2020 г. и 2021 г., а также отсутствием собственного капитала. Отрицательные значения показателей свидетельствуют о негативных тенденциях в функционировании предприятия, что может привести к потере финансовой устойчивости, снижению инвестиционного рейтинга и в конечном счете к банкротству предприятия.

В заключении анализа финансовых рисков проведен анализ потери платежеспособности ООО «НОВАЯ ВОЛНА». В рамках анализа рассчитан коэффициент обеспеченности собственными средствами (формула 4 первого раздела бакалаврской работы). Динамика показателя изображена на рисунке 16.

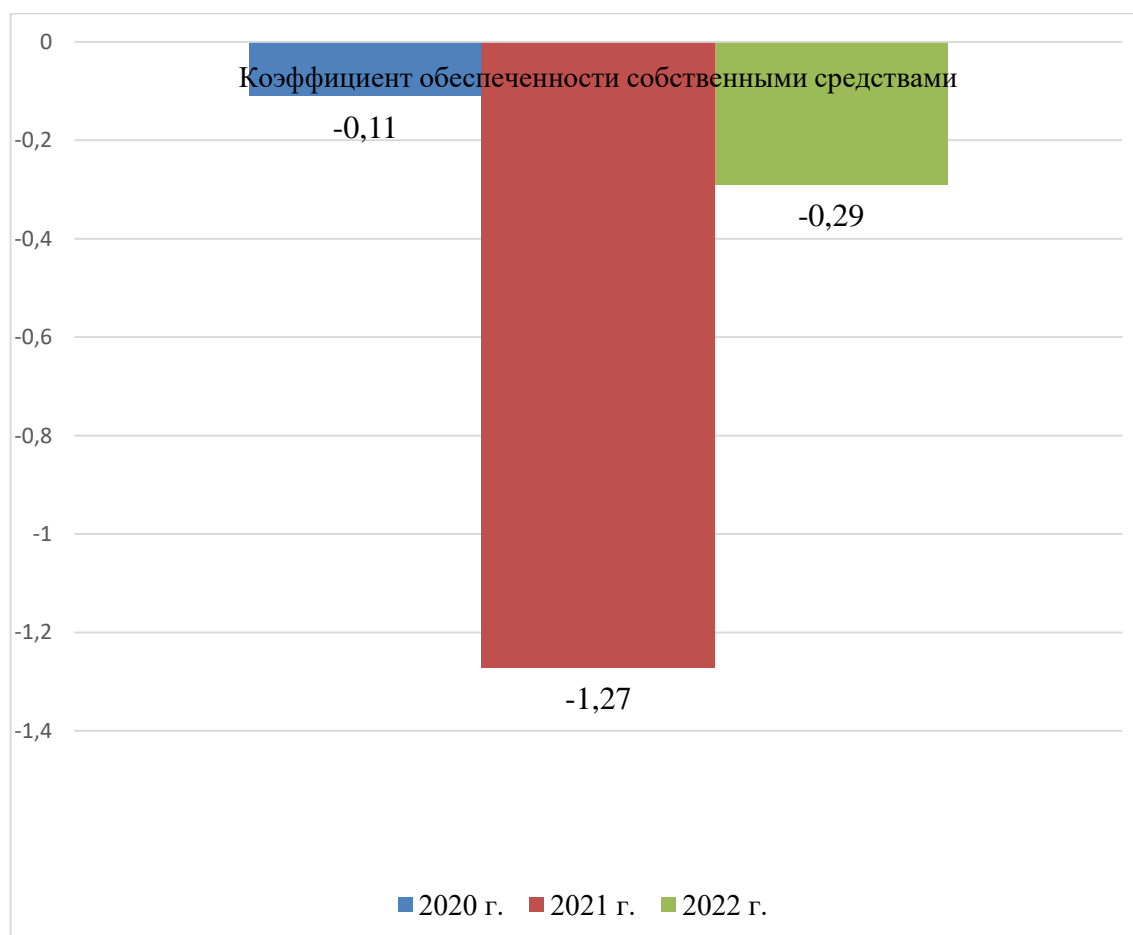


Рисунок 16 – Коэффициент обеспеченности собственными средствами ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Анализ данных рисунка 16 показывает несоответствие коэффициента в течение трех лет нормативным показателям, что связано с высокой долей запасов в структуре оборотных активов предприятия.

Далее на рисунке 17 представлена динамика коэффициентов покрытия инвестиций, коэффициента маневренности и коэффициента краткосрочной задолженности предприятия за три года (формулы 3,5,6 первого раздела бакалаврской работы).



Рисунок 17 – Динамика коэффициентов покрытия инвестиций, коэффициента маневренности собственного капитала и коэффициента краткосрочной задолженности предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

В виду отрицательной величины собственного капитала в 2021 г. и 2022 г. коэффициенты покрытия инвестиций и коэффициент маневренности собственного капитала имеют отрицательные значения. Коэффициент краткосрочной задолженности предприятия свидетельствует о полной зависимости предприятия от краткосрочных обязательств в течение трех лет.

Далее в таблице 10 проведена оценка платежеспособности предприятия на основе двух показателей: коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Таблица 10 – Оценка платёжеспособности ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение 2021 г./ 2020 г.	Изменение 2022 г./ 2021 г.	Соответствие норме
Коэффициент текущей ликвидности	0,9	0,44	0,77	-0,46	0,33	нет
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,11	-1,27	-0,29	-1,16	0,98	нет
Коэффициент восстановления платежеспособности	0,65	0,1	0,47	-0,55	0,37	нет

Анализ данных таблицы 11 показывает отрицательную динамику всех показателей к 2022 г. и несоответствие нормам в течение трех лет. Коэффициент восстановления платежеспособности на конец 2022 г. свидетельствует об ухудшении ситуации с платежеспособностью предприятия относительно 2020 г. Положительная динамика показателя в 2022 г. говорит о попытках предприятия восстановить свою финансовую стабильность, однако в настоящее время риск потери платежеспособности и вероятности банкротства предприятия очень высок.

Далее в таблице 11 проведен анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Таблица 11 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения на 31.12.2022 г.

Активы по степени ликвидности	31.12.2022, т. р.	Норма	Пассивы по сроку погашения	31.12.2022, т. р.	Излишек/недостаток т. р.
А1. Высоколиквидные активы	263	\geq	П1. Наиболее срочные обязательства	1420	-1157
А2. Быстрореализуемые активы	42	\geq	П2. Среднесрочные обязательства	0	42
А3. Медленно реализуемые активы	795	\geq	П3. Долгосрочные обязательства	0	795
А4. Труднореализуемые активы	190	\leq	П4. Постоянные пассивы	-130	+320

В таблице 11 видно, что высоколиквидных активов предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств в размере 1157 т. р.

