

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине

«УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ И УГРОЗАМИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ»

На тему:

«Влияние финансовых рисков на деятельность организации»

_____ В.Ю. Макарьева

Работа допущена к защите _____
(подпись руководителя) (дата)

Работа выполнена и
защищена с оценкой _____ Дата защиты _____

Члены комиссии

доцент, доцент кафедры
экономической безопасности и аудита _____ В.Ю. Макарьева

доцент, доцент кафедры
экономической безопасности и аудита _____ Е.А.Шелухина

доцент, доцент кафедры
экономической безопасности и аудита _____ Н.А.Румачик

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	6
1 Методологические и теоретические подходы к управлению финансовыми рисками в организации	9
1.1 Финансовые риски, их сущность и классификация	9
1.2 Методы управления финансовыми рисками и их влияние на организацию	17
2 Методы управления финансовыми рисками на примере ООО «Земля»	34
2.1 Анализ финансового состояния ООО «Земля»	34
2.2 Оценка финансовых рисков в организации	44
3 Рекомендации по управлению финансовыми рисками	50
3.1 Минимизация финансовых рисков как элемент обеспечения экономической безопасности	50
3.2 Обоснование предложенных мероприятий по минимизации финансовых рисков в организации	52

Заключение	56
Список использованных источников	58

ВВЕДЕНИЕ

Любая деятельность хозяйствующих субъектов, так или иначе подвергает риску существование предприятия. Управляющие предприятием не в силах предугадать все доходы и расходы компаний в будущем периоде, но в состоянии спрогнозировать их с той или иной степенью вероятности. При осуществлении своей деятельности предприятие ставит определенные цели - получить определенные доходы при заданном уровне расходов, следовательно, оно планирует свою деятельность. Но, выбирая ту или иную стратегию развития, предприятие может потерять свои средства, то есть получить сумму, меньшую, чем запланированная, что объясняется неопределенностью ситуации, в которой находится компания. В этой ситуации и проявляется понятие риска.

Нестабильность финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта вызывает высокий уровень конкуренции при слабом уровне развития национальной промышленности, рисковый характер ведения бизнеса, подразумевающий повышенные по сравнению со средними в экономике нормы прибыльности, высокая степень неопределенности в геополитической сфере, финансовая нестабильность и даже несостоятельность определенных отраслей, государств, политических и экономических блоков, постоянно растущие и динамично изменяющиеся запросы потребителей. Все вышеперечисленные факторы приводят к тому, что пользоваться консервативными подходами к планированию финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта становится попросту невозможно, ведь это повлечет наиболее нежелательные для организации последствия вплоть до разочарования в производимых товарах, оказываемых услугах и выполняемых работах со стороны конечных потребителей, а, следовательно, и прекращения хозяйственной деятельности ввиду убыточности функционирования.

В рыночных условиях основу стабильного развития и независимости организаций различных форм собственности с точки зрения финансов составляет такой значимый структурный элемент экономической системы, как финансовая устойчивость, служащая залогом прочного положения предприятия, его выживаемости в системе рыночных отношений, что определяет важность ее анализа и оценки.

В настоящее время условия осуществления хозяйственной деятельности отечественных предприятий существенно усложнились, что повлекло появление в деятельности предприятий проблем, которые требуют теоретического осмысления. Среди таких проблем присутствуют финансовые риски и финансовая безопасность предприятия. Исследование вопросов финансовых рисков и финансовой безопасности предприятий раскрываются в работах многих специалистов. Однако, остается еще дискуссионным вопрос о несогласованности подходов к определению таких категорий как «финансовый риск» и «экономическая безопасность предприятия». Это и определило актуальность исследования.

Объектом исследования является ООО «Земля». Предметом исследования выступает изучение финансовых рисков организации.

Целью работы является исследование финансовых рисков предприятия при обеспечении экономической безопасности. Исходя из поставленной цели, можно выделить задачи исследования, решение которых необходимо для ее достижения:

- определить сущность финансовых рисков и их классификацию;
- исследовать методы управления финансовыми рисками;
- провести анализ и оценку финансовых рисков компании ООО «Земля»;
- предложить рекомендации по выбору минимизации финансовых рисков в ООО «Земля».

В процессе изучения поставленной проблемы были использованы общенаучные методы анализа и синтеза, качественного и количественного

анализа экономических явлений и процессов. К применяемым методам относятся также теория нечетких множеств, методы финансового анализа предприятия - метод сравнения, вертикальный анализ, горизонтальный анализ, факторный анализ, анализ с помощью финансовых коэффициентов, нормативный, балансовый, метод экспертных оценок и метод абсолютных и средних величин. Эти методы разделяются, в свою очередь, на статистические, бухгалтерские, экономико-математические и другие.

Структура работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы.

1 МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ В ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Финансовые риски, их сущность и классификация

Одной из главных задач любого предприятия является ведение эффективной финансовой политики, включающей в себя прогнозирование и планирование своих будущих доходов и расходов с учетом общего состояния соответствующего рынка и существующих, а также возможных рисков, связанных с деятельностью организации какой-либо конкретной отрасли.

Риск – неотъемлемая составляющая любого бизнеса. Само слово «риск» имеет испано-португальские корни и в переводе означает «риф», «подводная скала». Мореплаватели под этим словом понимали опасность, которая могла угрожать их кораблям. В деятельности предприятия риск представляет собой неопределенность, связанную – с одной стороны – с возможностью возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных условий, следствием которых явится понесение компанией убытков или снижение эффективности проекта, а с другой стороны – с возможностью успешного воплощения проекта в жизнь и получением значительного дохода.

Васин С. М. отмечает, что «риск предполагает деятельность, связанную с преодолением этой неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели» [11].

Учет риска и неопределенности может существенно повлиять на стимулы ведения бизнеса и его стоимость. Понятийный аппарат теории предпринимательской деятельности в условиях риска рассматривали в своих работах многие известные всему миру экономисты.

Ф. Найт говорит, что «...риск – измеримая неопределенность», тем самым подчеркивая неразрывную взаимосвязь этих двух понятий. Также он выдвинул предположение, что вся подлинная прибыль связана с неопределенностью. П. Самуэльсон поясняет: «Неопределенность порождает несоответствие между тем, чего люди ожидают, и тем, что действительно происходит. Количественным выражением этого несоответствия является прибыль (или убыток)» [20]. А. Смит заметил: «...прибыль растет вместе с ростом риска, но постоянно отстает от него» [12, С. 31].

Е.С. Стоянова приводит следующее определение: «Риск – это вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом».

Ю.С. Масленчиков дает следующую дефиницию: «Риск – действие, направленное на привлекательную цель, достижение которой сопряжено с элементом опасности, угрозой потери или неуспеха» [17, С. 8].

Риск обладает определенным набором свойств, основными из которых являются вероятность, ущерб, объективность, субъективность оценки, дискретность, непрерывность.

Вероятность – математический признак, означающий возможность рассчитать частоту наступления события при наличии достаточного количества статистических данных (наблюдений).

К ущербу можно отнести ухудшение свойств объекта, потерю свойств объекта, ухудшение здоровья или смерть человека, убытки (материальные, моральные).

Рисковая ситуация может иметь разные последствия, то есть не только убытки, но и доходы, выгоды. Поэтому различают следующие функции риска (рисунок 1).

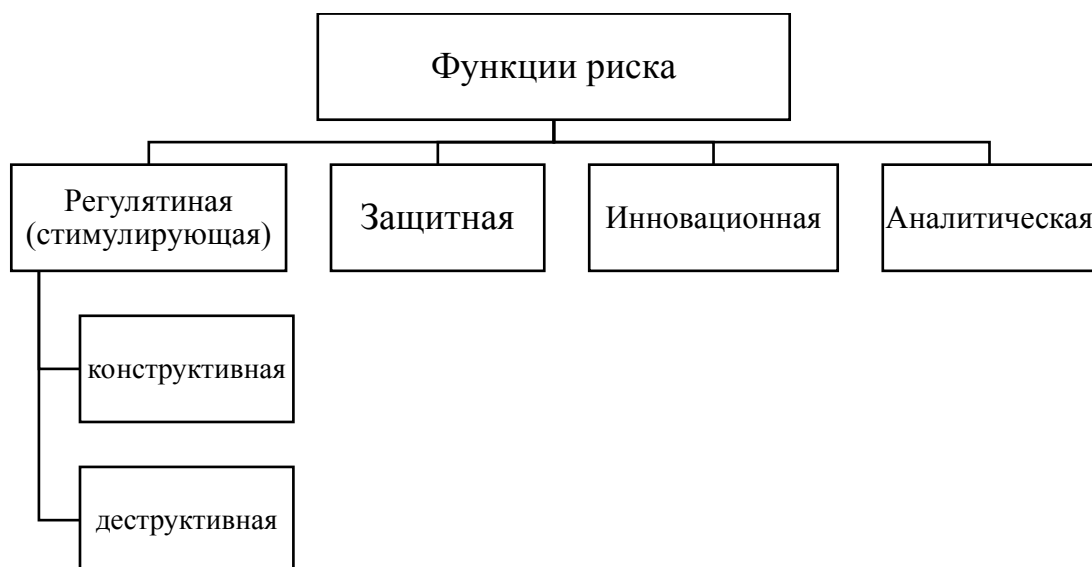


Рисунок 1 – Функции риска

Риск, как правило, ориентирован на получение значимых результатов нетрадиционными способами. Тем самым он позволяет преодолевать консерватизм, догматизм, косность, психологические барьеры, препятствующие нововведениям. В этом проявляется конструктивная форма регулятивной функции риска. Если риск играет роль катализатора, например, при решении инновационных, инвестиционных задач, значит, действует стимулирующий аспект риска.

Однако риск может стать проявлением авантюризма, субъективизма, если решение принимается без должного учета закономерностей развития явления. В этом случае он выступает в качестве дестабилизирующего фактора. Если реализация решений с необоснованным риском ведет к авантюризму, налицо деструктивный аспект.

Защитная функция риска проявляется в том, что, поскольку риск – устойчивое состояние экономической системы, нужны социальная защита, правовые, политические и экономические гарантии, исключающие в случае неудачи наказание и стимулирующие оправданный риск.

Защитная функция риска имеет историко-генетический и социально-правовой аспекты. Так, если в ходе своей деятельности люди – экономические субъекты – стихийно ищут формы и методы защиты от возможных нежелательных воздействий, то речь идет об историко-генетическом аспекте. Если же в ходе своей деятельности люди – субъекты экономики – внедряют в хозяйственное, трудовое, уголовное законодательство категорию правомерности определенного риска, то это социально-правовой аспект риска. К нему относится также деятельность людей по созданию страховых резервных фондов; страхованию своих рисков; диверсификации источников получения прибыли; лимитированию использования ресурсов и так далее.

Инновационную функцию риск выполняет, стимулируя поиск нетрадиционных решений проблем, стоящих перед экономическим субъектом. Рисковые решения приводят к более эффективному производству, от которого выигрывают и предприниматели, и потребители, и общество в целом.

Аналитическая функция риска связана с тем, что наличие риска предполагает необходимость выбора одного из возможных вариантов решений, в связи с чем экономический субъект в процессе принятия решения анализирует все возможные альтернативы.

Все риски по классификации UNIDO подразделяют на три вида: финансовые (связаны с невозвратом средств или их части); политические (связаны с изменением позиции государственных органов); производственные (проектные; связаны с деятельностью поставщиков или собственного персонала).

Далее будет подробно рассмотрен финансовый риск.

Финансовый риск – это риск, связанный с вероятностью потерь ресурсов (денежных средств) или возникновения дополнительной прибыли в результате совершения финансовых операций.

Финансовый риск предприятия отражают следующие основные характеристики (рисунок 2).



Рисунок 2 – Характеристики финансового риска

Рассмотренные основные сущностные характеристики финансового риска позволяют сформулировать понятие «финансового риска» для предприятия следующим образом. Финансовый риск деятельности предприятия – это опасность наступления неблагоприятного события в

условиях неопределенности множества исходных данных во внутренней и внешней среде организации, количественно выражающаяся в относительной вероятности отклонений фактических результатов от плановых ожиданий и абсолютных экономических потерях, понесенных при этом.

Факторы, влияющие на уровень финансовых рисков, делят на объективные и субъективные. К первым относятся: уровень экономического развития страны, характер государственного регулирования финансовой деятельности предприятия, темпы инфляции в стране и др. Вторую группу составляют: уровень квалификации финансовых менеджеров предприятия, размер собственного капитала, состав используемых активов, основные параметры финансовой стратегии, характеристика партнеров по финансовым операциям и так далее.

Кроме перечисленных факторов, существуют так называемые факторы риска, которые, не являясь непосредственно рискованной ситуацией, обостряют ее и существенно повышают вероятность наступления рискованного события. Примерами таких факторов могут служить: нетрезвый водитель, севший за руль; новый руководитель в подразделении, имеющий радикальные планы; практикант, требующий постоянного контроля со стороны опытных работников; новый продукт, поставщик или новый клиент, о котором еще многое неизвестно.

Несмотря на общеизвестность факторов, влияющих на риск, исход проведения той или иной операции не поддается точному предсказанию, поэтому результат может сильно отличаться от запланированных значений.

Основные виды рисков, свойственных любой организации независимо от организационно-правовой формы, вида деятельности и сроков существования предприятия на рынке, представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Основные виды финансовых рисков

Виды рисков	Содержание
1 Риск неплатежеспособности	генерируется снижением уровня ликвидности оборотных активов
2 Риск снижения финансовой устойчивости	риск нарушения финансового развития, связанный с чрезмерной долей заемных средств, что ведет к несбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков предприятия; данный риск по степени опасности играет ведущую роль, так как является угрозой банкротства
3 Инфляционный риск	вероятность обесценивания реальной стоимости капитала и ожидаемых доходов от осуществления финансовых операций в условиях инфляции
4 Процентный риск	связан с изменением процентной ставки на финансовом рынке
5 Валютный риск	недополучение предусмотренных доходов в результате изменения курса валюты
6 Депозитный риск	вероятность невозврата депозитных вкладов, связанная с неправильной оценкой и неудачным выбором коммерческого банка
7 Кредитный риск	риск неплатежа заемщиком основного долга и процентов кредитору
8 Налоговый риск	имеет ряд проявлений: введение новых видов налогов и сборов, повышение уровня ставок действующих налогов и сборов, изменение сроков и условий уплаты налоговых платежей, отмена действующих налоговых льгот
9 Структурный риск	генерируется неэффективным финансированием текущих затрат предприятия, что ведет к высокому удельному весу постоянных издержек в общей их сумме
10 Криминогенный риск	появляется в форме: объявления партнерами предприятия фиктивного банкротства, подделки документов, незаконного присвоения сторонними лицами денежных и других активов, хищения собственным персоналом и др.
11 Прочие виды рисков	риск стихийных бедствий, «форс-мажорные» риски, риск несвоевременного осуществления расчетно-кассовых операций, эмиссионный риск и др.

В зависимости от уровня риска и его значимости выделяют пять основных областей риска деятельности фирмы, при этом под областью риска понимают некоторую зону общих потерь рынка, в границах которой они не превышают предельного значения установленного уровня риска (рисунок 3).