В заключении анализа в таблице 12 проведена сводная оценка уровня финансовых рисков предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА».

Таблица 12 – Сводная оценка уровня финансовых рисков предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Вид риска	Содержание	Уровень риска
Кредитный риск	Объемы дебиторской задолженности в течение анализируемого периода не высокие.	Низкий
Процентный риск	Риск оплаты пени, штрафов неустоек и других расходов на фоне роста кредиторской задолженности и медленных сроков ее возврата.	Средний
Риск, связанный с дефицитом продуктов питания, материалов, сырья	Сложности с поставками продукции на фоне экономической ситуации, рост затрат.	Средний

Продолжение таблицы 12

Вид риска	Содержание	Уровень риска
Валютный риск	Предприятие осуществляет расчеты в рублях.	Низкий
Риск ликвидности и платежеспособности	Высокая доля низколиквидных активов и краткосрочной задолженности.	Высокий
Риск финансовой устойчивости	Отсутствие собственного капитала на фоне убыточной деятельности в течение 2020-2021 гг. Абсолютная зависимость от обязательств.	Высокий

В заключении анализа управления финансовыми рисками можно сделать вывод, что финансовая ситуация на предприятии ООО «НОВАЯ ВОЛНА» в настоящее время критическая. На финансовое состояние предприятия наиболее существенное влияние имеют риск ликвидности и платежеспособности и риск финансовой устойчивости, что связано с ростом низколиквидных активов в виде запасов на 264,7%, ростом краткосрочных обязательств в течение трех лет на 368%, а также отсутствием собственного капитала на фоне убыточной деятельности в течение 2020-2021 гг. Все это повышает актуальность разработки мероприятий по повышению эффективности управления финансовыми рисками предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА».

3 Разработка направлений повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

3.1 Направления повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Разработка направлений повышения эффективности управления финансовыми рисками важна для всех предприятий в условиях сложной экономической ситуации и ее нестабильности, так как позволяет им минимизировать потенциальные убытки и сохранять свою финансовую устойчивость, обеспечивает защиту интересов владельцев предприятия. Правильное управление финансовыми рисками может помочь выявить новые возможности для роста предприятия.

Разработка направлений повышения эффективности управления финансовыми рисками должна строиться на результатах анализа текущего состояния системы управления рисками и уровня влияния финансовых рисков на деятельность предприятия. Анализ управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» показал, что на деятельность предприятия влияют такие риски как кредитный риск, процентный риск, риск, связанный с дефицитом продуктов питания, материалов, сырья, валютный риск, риск ликвидности и платежеспособности, риск финансовой устойчивости.

При анализе кредитного риска был сделан вывод о его незначительном уровне, в виду небольшого объема дебиторской задолженности и ее незначительного роста в течение трех лет. За три года произошло незначительное увеличение сроков оборачиваемости дебиторской задолженности до 2,8 дней.

Риск, связанный с дефицитом продуктов питания, материалов, сырья возрастает на фоне ухудшения экономической ситуации в стране, санкций и мировой ситуации. Управление данным риском осуществляется за счет поиска

новых поставщиков и их диверсификации, управления поставками запасов, сотрудничества с локальными и региональными поставщиками.

При оценке уровня процентного риска предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» выявлено, что в настоящее время капитал предприятия состоит на 100% из краткосрочной кредиторской задолженности. Рост кредиторской задолженности за три года составляет 368%. В рамках управления процентным риском ООО «НОВАЯ ВОЛНА» оформляет договоры с фиксированным процентом, однако высокий рост кредиторской задолженности и долгая ее оборачиваемость создают дополнительные риски и могут повлиять на показатели ликвидности предприятия.

В рамках анализа риска ликвидности выявлено, что все коэффициенты ликвидности ООО «НОВАЯ ВОЛНА» не соответствуют норме, что говорит о нехватке ликвидных активов для выплаты задолженности поставщикам. Высоколиквидных активов предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств в размере 1157 т. р. Проблемы с ликвидностью повышают риск потери платежеспособности предприятия. Коэффициент восстановления платежеспособности на конец 2022 г. свидетельствует об ухудшении ситуации с платежеспособностью предприятия относительно 2020 г.

Анализа риска финансовой устойчивости показал ухудшение всех коэффициентов финансовой устойчивости предприятия, что во многом связано с убыточной деятельностью предприятия в 2020 г. и 2021 г., а также отсутствием собственного капитала.

Следовательно, в результате анализ управления финансовыми рисками в ООО «НОВАЯ ВОЛНА» выявлено, что наибольшее негативное влияние на финансовое состояние и финансовые результаты предприятия оказывают риск ликвидности и платежеспособности и риск финансовой устойчивости.

В связи с этим для повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» предлагаются следующие мероприятия, перечисленные на рисунке 18.



Рисунок 18 – Направления повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Ниже предложенные направления повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» рассмотрены подробнее.

Управление запасами торгового предприятия, в особенности предоставляющего услуги питания, играет важную роль в поддержании эффективности бизнеса. На конец 2022 г. у предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» имеются высокие объемы запасов, что негативно влияет на показатели ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Для улучшения данной ситуации необходимо осуществлять грамотное управление запасами, которое позволит повысить их оборачиваемость и снизить объемы

неликвидных запасов, создающих для предприятия дополнительные финансовые затраты.

В настоящее время все более популярными становятся методы управления запасами, включающие в себя использование технологий и аналитики для оптимизации процессов. На сегодняшний день существуют различные программные продукты, которые помогают автоматизировать учет запасов, управление заказами и прогнозирование спроса, что может существенно упростить процессы управления запасами. Одним из наиболее популярных продуктов в России является программное решение 1С: Управление торговлей (1С: УТ), которое включает в себя модули для управления запасами, учета продаж, закупок и других бизнес-процессов. Оно хорошо адаптировано к российскому законодательству и бухгалтерским стандартам. Основные функции программы в части управления запасами предприятия представлены на рисунке 19.