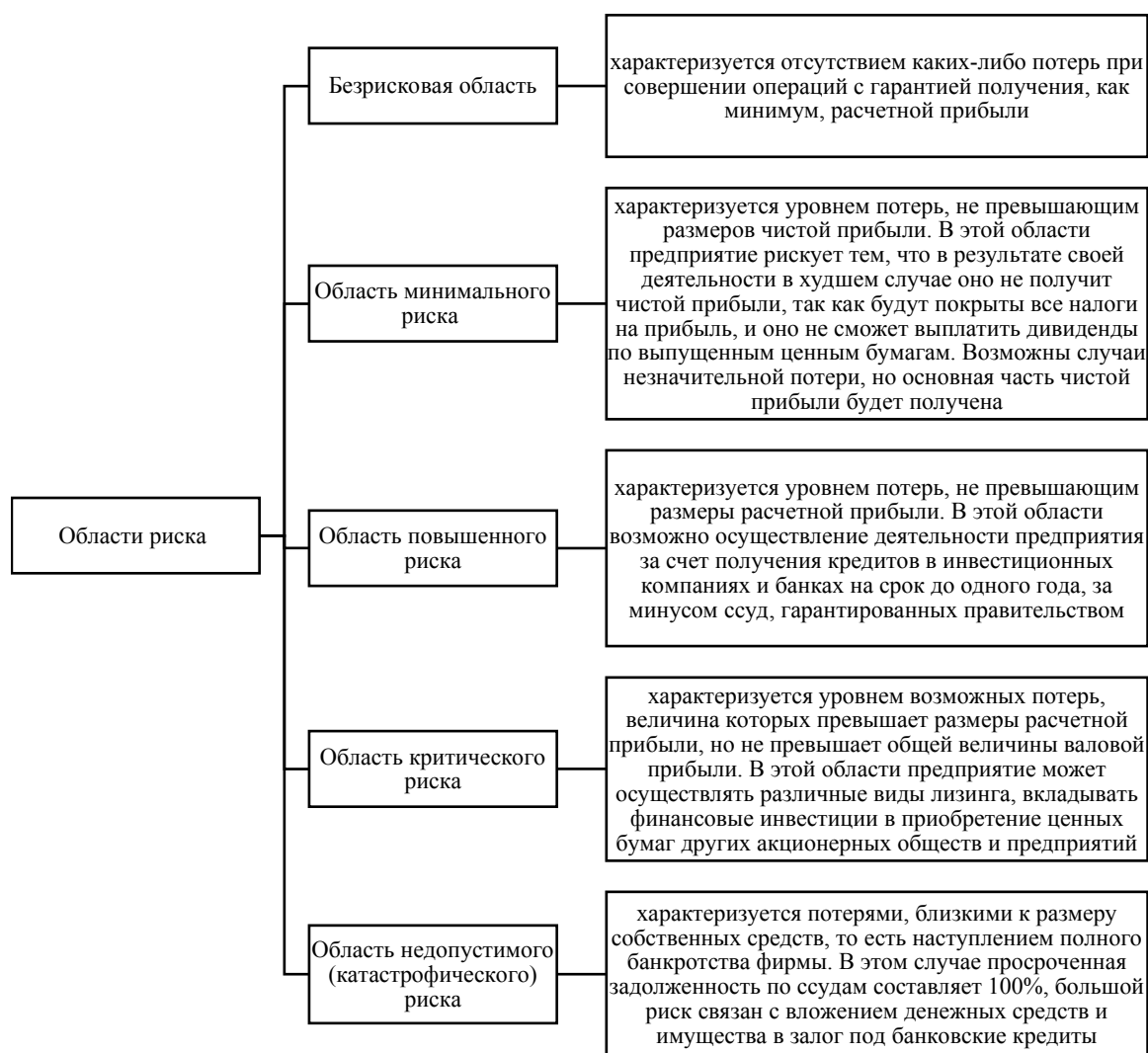


Рисунок 3 – Области финансового риска предприятия

Для того чтобы избежать возникновения потерь, соответствующих последней области риска, руководству любой компании необходимо уметь своевременно распознавать возникающую угрозу усиления тех или иных рисков и принимать решения по ее нейтрализации. Другими словами, риском нужно управлять, используя разнообразные способы, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискового события и вовремя принимать меры к снижению степени риска или смягчению последствий уже наступившего рискового события.

Управление рисками – это процессы, связанные с идентификацией, анализом рисков и принятием решений, которые включают максимизацию

положительных и минимизацию отрицательных последствий наступления рисков событий [25].

1.2 Методы управления финансовыми рисками и их влияние на организацию

Процесс управления рисками на предприятии можно представить в виде системы, состоящей из восьми взаимосвязанных компонентов. Так как они являются составной частью процесса управления, их содержание определяется тем, как руководство управляет организацией. К этим компонентам относятся следующие (рисунок 4).

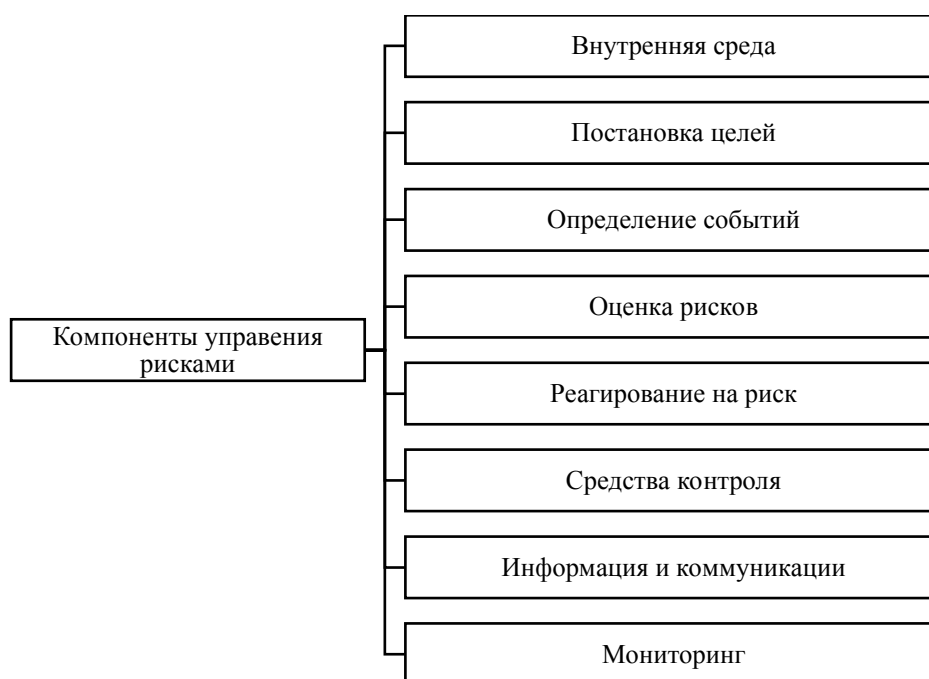


Рисунок 4 – Компоненты управления рисками

Внутренняя среда представляет собой атмосферу в организации и определяет, каким образом риск воспринимается сотрудниками организации, и как они на него реагируют. Внутренняя среда включает философию

управления рисками, честность и этические ценности, а также ту среду, в которой они существуют.

Цели должны быть определены до того, как руководство начнет выявлять события, которые потенциально могут оказать влияние на их достижение. Процесс управления рисками предоставляет «разумную» гарантию того, что руководство компании имеет правильно организованный процесс выбора и формирования целей, и эти цели соответствуют миссии организации и уровню ее риска.

Внутренние и внешние события, оказывающие влияние на достижение целей организации, должны определяться с учетом их разделения на риски или возможности. Возможности должны учитываться руководством в процессе формирования стратегии и постановки целей.

Риски анализируются с учетом вероятности их возникновения и влияния с целью определения того, какие действия в отношении них необходимо предпринять. Риски оцениваются с точки зрения присущего и остаточного риска.

Руководство выбирает метод реагирования на риск – уклонение от риска, принятие, сокращение или перераспределение риска, – разрабатывая ряд мероприятий, которые позволяют привести выявленный риск в соответствие с допустимым уровнем риска и риском, на который готова пойти организация.

Политики и процедуры разработаны и установлены таким образом, чтобы обеспечивать «разумную» гарантию того, что реагирование на возникающий риск происходит эффективно и своевременно.

Необходимая информация определяется, фиксируется и передается в такой форме и в такие сроки, которые позволяют сотрудникам выполнять их функциональные обязанности. Также осуществляется эффективный обмен информацией в рамках организации как по вертикали сверху вниз и снизу-вверх, так и по горизонтали.

Весь процесс управления рисками организации отслеживается и по необходимости корректируется. Мониторинг осуществляется в рамках текущей деятельности руководства или путем проведения периодических оценок.

Управление рисками организации не является линейным процессом, в котором один компонент оказывает влияние на следующий. Он является многонаправленным, циклическим процессом, в котором почти все компоненты могут воздействовать и воздействуют друг на друга.

Управление финансовыми рисками базируется на определенных принципах, основные из которых отражены на рисунке 5.



Рисунок 5 – Принципы управления рисками

Осознанность принятия рисков - суть данного принципа заключается в том, что менеджер, принимающий решения, должен осознанно идти на риск, надеясь на то, что он получит прибыль от той или иной проводимой операции. Несмотря на то, что в ходе осуществления некоторых операций можно принять способ «избегания риска», полностью устранить его из хозяйственной деятельности организации нельзя, потому что финансовый

риск – это явление объективное, затрагивающее многие хозяйственные операции предприятия.

Управляемость принимаемыми рисками - портфель финансовых рисков должен состоять из тех рисков, которые поддаются нейтрализации в процессе управления в независимости от их объективной и субъективной природы. Те риски, которые не поддаются управлению, можно либо игнорировать, либо передать внешнему страховщику или партнерам по бизнесу. Не учитывая очевидность данного принципа, многие менеджеры берут на себя ответственность по управлению «непрофильными» видами риска, как правило, не владея знаниями, навыками, инструментами по управлению таких рисков. Так, не имея достаточного опыта и квалифицированного персонала в финансовой сфере, многие предприятия реального сектора занимаются кредитованием своих клиентов, проводят операции на рынке ценных бумаг и производных инструментов. В итоге они сталкиваются со многими проблемами, связанными с падением курсов акций, что подрывает их деловую репутацию в глазах клиентов, инвесторов и сотрудников, что приводит к значительным финансовым потерям.

Сопоставимость уровня принимаемых рисков с уровнем доходности проводимых операций - этот принцип является основополагающим в финансовом менеджменте. Он означает то, что предприятие может принимать на себя только те риски, которые компенсируются в результате проводимой финансовой операции. Если доход по операциям не соответствует размерам понесенных затрат по управлению рисками, то данные риски должны быть либо отвергнуты полностью, либо пересмотрены премии за них.

Сопоставимость уровня принимаемых рисков с возможными потерями предприятия - реализация данного принципа заключается в создании резерва, необходимого для покрытия потерь, понесенных предприятием в результате проведения той или иной хозяйственной операции. В противном случае наступление рисковых событий может привести к потере определенной части

активов, нанести ущерб всей деятельности предприятия, что снизит его потенциал формирования прибыли и темпы дальнейшего развития.