Помимо перечисленных функций, программа дает следующие возможности в части управления финансовыми рисками предприятия:

- осуществляет учет и анализ всех финансовых операций, включая платежи, приходы, расходы, задолженности, что помогает предприятию отслеживать свою финансовую ситуацию и выявлять риски;
- предоставляет инструменты для эффективного управления дебиторской и кредиторской задолженностью;
- предоставляет возможность анализировать финансовые показатели предприятия, такие как оборачиваемость товаров, показатели рентабельности, общая задолженность и другие, что помогает выявлять проблемные области и принимать решения для снижения рисков;
- обеспечивает правильное ведение учета финансовых документов и упорядочивание документооборота, что приводит к снижению операционных ошибок;

– позволяет разрабатывать финансовые планы и бюджеты, что помогает предприятию планировать свои финансовые ресурсы и управлять финансовыми рисками.



Рисунок 19 – Основные функции программы в части управления запасами предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Также ООО «НОВАЯ ВОЛНА» в рамках повышения эффективности формирования запасов требуется проводить регулярный ABC-анализ запасов. ABC-анализ запасов – метод классификации запасов на основе их стоимости и

значимости для бизнеса. Данный вид анализа позволяет сосредотачиваться на управлении наиболее важными запасами. Основные этапы проведения ABC-анализа на предприятии ООО «НОВАЯ ВОЛНА» перечислены в таблице 13.

Таблица 13 – Основные этапы проведения ABC-анализа на предприятии ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Этап	Содержание
Сбор данных	Формирование списков продуктов, ингредиентов и сырья, их стоимость и количество на складе.
Ранжирование по стоимости	Оценить стоимость каждого запаса на основе его закупочной цены или средней рыночной стоимости. Провести ранжирование запасов от самых дорогих к самым дешевым.
Ранжирование по значимости	Определение запасов, которые используются в наиболее популярных блюдах, а также те, которые имеют высокую себестоимость.
Расчет ABC-классов	Класс А: Запасы с высокой стоимостью и высокой значимостью. Обычно составляют небольшую долю от общего количества, но имеют большое влияние на бизнес. Класс В: Запасы со средней стоимостью и значимостью. Это промежуточный класс. Класс С: Запасы с низкой стоимостью и/или низкой значимостью. Часто составляют большую долю от общего количества запасов, но имеют меньшее влияние на бизнес.
Принятие решений	Определение стратегии управления каждым классом. Так, запасы класса А требуют наибольшего внимания. Менеджмент должен стремиться к уменьшению издержек, оптимизации заказов и обеспечению надежного поставки.
Мониторинг и регулярное обновление	Регулярное проведение анализа и корректировка стратегии управления.

Качественное проведение ABC-анализа позволяет оптимизировать управление запасами, избавиться от неликвидных запасов, сосредотачивая внимание на тех, которые приносят больше прибыли предприятия, а также снизить расходы на неликвидные запасы и затраты на их хранение.

Следующим направлением повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» является оптимизация структуры капитала предприятия. Оптимизация структуры капитала предприятия с высокой долей краткосрочной кредиторской задолженности и

отсутствием собственного капитала является сложной задачей. Основными направлениями оптимизации капитала в данной ситуации выступают:

- увеличение собственного капитала за счет инвестиций собственников и роста чистой прибыли;
- привлечение долгосрочного финансирования для частичной замены краткосрочных обязательств;
- снижение объемов краткосрочной кредиторской задолженности и улучшение условий ее возврата.

Повышение прибыли ООО «НОВАЯ ВОЛНА» может быть достигнуто следующими способами, перечисленными на рисунке 20.

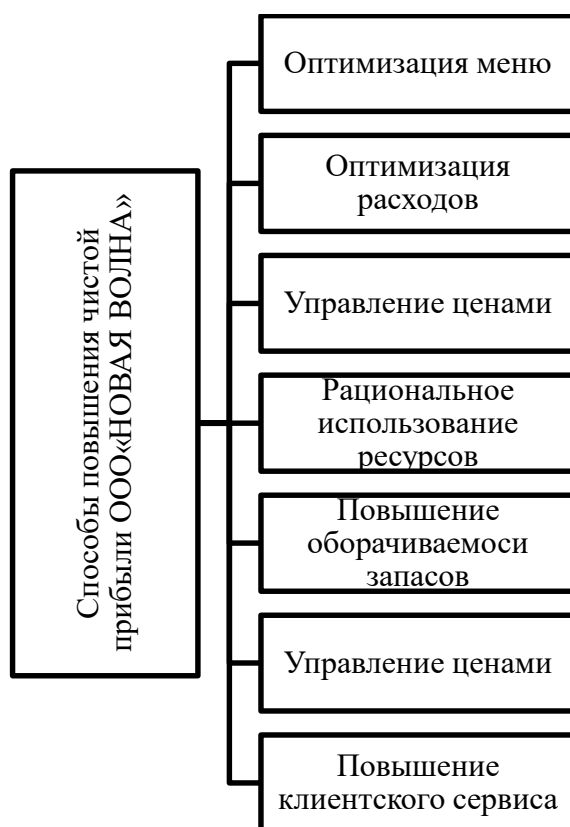


Рисунок 20 – Способы повышения чистой прибыли ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Привлечение долгосрочного финансирования для частичной замены краткосрочных обязательств должно осуществляться путем тщательного анализа рынка кредитования юридических лиц, сравнения условий, процентных ставок и принятия наиболее оптимального решения.

Снижение объемов краткосрочной кредиторской задолженности и улучшение условий ее возврата может быть достигнуто за счет:

- оптимизации избыточных запасов, которые могут привести к увеличению задолженности перед поставщиками;
- более активного управления сроками оплаты с поставщиками, заключения гибких договоров с более долгими сроками оплаты;
- анализа денежного потока и планирования расходов и доходов, чтобы было достаточно средств для оплаты поставщикам в срок;
- сокращения издержек, без ущерба для качества продукции и обслуживания;
- роста выручки и клиентской базы;
- погашения части задолженности за счет долгосрочных источников финансирования.

Снижение краткосрочной кредиторской задолженности и рост собственного капитала ООО «НОВАЯ ВОЛНА» значительно снизят финансовые риски ликвидности и финансовой устойчивости.

Экономическая эффективность всех предложенных мероприятий рассчитана в следующем пункте.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Предложенные в предыдущем пункте работы мероприятия по улучшению управления финансовыми рисками предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА», а именно мероприятия по эффективному управлению запасами и

оптимизации структуры капитала принесут ряд экономических преимуществ, перечисленных в таблице 14.