Учет фактора времени в управлении рисками - значительную роль при определении рисков играет также и фактор времени. Чем продолжительнее будет финансовая операция, тем с большим количеством рисков предприятие может столкнуться. Отсюда следует, что в уровень дохода следует включать не только премии за риск, но и премию за ликвидность.

Учет стратегии предприятия в процессе управления рисками - построение системы управления рисками должно осуществляться на общих принципах, критериях и подходах, которые соответствуют общей стратегии предприятия. Опираясь на нее, менеджеры сосредотачивают усилия на тех видах рисков, которые предвещают максимальную прибыль, определяют максимально допустимый объем рисков, которые можно взять на себя, выделить необходимые ресурсы для управления ими [21].

Существует три подхода к управлению рисками (рисунок 6).



Рисунок 6 – Основные подходы к управлению рисками

На рисунке 7 представим основные этапы управления рисками.



Рисунок 7 – Этапы управления рисками

На рисунке 8 представим основные способы нейтрализации рисков.

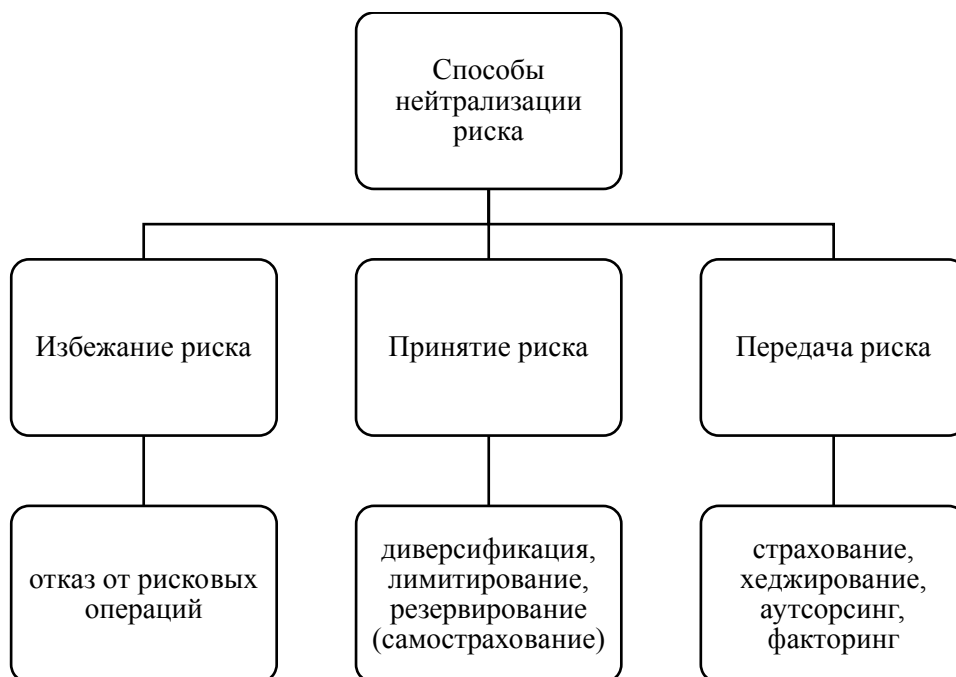


Рисунок 8 – Основные способы нейтрализации риска

Исключение какого-либо конкретного вида финансового риска чаще всего применяется в отношении финансовых операций с чрезмерно высоким уровнем риска. Однако при этом предприятие может потерять запланированный доход и прибыль от сделки, в результате чего появится риск упущенной выгоды. В таком случае руководству предприятия необходимо проанализировать указанные риски и выяснить, какой из них существеннее и при наступлении рискованного события принесет больше потерь.

Лимитирование в основном применяется для уменьшения риска финансовой устойчивости и риска неплатежеспособности. В первом случае рекомендуется ограничивать использование заемных источников финансирования, а во втором – создание избыточных неликвидных активов.

Метод диверсификации используется для минимизации негативных последствий несистематических рисков и состоит в максимальном распределении денежных вложений между различными активами для того, чтобы избежать значительных финансовых потерь в случае, когда отдельные активы становятся убыточными под влиянием внешних и внутренних факторов.

Самострахование осуществляется за счет создания резервных и целевых фондов, страховых запасов или нераспределенного остатка прибыли.

Самострахованию подлежат нестрахуемые виды рисков, риски с невысокой вероятностью возникновения и риски с невысокой стоимостью ущерба.

Страхование, как классический пример передачи риска, предполагает заключение договора между организацией и страховой компанией, по которому последняя принимает на себя часть рисков страхователя, тем самым давая ему возможность снизить их степень.

Хеджирование позволяет компании застраховать себя от риска убытков, возникающих из-за неблагоприятного изменения процентных

ставок, валютных курсов, цены товара, путем использования срочных сделок. Однако данный метод применим в основном для крупных предприятий (т.к. чем меньше компания, тем больше коэффициент хеджирования) или быстрорастущих, а также для компаний золотодобывающей отрасли, в которых топ-менеджеры владеют крупными пакетами акций, и крупных фирм нефтегазовой индустрии.

Аутсорсинг представляет собой передачу непрофильных функций специализированным компаниям, что позволяет не только снизить риск, но и повысить эффективность деятельности организации [24].

Заключение договора факторинга применяется в случае передачи компанией кредитного риска банку или специализированной факторинговой компании, что позволяет в существенной степени нейтрализовать негативные финансовые последствия данного вида риска. Исполнение выбранного метода управления риском. Данный этап заключается в реализации тех или иных методов управления риском, принятых на предыдущем этапе.

Мониторинг результатов и совершенствование системы управления риском. На этом этапе прежде всего происходят обновление и пополнение информации о рисках, что позволяет принимать более адекватные и своевременные решения об управлении риском. На основе данных мониторинга осуществляется оценка эффективности проведенных мероприятий, целью которой является адаптация системы управления риском к изменению как условий функционирования окружающей среды, так и совокупности влияющих на фирму рисков. Адаптация происходит прежде всего за счет замены неэффективных мероприятий более эффективными в рамках бюджета, выделенного на программу управления риском, либо за счет изменения организации выполнения программы управления риском, способствующего росту эффективности системы управления риском на уровне фирмы.

Методы анализа и оценки финансовых рисков включают в себя пять стадий. Остановимся на каждой из них подробнее.

Первый - получение и обработка информации. Информация – это совокупность новых сведений о финансовой среде предпринимательской деятельности. Качество информации должно соответствовать следующим требованиям:

- достоверность/корректность (степень приближенности информации к первоисточнику или точность ее передачи);
- объективность (мера отражения информацией реальности);
- однозначность;
- порядок информации (количество передаточных звеньев между первоисточником и конечным пользователем);
- полнота информации (отражение исчерпывающего характера соответствия полученных сведений целями сбора);
- релевантность (степень приближения информации к существу вопроса или степень ее соответствия поставленной задаче);
- актуальность/значимость (важность информации для оценки риска);
- стоимость информации.

Фиксация рисков – ограничение количества существующих рисков, используя принцип «разумной достаточности». В основе лежит учет наиболее значимых и распространенных рисков для оценки предпринимательской деятельности.

Второй этап - составление алгоритма принимаемого решения. На данном этапе происходит разделение планируемого решения на определенное количество более мелких и простых решений.

Оценка конкретного вида риска с финансовой точки зрения осуществляется с использованием двух подходов: определение финансовой самостоятельности предприятия и определение экономической целесообразности вложения финансовых средств в проект.

Качественная оценка рисков, в основном, осуществляется методом экспертных оценок. Суть метода заключается в том, что сначала экспертам

предлагается перечень факторов, влияющих на результативность реализации проекта; затем каждому фактору присваивается соответствующий вес. Эксперты, используя балльную шкалу, оценивают каждый из перечисленных факторов в определенный балл, после чего определяется значение каждого фактора путем умножения его веса на выставленный балл. Полученное значение сравнивается с нормативным.

Эксперты, привлекаемые для оценки рисков, должны иметь доступ ко всей имеющейся в распоряжении разработчика информации о проекте, обладать достаточным уровнем креативности мышления и необходимыми знаниями в соответствующей предметной области и быть свободными от личных предпочтений в отношении проекта.

Основными методами экспертных оценок, применяемыми для анализа рисков, являются вопросники, SWOT-анализ, роза и спираль рисков, оценка риска стадии проекта и метод Дельфи.

Применение методов количественной оценки базируется на основе данных, полученных при качественной оценке, то есть оцениваются только те риски, которые присутствуют при осуществлении конкретной операции алгоритма принятия.

Величина риска измеряется двумя критериями: средним ожидаемым значением и колеблемостью (изменчивостью) возможного результата.

Количественный анализ представляет собой определение размеров отдельных рисков, производимое математическими и статистическими методами.

Рассмотрим некоторые методы количественного анализа.

I метод - экономико-статистический метод. Уровень финансового риска – характеризует общий алгоритм оценки уровня, финансовый риск определяется по формуле (1).

$$UR = BR * PP, \quad (1)$$

где UP – уровень соответствующего финансового риска;
 BP – вероятность возникновения данного финансового риска;
 PII – размер возможных финансовых потерь при реализации данного риска.

Дисперсия – характеризует степень колеблемости ожидаемого дохода от осуществления финансовой операции по отношению к его средней величине

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2 * P_i, \quad (2)$$

где σ^2 – дисперсия;

R_i – конкретное значение возможных вариантов ожидаемого дохода по рассматриваемой финансовой операции;

\bar{R} – среднее ожидаемое значение дохода по рассматриваемой финансовой операции;

P_i – возможная частота (вероятность) получения отдельных вариантов ожидаемого дохода по финансовой операции;

n – число наблюдений.

Среднеквадратическое (стандартное) отклонение – определяет степень колеблемости ожидаемого дохода от финансовой операции по отношению к его средней величине (3).

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2 * P_i}, \quad (3)$$

где σ – среднеквадратическое отклонение; R_i , R , P_i – то же, что и в формуле (2).

Чем больше среднеквадратическое отклонение, тем выше финансовый риск. Коэффициент вариации – позволяет определить уровень риска, если показатели среднеожидаемого дохода от осуществления финансовой операции различаются между собой (4).

$$CV = \sigma : \bar{R}, \quad (4)$$

где CV – коэффициент вариации;

σ, \bar{R} – то же, что и в формуле (3).

При сравнении уровней рисков по различным финансовым операциям предпочтение отдается тому из них, по которому значение коэффициента вариации самое низкое – это свидетельствует о наилучшем соотношении доходности и риска.

II - метод минимизации потерь. Данный метод основан на расчете возможных потерь при выборе определенного варианта решения задачи.

С этой целью выделяют два вида потерь:

- потери, вызванные неточностью изучаемой модели (объекта), или так называемы риск изучения (нельзя эффективно управлять объектом, о котором у менеджера существует неясное представление);

- потери, вызванные неточностью и неэффективностью управления, или «риск действия» (связан с возможностью принятия неверных решений и возникновением потерь в процессе исполнения этих решений).

Средние потери в настоящем и будущем дает сумма этих потерь.

III - Математический метод.

Данный метод базируется на использовании для оценки риска критерия математического ожидания, критерия Лапласа и критерия Гурвица. Основным из перечисленных является критерий математического ожидания.

Критерий математического ожидания определяется по формуле (5).

$$K = \max M(X_i), \quad (5)$$

где K – критерий математического ожидания;

$M(X_i)$ – математическое ожидание результата для i -той строки.

Математическое ожидание, в свою очередь, находится по формуле (6).

$$M(X_i) = \sum X_{ij} * P_j, \quad (6)$$

где $M(X_i)$ – математическое ожидание;

X_{ij} – результат, который можно получить от i -го решения при j -том состоянии среды;

P_j – вероятность j -го состояния среды.

Если все состояния среды имеют равную вероятность, то для расчетов используется критерий Лапласа (7).

$$K = \max \sum X_{ij}, \quad (7)$$

где K – критерий Лапласа;

X_{ij} – то же, что и в формуле (6).

Критерий Гурвица же основан на предположениях, что «природа» может находиться:

- в самом невыгодном состоянии с вероятностью $(1-X)$;
- в самом выгодном состоянии с вероятностью X , где X – коэффициент доверия.

Если результат α – прибыль, полезность, доход, то критерий Гурвица определяется по следующей формуле (8).

$$K = \max [X * \max[\alpha] + (1-X) * \min[\alpha]] \quad (8)$$

Если результат α – затраты, потери, то формула принимает вид (9).

$$K = \min [X * \min[\alpha] + (1-X) * \max[\alpha]], \quad (9)$$

Решение принимается по максимальному значению критерия Гурвица.

Величина параметра α принимается равной от 0 до 1 в зависимости от оценки ситуации менеджером: при оптимистическом подходе значение

принимается больше 0,5, при пессимистическом – меньше 0,5. Если $\alpha = 1$, критерий Гурвица называется максимакс, или критерий «азартного игрока».

При $\alpha = 0$ критерий называется максимин, или критерий «пессимиста».

IV - Метод корректировки нормы дисконта.

Суть метода заключается в корректировке некоторой базовой нормы дисконта, которая считается безрисковой (например, предельная или средняя стоимость капитала – для фирмы).

Такая корректировка проводится путем прибавления величины премии за риск, которая рассчитывается экспертным методом либо по внутрифирменным методикам.

Ставка дисконтирования – это требуемая норма доходности на вложенный капитал, с помощью которой инвестор может определить, какую сумму денежных средств придется заплатить сегодня за право получить предполагаемый доход в будущем, соответственно, существует риск вложения.

Основные составляющие ставки дисконта:

- ставка дохода – требуемая норма прибыли на собственный капитал;
- ставка процента – требуемая норма прибыли на заемный капитал;
- ставка возмещения (норма окупаемости капиталовложений) – норма возврата вложенного капитала в течение срока эксплуатации объекта оценки. Также необходимо принимать во внимание поправку на риск – относительную величину, характеризующую вероятность появления основных рисков, свойственных анализируемой ситуации. Ориентировочная величина поправки на риск неполучения предусмотренных проектом доходов представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Ориентировочная величина поправки на риск неполучения предусмотренных проектом доходов

Цель проекта	Уровень риска	Поправка на риск, %
--------------	---------------	---------------------

Вложение в развитие производства на базе освоенной техники	Низкий	3 – 5
Увеличение объема продаж существующей продукции	Средний	8 – 10
Производство и продвижение на рынок новой продукции	Высокий	13 – 15
Вложение в исследование инноваций	Очень высокий	18 – 20

На практике учитывают совокупность рисков:

$$Dr = D + SP_r, \quad (10)$$

где D – безрисковая ставка; Pr – поправка на риск.

Например, если безрисковая ставка равна 8%, а поправки: на риск ликвидности – 2%, на риск инвестиционного менеджмента – 6%, на риск недвижимости – 4%, то величина дисконта составит:

$$Dr = 8 + (2 + 6 + 4) = 20\%.$$

V Метод достоверных эквивалентов.

Данный метода заключается в корректировке денежных потоков платежей путем расчета введения специальных понижающих коэффициентов (коэффициентов достоверности) для каждого периода реализации проекта. В качестве достоверного эквивалента чаще всего используется математическое ожидание.

Недостатки метода:

- сложность расчета коэффициентов достоверности, адекватных риску на каждом этапе проекта;
- невозможность провести анализ вероятностных распределений ключевых параметров.

VI Метод «точка безубыточности».

Для определения точки безубыточности необходимо учесть основные факторы:

- продажную цену единицы продукции;

– переменные издержки на единицу продукции; – общие постоянные издержки на единицу продукции.

Допущения метода:

- все затраты делятся на постоянные и переменные;
- постоянные затраты неизменны в краткосрочном периоде;
- переменные затраты в расчете на единицу продукции неизменны;
- ассортимент продукции неизменен.

Точка безубыточности позволяет определить требуемый объем продаж, который обеспечивает получение прибыли, зависимость прибыли предприятия от изменения цены и долю каждого продукта в общих затратах.

VII Метод построения дерева решений.

В результате применения этого метода создается иерархическая (древовидная) структура вида «если..., то...». Ее используют тогда, когда решение принимается поэтапно или когда с переходом от одного варианта решения к другому меняются вероятности.

Недостатки метода:

- трудоемкость;
- отсутствие учета влияния факторов внешней среды.

VIII Метод сценариев.

Метод включает выявление по возможности оптимистического, наиболее вероятного и самого низкого (пессимистического) результатов от выбора конкретного образа действия.

Каждому сценарию должен соответствовать:

- набор значений исходных переменных;
- рассчитанные значения результирующих показателей;
- некоторая вероятность наступления данного сценария.

Таким образом, на основании количественной оценки рисков предприятие затем осуществляет выбор метода его нейтрализации.

Подводя итоги первой главы, необходимо отметить, что в ней были освещены следующие моменты: понятие финансового риска и основные его

виды, факторы, влияющие на уровень финансовых рисков, области риска деятельности фирмы, этапы и методы управления финансовыми рисками, а также методы оценки финансовых рисков.

Во второй главе дадим краткую организационно-экономическую характеристику выбранного в качестве объекта наблюдения ООО «Земля» и проанализируем его финансово-хозяйственную деятельность с точки зрения эффективности управления рисками, то есть апробируем на практике некоторые перечисленные методики и сделаем соответствующие выводы.

2 МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ НА ПРИМЕРЕ ООО «ЗЕМЛЯ»

2.1 Анализ финансового состояния ООО «Земля»

В ходе работы было рассмотрено предприятие – ООО «Земля», расположенному по адресу: 369362, Республика Карачаево-Черкесская, Адыге-Хабльский р-н, х Киево-Жураки, улица Первомайская, д. 34. Дата государственной регистрации – 04.02.2010 г., номер Государственной регистрации (ОГРН) – 1100918000094, ИНН – 0918001463, КПП — 091801001.