Таблица 14 – Экономическая эффективность направлений повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

<p>Эффективное управление запасами за счет внедрения автоматизированной программы 1С: Управление торговлей (1С: УТ) и проведения ABC-анализа запасов</p>	<p>Оптимизация структуры капитала в сторону увеличения собственного капитала и долгосрочного финансирования</p>
<ul style="list-style-type: none"> – снижение ручного труда и вероятности ошибок, что может привести к экономии времени и средств; – уменьшение расходов на хранение товаров и потерь от упущенных продаж; – повышение оборачиваемости запасов, что приводит к росту выручки предприятия; – более эффективная работа с клиентами; – повышение контроля за изменениями экономических показателей позволяет снизить финансовые потери предприятия. 	<ul style="list-style-type: none"> – снижение затрат на финансирование предприятия и увеличение его прибыли; – рост рентабельности деятельности; – снижение вероятности финансовых затруднений в периоды экономических кризисов; – увеличение инвестиционной привлекательности; – более эффективное использование капитала для стратегических целей предприятия.

Согласно статистическим данным, собранным отделом продаж компании 1С, при использовании автоматизированной программы «1С: Управление торговлей (1С: УТ)» аналогичными предприятиями, происходило сокращение сроков оборачиваемости запасов предприятия и снижение объемов неликвидных запасов.

В таблице 15 представлена оборачиваемость основных статей запасов предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» за 2020-2022 гг.

Таблица 15 – Оборачиваемость основных статей запасов предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Показатель	Значение			Изменение	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г. /2020 г.	2022 г. /2021 г.
Выручка, тыс. руб.	3154	6655	7729	3501	1074
Средние запасы тыс. руб. всего:	218	177,5	500,5	-40,5	323
Свежие продукты	150	90	301,5	-60	211,5
Сухие продукты	30	20	57	-10	37
Консервированные продукты и полуфабрикаты	13	10	70	-3	60
Напитки	20	20	51	0	31
Упаковка	5	4	21	-1	17
Оборачиваемость запасов, дни	25	10	24	-15	14
Оборачиваемость категории «свежие продукты», дни	17	5	14	-12	9
Оборачиваемость категории «сухие продукты», дни	3,5	1,1	2,7	-2,4	1,6
Оборачиваемость категории «Консервированные продукты и полуфабрикаты», дни	1,5	0,5	3,3	-1	2,8
Оборачиваемость категории «Напитки», дни	2,3	1,1	2,4	-1,2	1,3
Оборачиваемость категории «Упаковка», дни	0,5	0,3	0,9	-0,2	0,6

Анализ данных таблицы 15 показывает, что оборачиваемость запасов по всем категориям запасов увеличилась в 2022 г. В 2022 г. значение продолжительности оборачиваемости средней стоимости запасов составило 24 дня, относительно нормы по отрасли в 4 дня. Самая продолжительная оборачиваемость идет по категории «свежие продукты», так как данная категория самая значительная по размеру. Средние сроки хранения категории свежие продукты составляют около 7-10 дней. Следовательно, на предприятии имеется затоваривание данным видом продуктов и неэффективная система

закупки, что приводит к росту списаний просроченных продуктов и росту себестоимости продаж.

Использование автоматизированной программы «1С: Управление торговлей (1С: УТ)» и регулярный ABC-анализ позволит исключить неликвидные запасы из деятельности предприятия, затоваривание продукцией, а также наладить процесс закупок товаров, благодаря контролю за оборачиваемостью и остатках продукции на складе предприятия. Также использование автоматизированной программы «1С: Управление торговлей (1С: УТ)» позволит контролировать срок годности запасов и своевременно формировать различные маркетинговые мероприятия по ускорению их оборачиваемости. Так, например, компания может устраивать дни продаж определенного блюда по акциям «Блюдо за пол цены» или «Второе блюдо бесплатно», что позволит предотвратить убытки от списания просроченной продукции. Пример маркетингового мероприятия и его основные условия приведены в таблице 16.

Таблица 16 – Пример маркетингового мероприятия и его основные условия

Условие	Содержание
Название акции	«Второе блюдо бесплатно - Вкусная Акция!»
Период проведения	Пробный период - 1 месяц
Полные условия акции	Каждый клиент, заказавший первое блюдо, получает второе блюдо абсолютно бесплатно. Акция действует в будние дни.
Ожидаемый экономический эффект	Привлечение новых клиентов, снижение убытков от списания просроченных продуктов, рост лояльности клиентов, повышение посещаемости.

По результатам проведения маркетингового мероприятия в течение первого месяца необходимо сравнить показатели оборачиваемости по категории «свежие продукты» и оборачиваемости запасов в целом, а также сравнить суммы расходов на списание продукции до и после мероприятия.

При достижении значения оборачиваемости запасов в 4 дня, что соответствует норме по данной отрасли, и текущем уровне выручки, запасы предприятия на балансе должны составить:

$$K_{об} = \frac{365}{4} = 91,3$$

$$\text{Запасы} = \frac{7729}{91,3} = 84,7 \text{ т. р.}$$

Следовательно, оптимальное значение запасов на балансе предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» при текущем уровне выручки должно составлять 84,7 т. р. Данное значение является целевым значением для предприятия и может быть загружено в данные программы «1С: Управление торговлей (1С: УТ)» с целью получения своевременных уведомлений и принятия управленческих решений в части ускорения оборачиваемости запасов.

Изменение оборачиваемости запасов и величины запасов предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» наглядно изображено на рисунке 21.



Рисунок 21 – Изменение оборачиваемости запасов и величины запасов предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА»

Анализ рисунка 21 показывает, что предприятие может сократить сформированные запасы за счет ускорения их оборачиваемости и устранения неликвидных запасов. Продолжительность оборачиваемости улучшится с 24 дней до 4 дней. Запасы смогут полностью оборачиваться 91 раз год, вместо 15 раз, как было в 2022 г.

Ускорение оборачиваемости запасов позволит предприятию быстрее высвободить вложенные в них денежные средства, что отразится на росте наиболее ликвидных активов предприятия.