Основным видом деятельности по ОКВЭД является 01.50 «Смешанное сельское хозяйство», а дополнительными - 68.10.23 «Покупка и продажа земельных участков», 68.2 «Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом». Учредителем предприятия является Таов Зураб Анатольевич.

Основополагающими документами, регламентирующими создание, текущую деятельность и ликвидации общества на территории Российской Федерации, являются Гражданский Кодекс РФ, Федеральный закон от 08.08.2001 г. № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц», Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 31.07.2020, с изм. от 24.02.2021) «Об обществах с ограниченной ответственностью», иные Федеральные законы РФ, Устав ООО «Земля» и другие нормативно – правовые документы.

Так как ООО «Земля» относится к предприятиям, ведущим сельскохозяйственную деятельность, то стоит отметить наличие разных видов ресурсов - материальных, трудовых, информационных, финансовых, интеллектуальных и других. Однако наибольшую актуализацию вопроса экономической безопасности предприятия приобретают такие риски, как зависимость от природно - климатических условий, биологического

характера производства, производство скоропортящихся видов продукции и так далее.

Для того, чтобы определить основные риски и угрозы финансового состояния ООО «Земля», необходимо провести анализ деятельности данного предприятия и его финансовые показатели. В таблице 3 представлен бухгалтерский баланс ООО «Земля».

Таблица 3 - Размер и структура основных средств в ООО «Земля»

Состав основных средств	2019 г.		2020 г.		Изменение (+, -) по сравнению с 2019 г. тыс. руб.	2020 г. в % к 2019 г.
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
Основные средства-всего	56074	100,0	43401	100,0	4555360	138,3
Здания, сооружения	0	32,4	8610	36,7	2180988	156,5
Машины и оборудование	5289985	44,5	6443060	39,2	1153075	121,7
Транспортные средства	539241	4,5	672859	4,1	133618	124,7
Производственный и хозяйственный инвентарь	112676	0,9	135817	0,8	23141	120,5
Рабочий скот	1147	0,01	1186	0,01	39	103,4
Продуктивный скот	811133	6,8	940670	5,7	129537	115,9
Многолетние насаждения	142244	1,2	146767	0,9	4523	103,1
Другие виды основных средств	56407	0,5	48193	0,3	-8214	85,4

Анализируя данные таблицы 3, можно сделать вывод о том, что в ООО «Земля» наблюдался значительный рост стоимости основных средств за период с 2019 г. по 2020 г. Так в 2020 г. по сравнению с 2019 г. рост составил 4555360 тыс. руб. что составляет 38,3%. Что свидетельствует о значительном поступлении основных средств в 2020 г.

Стоимость зданий и сооружений в 2020 г. по сравнению с 2019 г. увеличилась на 2180988 тыс. руб. что составляет 56,5%. Это происходит в

следствии строительства новых объектов, капитальный и текущий ремонт старых объектов основных средств.

Наибольшую долю в структуре занимают машины и оборудование. Их стоимость за анализируемый период, увеличилась на 21,7% в отчетном периоде, так как осуществляется закупка усовершенствованного оборудования.

Небольшую долю в структуре занимали транспортные средства. Как видно из таблицы их доля с каждым годом сокращалась.

Стоимость транспортных средств за анализируемый период повысилась на 133618 тыс. руб. и составила 24,7%. Наименьшую долю в структуре занимает производственный и хозяйственный инвентарь, рабочий скот. Наблюдается рост стоимости земельных участков и объектов природопользования с 2019 г. по 2020 г. рост составил 983653 тыс. руб. что составляет 86,7%.

Данный факт объясняется приобретением в 2020 г. большой площади сельскохозяйственных угодий (пашни). Обеспеченность сельскохозяйственных предприятий основными средствами производства и эффективность их использования являются важными факторами, от которых зависят результаты хозяйственной деятельности, в частности качество, полнота и своевременность выполнения сельскохозяйственных работ, а, следовательно, и объем производства продукции, ее себестоимость, финансовое состояние предприятия. Размеры организации характеризуются ее ресурсами. Ресурсы ООО «Земля» представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Ресурсы ООО «Земля»

Показатель	2018	2019	2020	Изменение в % 2019 к 2018	Изменение в % 2020 к 2019
Среднегодовая численность работников, чел.	7370	8335	9163	113	109
в том числе занятых в	4874	5769	6324	129,7	109,6

сельском хозяйстве					
Общая земельная площадь, га.	127123	130904	141578	111,3	108,2
в том числе сельхозугодий	123460	128801	138461	112,2	107,5
из них пашни	122122	123050	132983	108,9	108,1
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	6630334	9604962	14169127	213,7	147,5
Затраты на производство продукции, тыс. руб. растениеводство	1930589	2686896	3237197	167,7	120,5
Животноводство	3236253	3888634	4882289	150,8	125,6
Энергетические мощности, всего, л.с.	222361	325928	339866	152,8	104,3
Наличие техники на конец года, единиц: тракторы	521	673	836	160,4	124,2
Комбайны	113	169	214	189,4	126,6
Поголовье на конец года, гол. КРС	23592	32647	36014	152,6	110,3
Свины	24080	23855	25886	107,5	108,5

Анализируя данные таблицы 4, можно сделать вывод о том, что среднегодовая численность работников за период с 2018 г. по 2020 г. увеличивалась, а именно, на 965 чел. в 2019 г. по сравнению с 2018 г. что составило 24,3% и на 828 чел. в 2020 г. по сравнению с 2019 г. что составило 9,9%. Это увеличение объясняется ростом объемов производства, расширением деятельности организации.

Общая площадь земельных угодий за исследуемый период увеличилась на 11,1 % в 2020 г. по сравнению с 2018 г. что составляет 14455 тыс. руб., это связано с приобретением новых земель. По этой же причине площадь сельскохозяйственных угодий увеличилась на 12,2%, площадь пашни увеличилась на 8,9%.

Среднегодовая стоимость основных средств за три года возросла более чем в 2 раза, составив в 2020 г. 14169127 тыс. руб. Данное изменение объясняется переоснащением и заменой менее производительных фондов на приобретенные новые, современные, более мощные средства производства. Произошел рост затрат на продукцию растениеводства и животноводства.

На сельскохозяйственную продукцию на 20,5%, что в основном вызвано увеличением объемов и стоимости сырья и материалов, используемых в производстве сельскохозяйственной продукции, объемами готовой продукции и товаров для перепродажи, а также затрат в незавершенном производстве, что в совокупности свидетельствует о росте выполнения производственных работ.

На продукцию животноводства на 25,6%, что вызвано увеличением стоимости кормов, расширение поголовья животных, усовершенствования оборудования.

Суммарная энергетическая мощность в 2020 г. увеличилась на 52,8 % что составляет 117505 л.с., это говорит о том, что на предприятии достаточно энергетических мощностей, в основе данных изменений лежит поступление и выбытие сельскохозяйственной техники.

За три года в организации увеличилось количество тракторов с 521 до 836 единиц, что составляет 60,4%. Увеличение комбайнов с 113 до 214 единиц, что составляет 89%, это произошло вследствие приобретения новой сельскохозяйственной техники.

Поголовье свиней в организации с 2018 г. до 2020 г. возросло на 7,5% и составило 25886 голов. Поголовье крупного рогатого скота в период с 2018 г. до 2020 г. выросло на 52,6%, рост объясняется высокими темпами окупаемости продукции животноводства.

Для оценки эффективности использования ресурсов проанализируем результаты таблицы 5.

Таблица 5 - Эффективность использования ресурсов ООО «Земля»

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2020 г. в % к	
				2018 г.	2019 г.
Приходится выручки в расчете на одного среднегодового работника, тыс. руб.	913	1078	1258	137,7	116,7
100 руб. основных производственных фондов, руб.	22,42	101,52	71,0	316,6	69,9
- 100 руб. оборотных средств, руб.	142,23	127,57	122,04	85,8	95,6
Приходится прибыли от продаж в расчете на одного среднегодового работника, тыс. руб.	181	162	175	96,7	108,0
100 руб. основных производственных фондов, руб.	11,20	11,37	9,73	86,8	85,6
100 руб. оборотных средств, руб.	28,15	19,20	16,93	60,1	88,1

За анализируемый период сумма выручки от реализации, в расчете на одного среднегодового работника увеличивается с 2018 г. по 2020 г. на 345 тыс. руб., что составляет 37,7%. Сума выручки в расчете на 100 рублей оборотных средств уменьшается за анализируемый период.

Так в 2019 г. по сравнению с 2018 г. на 14,66 руб., что составляет 14,2%. А в 2020 г. по сравнению с 2018 г. на 20,19 руб., что составляет 4,4%.

Сумма выручки в расчете на 100 рублей основных производственных фондов увеличивается в 2019 г. по сравнению с 2018 г. на 79,1 руб., что составляет 216,6%, но уменьшается в 2020 г. на 30,1%.