Вместе с тем, по данным предприятия, средние затраты на хранение, доставку, перемещение и списание запасов на 1 т. р. запасов составляли в 2022 г. – 150 руб. Общие затраты на хранение, доставку, перемещение и списание запасов в 2022 г. составили 119,3 т. р. Стоимость базовой версии «1С: Управление торговлей (1С: УТ)» составляет 26,7 т. р. Экономическую эффективность внедрения «1С: Управление торговлей (1С: УТ)» можно найти по формуле 12:

$$\text{Эф} = \text{Зз1} - \text{Зз2} - \text{Р}, \quad (12)$$

где Зз1 – затраты на запасы предприятия до внедрения мероприятий;

Зз2 – затраты на запасы после внедрения мероприятий;

Р – расходы на внедрение мероприятия.

$$\text{Итак, } \text{Эф} = 119,3 - 12,7 - 26,7 = 79,9 \text{ т. р.}$$

Следовательно, экономический эффект от внедрения «1С: Управление торговлей (1С: УТ)» составит 79,9 т. р. в первый год реализации.

Далее в таблице 17 представлен прогнозируемый баланс ООО «НОВАЯ ВОЛНА» при сохранении валюты баланса после реализации предложенных направлений повышения эффективности управления запасами и оптимизации структуры капитала.

Анализ данных таблицы 17 показывает, что, помимо изменения объемов запасов и увеличения денежных средств, на балансе предприятия ожидаются следующие изменения в структуре капитала:

- рост собственного капитала за счет чистой прибыли, полученной в 2022 г., а также дополнительных взносов учредителей предприятия;
- оформление долгосрочного кредита на сумму 220 т. р. для частичного погашения кредиторской задолженности.

Таблица 17 – Прогнозируемый баланс предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» после предложенных мероприятий

Показатели, тыс. руб.	2022 г.	план	Изменение	
			Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
Внеоборотные активы	190	190	–	–
Оборотные, всего	1100	1100	–	–
Запасы	795	85	-710	-89,3
Дебиторская задолженность	42	42	0	0
денежные средства и их эквиваленты	263	973	710	269
Собственный капитал	-130	389	519	-
Долгосрочные обязательства	–	220	220	-
Краткосрочные обязательства	1420	681	-739	-52
Валюта баланса	1290	1290	0	0

Экономическим эффектом от оптимизации структуры баланса выступает улучшение показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА». Ниже, в таблице 18 произведен пересчет коэффициентов ликвидности предприятия после реализации предложенных направлений.

Таблица 18 – Пересчет коэффициентов ликвидности предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» после реализации предложенных направлений

Показатели	2022 г.	план	Изменение
Коэффициент текущей ликвидности	0,77	1,6	0,83
Коэффициент быстрой ликвидности	0,21	1,5	1,29
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,19	1,4	1,21

В таблице 18 наблюдается существенное улучшение коэффициентов ликвидности предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА». Значения коэффициента текущей и абсолютной ликвидности достигнут нормы. Коэффициент быстрой ликвидности улучшится на 1,29. Улучшение данных показателей благоприятно скажется на платежеспособности предприятия.

Далее на рисунке 22 произведен пересчет некоторых показателей финансовой устойчивости предприятия, таких как: коэффициент автономии и коэффициент финансового левериджа.

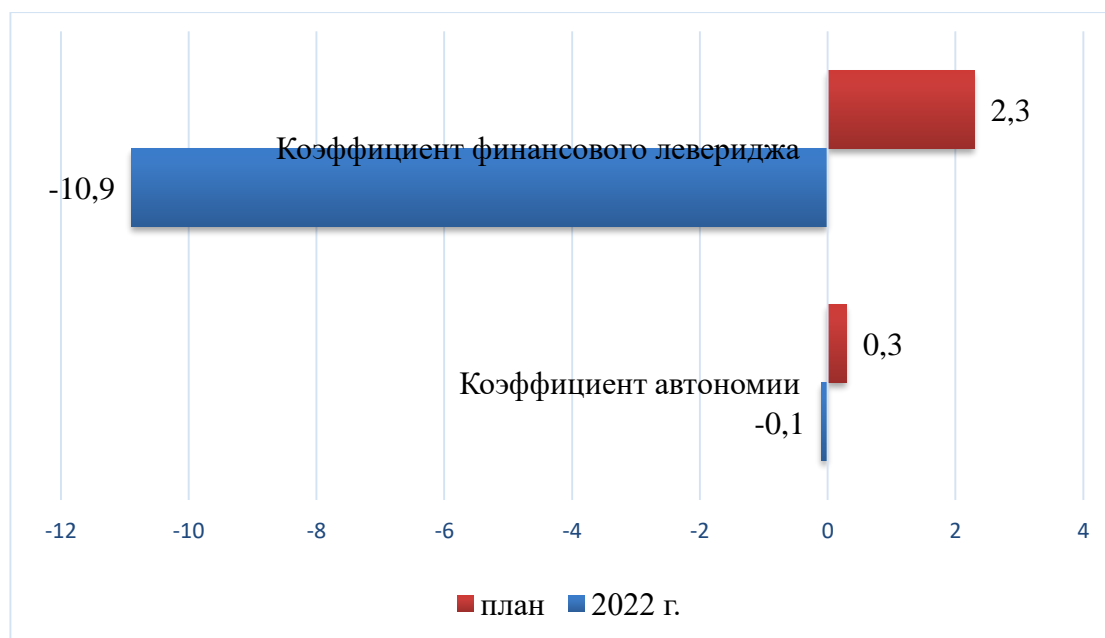


Рисунок 22 – Коэффициент автономии и коэффициент финансового левериджа ООО «НОВАЯ ВОЛНА» после реализации предложенных направлений

Согласно данным рисунка 22 также наблюдается улучшение обоих коэффициентов финансовой устойчивости ООО «НОВАЯ ВОЛНА», что говорит о повышении финансовой независимости предприятия и снижении его долговой нагрузки. Коэффициент автономии увеличится до 0,3 с -0,1, коэффициент финансового левериджа ООО «НОВАЯ ВОЛНА» увеличится с -10,9 до 2,3.

Также экономический эффект от снижения краткосрочных кредитов в сторону долгосрочного кредитования на более выгодных условиях и увеличения собственного капитала предприятия может быть выражен в снижении процентных расходов предприятия на обслуживание кредита. Действующие краткосрочные кредитные обязательства ООО «НОВАЯ ВОЛНА» оформлены по средней процентной ставке в 22% годовых в АО «Альфа-Банк». Годовая переплата процентов за кредит составляет 174848 руб. При оформлении долгосрочного кредита на сумму 220 т. р. в ПАО «Совкомбанк» под 18% годовых и частичного погашения краткосрочных обязательств ООО «НОВАЯ ВОЛНА» за счет собственного капитала предприятие сможет сэкономить процентные расходы. Экономический эффект от данного мероприятия можно рассчитать по формуле 13:

$$\text{Эф} = \text{ПРк0} - (\text{ПРк1} + \text{Прд}), \quad (13)$$

где ПРк0 – процентные расходы по краткосрочным кредитам до реализации мероприятий;

ПРк1 – процентные расходы по краткосрочным кредитам после реализации мероприятий;

Прд – процентные расходы по долгосрочным кредитам после реализации мероприятий.

$$\text{Итак, } \text{Эф} = 174848 - (83853 + 22035) = 68960 \text{ руб.}$$

Следовательно, перераспределение части краткосрочной задолженности в долгосрочное кредитование на более выгодных условиях и частично ее погашение позволит добиться экономического эффекта в размере 68960 руб.

В заключении третьего раздела бакалаврской работы сформирован вывод, что предложенные направления повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» экономически эффективны. Экономический эффект от внедрения «1С: Управление торговлей (1С: УТ)» составит 79,9 т. р. в первый год реализации. Также в результате произведенных мероприятий по оптимизации структуры капитала произойдет существенное улучшение показателей ликвидности предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА». Предприятие станет более финансово независимым от внешних обязательств. Экономический эффект от перераспределения части краткосрочной задолженности в долгосрочное кредитование на более выгодных условиях и частично ее погашение позволит добиться экономического эффекта в размере 68,9 т. р.

Заключение

В условиях нестабильной экономической среды и финансовых рынков возрастает важность эффективного управления финансовыми рисками предприятия. Предприятия, способные эффективно управлять финансовыми рисками, могут быстрее адаптироваться к изменяющимся условиям и оставаться конкурентоспособными.

В теоретическом разделе бакалаврской работы сделан вывод, что управление финансовыми рисками предприятия – это процесс и методы, используемые предприятием для идентификации, анализа, оценки и управления различными видами рисков, связанными с её финансовой деятельностью. Существует множество видов финансовых рисков, уменьшить влияние которых можно с помощью их идентификация, а также выявления причин их возникновения. Эффективное управление финансовыми рисками требует постоянного мониторинга и анализа финансовых рисков предприятия и степени их влияния на деятельность предприятия для разработки наиболее эффективных решений по снижению их влияния.

Анализ управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» показал, что на деятельность предприятия влияют такие риски как кредитный риск, процентный риск, риск, связанный с дефицитом продуктов питания, материалов, сырья, валютный риск, риск ликвидности и платежеспособности, риск финансовой устойчивости.

При анализе кредитного риска был сделан вывод о его незначительном уровне, в виду небольшого объема дебиторской задолженности и ее незначительного роста в течение трех лет. За три года произошло незначительное увеличение сроков оборачиваемости дебиторской задолженности до 2,8 дней.

Риск, связанный с дефицитом продуктов питания, материалов, сырья возрастает на фоне ухудшения экономической ситуации в стране, санкций и мировой ситуации. Управление данным риском осуществляется за счет поиска

новых поставщиков и их диверсификации, управления поставками запасов, сотрудничества с локальными и региональными поставщиками.

При оценке уровня процентного риска предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» выявлено, что в настоящее время капитал предприятия состоит на 100% из краткосрочной кредиторской задолженности. Рост кредиторской задолженности за три года составил 368%. В рамках управления процентным риском ООО «НОВАЯ ВОЛНА» оформляет договоры с фиксированным процентом, однако высокий рост кредиторской задолженности и долгая ее оборачиваемость создают дополнительные риски и могут повлиять на показатели ликвидности предприятия.

В рамках анализа риска ликвидности выявлено, что все коэффициенты ликвидности ООО «НОВАЯ ВОЛНА» не соответствуют норме, что говорит о нехватке ликвидных активов для выплаты задолженности поставщикам. Высоколиквидных активов предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА» недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств в размере 1157 т. р. Проблемы с ликвидностью повышают риск потери платежеспособности предприятия. Коэффициент восстановления платежеспособности на конец 2022 г. свидетельствует об ухудшении ситуации с платежеспособностью предприятия относительно 2020 г.

Анализа риска финансовой устойчивости показал ухудшение всех коэффициентов финансовой устойчивости предприятия, что во многом связано с убыточной деятельностью предприятия в 2020 г. и 2021 г., а также отсутствием собственного капитала.

Следовательно, в результате анализ управления финансовыми рисками в ООО «НОВАЯ ВОЛНА» выявлено, что наибольшее негативное влияние на финансовое состояние и финансовые результаты предприятия оказывают риск ликвидности и платежеспособности и риск финансовой устойчивости.

В связи с этим, в третьем разделе исследования для повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» предлагаются следующие направления:

- более эффективное управление запасами за счет внедрения автоматизированной программы 1С: Управление торговлей (1С: УТ) и проведения ABC-анализа запасов;
- оптимизация структуры капитала в сторону увеличения собственного капитала и долгосрочного финансирования.

Предложенные направления повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО «НОВАЯ ВОЛНА» позволят значительно снизить риск ликвидности и платежеспособности, а также риск финансовой устойчивости предприятия. Экономический эффект от внедрения «1С: Управление торговлей (1С: УТ)» составит 79,9 т. р. в первый год реализации. Также в результате произведенных мероприятий по оптимизации структуры капитала произойдет существенное улучшение показателей ликвидности предприятия ООО «НОВАЯ ВОЛНА». Значения коэффициентов ликвидности достигнут нормы. Улучшение данных показателей благоприятно скажется на платежеспособности компании. Также произойдет улучшение коэффициентов финансовой устойчивости, так коэффициент автономии улучшится до 0,3, коэффициент финансового левериджа составит 2,3. Предприятие станет более финансово независимым от внешних обязательств. Экономический эффект от перераспределения части краткосрочной задолженности в долгосрочное кредитование на более выгодных условиях и частично ее погашение позволит добиться экономического эффекта в размере 68,9 т. р.

Следовательно, предложенные в исследовании направления экономически эффективны. Цель работы достигнута.