За тот же период времени темпы роста стоимости основных средств, превысили темпы роста стоимости валовой продукции. Поэтому валовая продукция в расчете на 100 рублей стоимости основных средств за исследуемый период снизилась на 28 %.

Темпы роста выручки от реализации оказались ниже темпов роста стоимости основных средств, поэтому выручка от реализации в расчете на 100 руб. основных средств снизилась на 57,1 %.

Сумма прибыли от продаж, полученной на одного среднегодового работника уменьшается в 2019 г. по сравнению с 2018 г. на 19 тыс. руб., что составило 3,3%.

Однако, увеличивается в 2020 г. по сравнению с 2019 г. на 13 тыс. руб. Прибыль от продаж в расчете на 100 руб. основных производственных

фондов снизилась в 2020 г. по сравнению с 2019 г. на 1,64 руб., что составило 14,4%. Прибыль от продаж в расчете на 100 руб. оборотных средств снижалась за анализируемый период от 28,15 руб. до 16,93 руб., что составило 39,9%.

Как для самой организации, так и для внешних заинтересованных сторон, является важным аспектом изучение платежеспособности и финансовой устойчивости. При этом рассчитывают коэффициенты ликвидности, независимости, маневренности и другие (таблица 4).

Таблица 6 - Оценка платежеспособности, деловой активности и финансовой устойчивости ООО «Земля»

Показатель	Теоретически достаточное значение	На конец 2019 г.	На конец 2020 г.	Отклонение (+,-)
Коэффициент текущей ликвидности	Больше, равен 2	1,687	1,999	0,312
Коэффициент критической ликвидности	0,7 - 1	0,472	0,786	0,314
Коэффициент абсолютной ликвидности	Больше, равен 0,2	0,123	0,446	0,323
Коэффициент автономии	Больше, равен 0,5	0,512	0,457	-0,055
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5 - 0,8	0,776	0,8	0,024
Коэффициент оборачиваемости запасов	-	2,152	2,163	0,011
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	-	7,749	7,675	-0,074
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	-	19,003	13,609	-5,394
Коэффициент оборачиваемости текущих активов	-	1,536	1,415	-0,121
Коэффициент финансовой независимости	Больше 0,5	0,512	0,457	-0,055
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	-	0,341	0,429	0,088
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,3 - 0,5	0,300	0,436	0,136

Анализируя данные таблицы 6, за период с 2018 г. по 2020 г. выяснилось, что коэффициент текущей ликвидности, который показывает способность организации погашать краткосрочные обязательства всеми

оборотными активами, платежеспособность организации, меньше нормативного значения, которое должно быть больше или равное 2.

Это говорит о том, что организация не способна за счет своих оборотных средств погашать все краткосрочные обязательства. Отклонение от нормы в 2019 году составило 0,312. В 2020 году коэффициент текущей ликвидности приблизился к нормативному значению.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание на факторы, обусловившие его изменение. Рост коэффициента быстрой ликвидности, связанный в основном с ростом неоправданной дебиторской задолженности, не может характеризовать деятельность организации с положительной стороны. Коэффициент быстрой ликвидности составил 0,472, что не входит в интервал нормативного значения.

Значение показателя можно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция.

Коэффициент автономии, который характеризует долю собственности владельцев предприятия в общей сумме активов, равен 0,512 это говорит о том, что предприятие финансово устойчиво и тем менее зависимо от сторонних кредитов.

Коэффициент оборачиваемости запасов составляет примерно 2,163 что показывает, сколько раз за рассматриваемый период предприятие использовало имеющийся средний остаток запасов. Также показатель характеризует качество запасов предприятия, эффективность управления ими, позволяет выявить остатки неиспользуемых, устаревших или некондиционных запасов.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, насколько интенсивно предприятие использует заемные средства

для обновления и расширения производства. Так как величина данного показателя возросла от 0,341 до 0,429, следовательно, предприятие привлекает больше заемных средств, привлеченные на долгосрочной основе, за период с 2019 г. по 2020 г.

Коэффициент маневренности собственного капитала отражает часть собственного капитала, находящуюся в мобильной форме. Коэффициент маневренности должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственными средствами предприятия. Из таблицы видно, что коэффициент маневренности собственным капиталом за 2020 г. равен 0,436, что входит в интервал нормативного значения, а соответственно положительно характеризует организацию. Это значит, что у хозяйства появляется возможность обходиться собственными средствами.

Таким образом, нынешнее состояние ООО «Земля» можно охарактеризовать, как хорошее. Из проведенного анализа видно, что у организации есть способности как минимум к краткосрочной перспективе отвечать по своим обязательствам. Организации с подобными показателями относятся к категории заемщиков с хорошей кредитоспособностью. Коэффициент текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. Проанализируем показатели, характеризующие результаты деятельности изучаемой организации, представленные в таблице 7.

Таблица 7 – Основные показатели деятельности ООО «Земля», отчет о финансовых результатах

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение 2020 г. от 2018 г.	
				абсолютное (+,-)	относительное (%)
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	67310	44794	23899	43411	35,5
Прибыль от продаж, тыс. руб.	13323	17652	5462	12190	30,9

Прибыль до налогообложения тыс. руб.	11810	1116	7690	11041	65,1
Чистая прибыль, тыс. руб.	11810	1116	7690	11041	65,1
Окупаемость затрат, % Выручка: себестоимость	1,25	1,17	1,16	-0,09	92,8
Рентабельность продаж по чистой прибыли, % Чистая прибыль: выручка	17,55	11,07	13,07	-4,48	74,5
Рентабельность деятельности, %	17,55	11,07	13,07	-4,48	74,5
Рентабельность активов, %	9,29	11,25	22,11	12,82	237,9
Рентабельность собственного капитала, %	17,33	11,25	11,86	-5,47	68,4
Рентабельность по EBIT, %	17,54	11,07	12,86	-4,68	73,3

Анализируя данные таблицы 7, можно сделать вывод о том, что за период с 2018 г. по 2020 г. выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг увеличивается, что связано с расширением производства, ассортимента продукции. Так за анализируемый период выручка увеличилась на 43411 тыс. руб., что составляет 35,5%.

Прибыль от продаж так же возросла на 12190 тыс. руб., что составило 20,1%, это происходит за счет увеличения объемов продаж, цены реализации и себестоимости. Объем продаж может оказывать положительное влияние на сумму чистой прибыли.

Чистая прибыль увеличилась за период с 2018 г. по 2020 г. на 326206 тыс. руб., что составляет 27,6%.

Рентабельность продаж по чистой прибыли характеризует эффективность предпринимательской деятельности: сколько прибыли имеет предприятие с рубля продаж, исходя из данных ООО «Земля». Можно сделать вывод о том, что эффективность ее деятельности снизилась в 2019 г. по сравнению с 2018 г. на 37%, а в 2020 г. по сравнению с 2019 г. возросла на 28%.

Рентабельность активов возрастает в 2019 г. по сравнению с 2018 г. на 21,1%, а в 2020 г. по сравнению с 2019 г. возросла на 97%, что говорит о высокой эффективности оперативной деятельности организации, отражает эффективность использования инвестированного капитала.

Рентабельность по EBIT (прибыль до вычета процентов и налогов) снижается в 2019 г. по сравнению с 2018 г. на 37%, и возрастает в 2020 г. по сравнению с 2019 г. на 16,2%.

Таким образом, проанализировав деятельность ООО «Земля» за 2018 – 2020 гг. можно сделать вывод, что 2020 г. был экономически выгоден для ООО «Земля». Выручка от продажи товаров, продукции работ и услуг увеличилась в 2020 г. по сравнению с 2018 г. на 71,3%. Численность работников в 2020 г. по сравнению с 2018 г. и 2019 г. увеличилась на 9,9% и 24,3% соответственно. Это связано с расширением объема производства. Общая площадь гектар в период с 2018 по 2020 г. в том числе сельскохозяйственных угодий увеличилась в 2 раза за счет покупки новых земель.

На сегодняшний день предприятие финансово устойчиво. Качество выпускаемой продукции высокое, на рынке конкурентно способное с другими производителями. В последние три года полностью обеспечивается закупка удобрений, необходимых для поддержания почвы и получения более высоких и качественных урожаев. Исходя из представленной информации основной целью предприятия является оптимизация сбытовой деятельности зернопродукции, которая представляет собой всестороннее комплексное исследование, связанное с учетом и оценкой большого количества факторов, влияющих на экономические результаты финансовой деятельности предприятия.

2.2 Оценка финансовых рисков в организации

На сельскохозяйственные организации могут воздействовать все возможные угрозы в разрезе их ресурсов (кража, порча, утрата имущества, болезни сотрудников и так далее). Однако существуют опасности, характерные только для сельского хозяйства, обусловленные особенностями отрасли.

Рассмотрим основные отраслевые особенности, влияющие на уровень экономической безопасности сельскохозяйственных предприятий.