Список используемой литературы

1. Абрютин М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие / М.С. Абрютин, А.В. Грачев. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и Сервис, 2020. 272 с.
2. Алексеева В. Е., Кудреватых Н. В. Анализ экономических показателей и их влияния на финансовую устойчивость предприятия на примере ООО «СВ-АВТО» // Инновационные научные исследования. 2022. № 9-1 (21). С. 217–229.
3. Алексеенко Н. Ю. Оценка финансовых рисков организации и разработка стратегии управления рисками / В сборнике материалов IV Всероссийской студенческой научно-практической конференции «Учетно-аналитическое и правовое обеспечение экономической безопасности организации». Воронеж, 2022. С. 38-42.
4. Амирова С. А. Управления финансовыми рисками организации: методы, стратегия и политика // Актуальные вопросы современной экономики. 2023. № 4. С. 497-505.
5. Афендикова Е. Ю. Взаимосвязь финансовых рисков и экономической безопасности предприятий Российской Федерации и Донецкой Народной Республики / Е. Ю. Афендикова, О. В. Титиевская // Россия и Донбасс: перспективы сотрудничества и интеграции: Материалы международной научно-практической конференции, Москва, 28 июня 2022 года. – Москва: Издательский дом УМЦ, 2022. С. 14-20.
6. Афоничкин А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Методология: учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко; под редакцией А. И. Афоничкина. 2-е изд., перераб. и доп. Москва: Издательство Юрайт, 2022. 217 с.
7. Афоничкин А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия: учебник и практикум для вузов / А. И.

Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко; под редакцией А. И. Афоничкина. 2-е изд., перераб. и доп. Москва: Издательство Юрайт, 2022. 297 с.

8. Белан Л. С. Использование автоматизированных информационных систем для развития предпринимательства // Кооперативное предпринимательство: современное состояние и проблемы развития: Материалы Международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава, практикующих специалистов, молодых учёных и студентов, Липецк, 27 марта 2018 года. Липецк: Липецкий государственный педагогический университет имени П.П. Семенова-Тян-Шанского, 2018. С. 142-148.

9. Борзова Т. В., Лабунский Д. Е., Рыжова А. Л., Шмыгин А. А. Формирование финансовой стратегии управления финансовыми рисками компании // Мировая экономика: проблемы безопасности. 2020. № 3. С. 35-39.

10. Будникова К. С., Смолина Е. С. Методы анализа и оценки финансовых рисков в банковской сфере // Студенческий форум. 2019. № 21- 3 (72). С. 5-11.

11. Бухтиярова А. Ю. Исследование проблем управления дебиторской и кредиторской задолженностью субъектов малого и среднего предпринимательства // Новая экономика, бизнес и общество: Материалы Апрельской научно-практической конференции молодых учёных, Владивосток, 15–27 апреля 2021 года / Отв. редакторы В.В. Глотова, К.И. Феоктистова. Владивосток: Дальневосточный федеральный университет, 2021. С. 731–737

12. Валеева Д. И. Сущность и содержание управления финансовыми рисками как основа финансовой устойчивости фирмы // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2022. № 4 (91). С. 62-64.

13. Войтоловский Н. В. Экономический анализ: учебник для вузов / Н. В. Войтоловский [и др.]; под редакцией Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. 8-е изд., перераб. и доп. Москва: Издательство Юрайт, 2022. 631 с.

14. Выборнова А. А., Плаксина А. М. К вопросу об анализе ликвидности и платежеспособности предприятия // Вестник Луганского государственного университета имени Владимира Даля. 2022. № 10 (64). С. 36-37.

15. Вылегжанина Е. В. Финансовые риски предприятия и способы их минимизации / Е. В. Вылегжанина, И. С. Григорьян // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2019. № 1-1. С.5-8.

16. Гиляровская Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит»/ Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Электрон. текстовые данные. Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. 159 с.

17. Гордеева Н. В., Чмилъ Т. А. Важность оценки финансовых рисков при управлении предприятием // Сборник научных работ серии «Экономика». 2023. № 30. С. 51-65.

18. Гордеева Н. В. Исследование факторов финансовой устойчивости предприятий машиностроительной отрасли ДНР / Н.В. Гордеева, Т.А. Чмилъ // Торговля и рынок. 2022. № 2 (62). С 376-385.

19. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 01.07.2021, с изм. от 08.07.2021) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2022) URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/ecb7fc23c4d401b4b9b63970aa7bbf6c75059bc8/ (дата обращения 06.10.2023).

20. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 26.10.2021) URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения 05.10.2023).

21. Захарян А. В., Волошина В. С. Роль управления рисками в принятии финансовых решений // Заметки ученого. 2023. № 6. С. 245-249.

22. Илышева Н. Н., Крылов С. И. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации: монография. М.: Финансы и Статистика, 2021. 244 с.
23. Казанцева С. Ю. Финансовые риски хозяйствующих субъектов и их влияние на инвестиционную привлекательность предприятия / С. Ю. Казанцева, Ю. Р. Мезенцева, Л. В. Гайдарова, К. А. Клейменова // Вестник Евразийской науки. 2020. №5. С. 7-13.
24. Когденко В. Г. Анализ финансовых рисков в рамках фундаментального анализа компании / В. Г. Когденко // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2021. № 34. С. 2-14.
25. Коршунова Л. Н. Анализ финансового состояния предприятия по данным его финансовой отчетности / Л. Н. Коршунова, Ю. А. Ягунова // Технологическое образование: Достижения, инновации, перспективы: Материалы XVIII Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Тула, 12–14 февраля 2019 года. Тула: Тульский государственный педагогический университет им. Л.Н. Толстого, 2019. С. 264-269.
26. Кретьева А. С. Анализ финансовой устойчивости энергетических компаний для целей управления финансовыми рисками // Вестник Академии знаний. 2022. № 49(2). С. 369-378.
27. Малецкий А. В., Малецкая Е. В. Теоретические основы понятия финансовых рисков в переходный период ДНР в РФ // Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». 2023. № 1 (29). С. 128-143.
28. Мамадакимова Н. Б. Методы управления финансовыми рисками корпорации // Аллея науки. 2019. Т. 2. № 1 (28). С. 618-622.
29. Морозова Н. С., Резвякова И. В. Оптимизация управления финансовыми рисками с использованием инструментов информационных технологий // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2023. № 8-2. С. 229-236.

30. Погодина Т. В., Багаев Д. В. Финансовый риск-менеджмент в эпоху цифровизации // Экономический вектор. 2023. № 2 (33). С. 42-45.

31. Пономарёва Е. И. Актуальные направления управления дебиторской и кредиторской задолженностью организации // В сборнике: Современные инновационные направления развития деятельности страховых и финансово-кредитных организаций в условиях трансформационной экономики. Сборник материалов Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор Т. С. Колмыкова; Юго-Западный государственный университет. 2019. С. 194-197.

32. Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 27.11.2020) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1791) [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_6208/1f46b0f67e50a18030c5bc85dd5e34849b2bf2449/ (дата обращения – 09.09.2023г.).

33. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год) [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения – 09.09.2023г.).

34. Словарь финансово-экономических терминов / А. В. Шаркова, А. А. Килячкова, Е. В. Маркина и др.; под общ. ред. д.э.н, проф. М. А. Эскиндарова. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2017. 1168 с.

35. Сорокотягина В. Л. Зарубежный опыт управления финансовыми рисками / В.Л. Сорокотягина // Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». 2019. № 1 (13). С. 27-38.

36. Теплякова Е. В. Финансовые риски: сущность, классификация и методы их оценки / Е.В. Теплякова // Молодой ученый. 2019. № 8 (112). С. 673-676.
37. Фарманова Г. А. Управление финансовыми рисками корпорации // Тенденции развития науки и образования. 2020. № 60-6. С. 45-48.
38. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения – 09.09.2023г.).
39. Филимонова Н. Н., Карпенко Н. О. Управление финансовыми рисками в условиях неопределенности (пандемии) // В сборнике: Двадцать восьмые апрельские экономические чтения. Материалы всероссийской научно-практической конференции. Омск, 2022. С. 173-178.
40. Филиппова Ю. А. Особенности управления финансовыми рисками на предприятии / Ю.А. Филиппова, Ю.А. Матвейчук // Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». 2020. № 1 (17). С. 46-55.
41. Шнайдер О. В. Важные аспекты анализа нефинансовой информации экономического субъекта: сущность, подходы и значение // Гуманитарные балканские исследования. 2019. Т. 3. № 4 (6). С. 75–78.
42. Эльгайтарева Н. Т., Аслаханова С. А. Мониторинг и оценка капитала предприятия по данным бухгалтерской отчетности / Н.Т. Эльгайтарева, С.А. Аслаханова // Вестник Академии знаний. 2021. №2 (43). С.17-19.
43. Эльяшевич И. П., Федорова Т. В. Проектирование системы управления запасами в замкнутой цепи поставок компании по переработке пластика. Логистика и управление цепями поставок. 2021. 1(102). 3-13 с.
44. Якшигулова И. И. Финансовый анализ риска банкротства организации: диагностика и способы минимизации // E-Scio. 2022. № 11 (74). С. 599-612.

Приложение А
Бухгалтерский баланс ООО «НОВАЯ ВОЛНА» на 2022 г.

Таблица А.1 – бухгалтерский баланс

<i>Информация из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности (Ресурс БФО)</i>	
Дата формирования информации	28.09.2023
Номер выгрузки информации	0710096_6324080448_2022_000_20230928_5320806b-445f-
Настоящая выгрузка содержит информацию о юридическом лице:	
Полное наименование юридического лица	Общество с ограниченной ответственностью "НОВАЯ ВОЛНА"
<i>исключенная в Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 28.09.2023</i>	
ИНН	6324080448
КПП	632401001
Код по ОКПО	13318287
Форма собственности (по ОКФС)	16
Организационно-правовая форма (по ОКПОФ)	12300
Вид экономической деятельности по ОКЕОД 2	68.20
Местонахождение (адрес)	445004, Самарская обл, Тольятти г, Автозаводское ш, д. № 22А, оф. 8
Единица измерения	Тыс. руб.

ИНН 6324080448
КПП 632401001

Форма по КЭД 0710096
Форма по ОКЕД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2022 года	2021 год	2020 года
1	2	3	4	5	6
			АКТИВ		
	Материальные внеоборотные активы ²	1150	190	-	76
	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы ³	1170	-	-	-
	Запасы	1210	795	103	218
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	263	176	48
	Финансовые и другие оборотные активы ⁴	1230	42	76	8
	БАЛАНС	1600	1 290	354	350
			ПАССИВ		
	Капитал и резервы ⁵	1300	(130)	(449)	47
	Целевые средства	1350	-	-	-
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды	1360	-	-	-
	Долгосрочные заемные средства	1410	-	-	-
	Другие долгосрочные обязательства	1450	-	-	-
	Краткосрочные заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	1 420	803	303
	Другие краткосрочные обязательства	1550	-	-	-
	БАЛАНС	1700	1 290	354	350

¹ Указываются номер соответствующего показателя в бухгалтерском балансе.

² Включая основные средства, неизвлеченные капитальные вложения в основные средства.

³ Включая результаты исследований и разработки, неизвлеченные капитальные вложения в нематериальные.

⁴ Включая дебиторскую задолженность.

⁵ Некоммерческая организация вместо понятием "Капиталы и резервы" включает "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды".



Приложение Б

Отчёт о финансовых результатах ООО «НОВАЯ ВОЛНА» за 2022 г.

Таблица Б.1 – отчёт о финансовых результатах

ИНН 6324080448
КПП 632401001

Форма по КНД 0710096
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

<i>Пояснения⁶</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2022 года.</i>	<i>На 31 декабря 2021 года.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁷	2110	7 729	6 655
	Расходы по обычной деятельности ⁸	2120	(7 204)	(6 986)
	Проценты по уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	1	-
	Прочие расходы	2350	(77)	(93)
	Налоги и прибыль (доходы) ⁹	2410	(130)	(71)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	319	(495)

⁶ Указывается номер соответствующего пояснения к отчету о финансовых результатах.

⁷ За минусом налога на прибыль.

⁸ Включая себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы.

⁹ Включая текущий налог на прибыль, изменение отложенных налоговых обязательств и активов.

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).

Приложение В

Отчёт о финансовых результатах ООО «НОВАЯ ВОЛНА» за 2021 г.

Таблица В.1 – отчет о финансовых результатах

ИНН 6324080448
КПП 632401001

Форма по КНД 0710096
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

<i>Пояснения⁶</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2021 года.</i>	<i>На 31 декабря 2020 года.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁷	2110	6 655	3 154
	Расходы по обычной деятельности ⁸	2120	(6 986)	(3 120)
	Проценты по уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(93)	(43)
	Налоги и прибыль (доходы) ⁹	2410	(71)	(43)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(495)	(52)

⁶ Указывается номер соответствующего пояснения к отчету о финансовых результатах.

⁷ За минусом налога на прибыль.

⁸ Включая себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы.

⁹ Включая текущий налог на прибыль, изменение отложенных налоговых обязательств и активов.

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).