Потеря финансовой устойчивости:

- высокая доля задолженности по кредитам и займам, в том числе существенная доля просроченной задолженности по ним;
- высокая доля дебиторской и кредиторской задолженности, в том числе просроченной;
- высокие издержки, обусловленные другими угрозами (например, высокими ценами на ГСМ);
- низкие доходы, обусловленные другими угрозами (например, низкими закупочными ценами на продукцию);
- текущая неплатежеспособность как следствие сезонности производства и наличия разрывов ликвидности.

Для сельскохозяйственных организаций характерна сезонность производства и, как следствие, несоответствие по срокам осуществления расходов и получения доходов. Это ведет к потере текущей ликвидности и требует привлечения дополнительных источников финансирования. Привлечение кредитов банков ведет к увеличению долговой нагрузки и повышению расходов.

Угрозы производственно-технологического процесса:

- низкая урожайность сельскохозяйственных культур. Она может быть обусловлена различными природными факторами (засухой, наводнением, нашествием насекомых, снижением качества почвы и так далее), а также недостатками в технологии и сборе урожая, которые в свою очередь можно определить, как отдельные угрозы;
- низкая продуктивность скота и птицы (в том числе низкие надои молока, низкая яйценосность, низкий годовой настриг шерсти, низкий процент выращивания скота, низкий выход приплода и высокий падеж скота и т.д.). Причинами низкой продуктивности могут быть различные факторы, которые также целесообразно рассматривать в качестве отдельных угроз. Ими могут быть недостаток кормов, эпидемии и болезни животных, низкая оплемененность скота.

Низкие качественные показатели продуктивности скота и птицы показывают неэффективное ведение хозяйства, даже если при этом растут абсолютные показатели общего объема сельхозпродукции. Не совсем показательными будут размеры посевных площадей, так как их (площади) можно использовать с разной эффективностью. Однако следует отметить, что общий объем сельхозпродукции важен для обеспечения продовольственной безопасности государства.

- низкий технико-технологический уровень на всех этапах производства сельхозпродукции (выращивание, откорм, сбор, хранение, транспортировка). Технико-технологический уровень сельскохозяйственного производства на сегодняшний день оставляет желать лучшего. Это обусловлено недостаточным количеством необходимого транспорта и оборудования, недостаточным объемом инвестиций и инноваций.

Низкий уровень профессиональной подготовки специалистов в сельском хозяйстве отмечается многими руководителями сельскохозяйственных организаций. Причины различны: сложившиеся культурные традиции, психологические особенности сельского населения, меньший доступ к получению качественного образования у сельского жителя и так далее. Несмотря на то что среднемесячная заработная плата растет, ее уровень по-прежнему составляет около 50% от среднего по России. Также снижению качества трудовых ресурсов способствует и невысокая благоустроенность жилищного фонда. Свою роль играет и транспортная инфраструктура, и автобусное сообщение в сельской местности.

Также необходимо отметить, что в силу плохого финансового положения многие хозяйства являются непривлекательными для инвесторов. Учитывая цены на сельхозтехнику, технологическое оборудование и финансовое положение сельхозпредприятий, отметим, что развитие и модернизация сельхозпредприятий без инвестиций невозможны. Общий объем инвестиций в основной капитал растет, но при высоком уровне задолженности по кредитам банков и низком удельном весе в общей сумме

инвестиций говорить о реальной окупаемости инвестиций и их дальнейшем привлечении без поддержки государства было бы неправильно.

Продукция сельского хозяйства обладает неэластичным спросом. При увеличении спроса цена на продукцию не изменяется пропорционально этому увеличению. Это происходит по ряду причин. Одна из них - диктат цен переработчиков сельхозпродукции, поддерживаемый отсутствием возможности хранения сельхозпродукции производителем, коротким сроком хранения продукции. Производитель вынужден продавать ее по цене, устанавливаемой переработчиком. Следствием этого является неконкурентоспособность продукции сельскохозяйственного производителя. Причинами этого также являются недостаточная информированность производителя о рынках сбыта своей продукции, отсутствие у них маркетинговой инфраструктуры, отделение производителя от переработчика.

Опыт развитых стран показывает, что без должной государственной поддержки невозможно эффективное ведение сельскохозяйственной деятельности. В России сельскому хозяйству оказывается государственная поддержка. Отсутствие государственной поддержки может привести к банкротству и ликвидации сельскохозяйственных организаций. Поддержка со стороны государства может быть не только в форме субсидий, но и в ряде других направлений: льготном кредитовании, ценовом регулировании, налогообложении, страховании. Государственная поддержка важна также по причине обеспечения продовольственной безопасности страны. В последние годы растет зависимость России от импорта продовольствия, тем самым ослабляются позиции отечественного сельхозтоваропроизводителя. В стратегическом плане это не отвечает интересам продовольственной безопасности, поэтому государству следует оказывать содействие внутреннему производителю продовольствия. Такая поддержка, а точнее, ее внезапное прекращение или неразумное проведение, может являться также угрозой для деятельности сельскохозяйственных организаций.

Сельскохозяйственные организации в дорыночный период часто несли на себе бремя создания и содержания социальной сферы села. На сегодняшний день финансовое положение сельхозпредприятий не позволяет не только создавать социальные объекты, но и содержать их. Качество жизни на селе определяет возможность привлечения высококвалифицированных специалистов, что непосредственно отражается на результатах деятельности сельскохозяйственных организаций. Государство в этом случае также должно поддерживать и развивать социальную и жилищную сферу села.

Таким образом, сельскохозяйственные организации в рыночных условиях занимают особое положение. Сельское хозяйство зависит от природных факторов, имеет ярко выраженный сезонный характер производства, является менее доходной и более отсталой отраслью по сравнению с другими отраслями и медленнее приспосабливается к изменению экономических условий.

Для достижения целей система экономической безопасности должна выполнять ряд функций:

- административно-распорядительная функция включает в себя определение прав, обязанностей и ответственных лиц по вопросам безопасности, осуществление представительских функций предприятия в этой области;

- хозяйственно-распорядительная отвечает за ресурсы, которые необходимы для решения задач по обеспечению безопасности предприятия, подготовку и проведение мероприятий организационно - технического и правового характера, направленных на сохранение его собственности;

- учетно-контрольная функция определяет те виды деятельности, которые подлежат защите, а также возможные факторы финансовой нестабильности и неустойчивости предприятия, оценивает источники их возникновения;

- организационно-техническая функция отвечает за создание организационной структуры системы безопасности и организацию взаимодействия между отдельными структурными подразделениями;
- планово-производственная функция способствует разработке комплексных программ для обеспечения безопасности предприятия;
- материально-техническая функция подразумевает оснащение системы безопасности специальной техникой;
- научно-методическая функция способствует накоплению и распространению опыта в области обеспечения безопасности, а также организовывает обучение сотрудников подразделений;
- информационно-аналитическая функция включает в себя сбор, накопление и обработка данных, относящихся к сфере безопасности, создание необходимых для этого технических и методических средств и их использование.

Не маловажным является организация единого комплекса специальных мероприятий, включающих в себя правила доступа на территорию компании, нормы обращения с конфиденциальной информацией, грамотное реагирование на факты нарушения выбранного режима защиты и так далее. Система обеспечения экономической безопасности включает в себя целый ряд мер и задач, таких как:

- меры по предварительной бизнес-разведке (сбор информации о потенциальных партнерах, контрагентах и, конечно же, конкурентах Вашего предприятия);
- юридическую защиту (в том числе, и сопровождение сделок, например);
- проверку персонала компании – как на этапе приема на работу, так и периодические проверки уже работающих на предприятии лиц;
- меры по предотвращению мошеннических действий в отношении бизнеса и его руководства;

- меры по защите конфиденциальной и коммерческой информации, а также вашей интеллектуальной собственности.

Для того чтобы сегодня развиваться и выживать в условиях постоянной конкуренции на предприятии необходимо создать собственную систему экономической безопасности. Однако большинство предприятий ее не имеют.

В данном разделе была проведена оценка факторов риска, способных создавать социально – экономические ситуации критического характера. Необходимо отметить, что у любых сельскохозяйственных предприятий, в том числе и у ООО «Земля» все риски обуславливаются исходя именно из специфики деятельности.

3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

3.1 Минимизация финансовых рисков как элемент обеспечения экономической безопасности

Проведенный анализ финансового состояния и уровня экономической безопасности ООО «Земля» позволил сделать вывод о том, что в целом экономическое состояние предприятия устойчивое, но руководству организации необходимо принимать меры по сокращению дебиторской задолженности.

В качестве мероприятий по оптимизации величины дебиторской задолженности ООО «Земля» предлагаем внедрение факторинга.

Факторинг - это финансовый продукт, который позволяет поставщикам товаров и услуг предоставлять покупателям отсрочку в оплате и в тоже самое время оперативно пополнять оборотный капитал, который нужен для поддержания продаж. Факторинг используется как инструмент для долгосрочного увеличения бизнеса, его развития в соответствии с принятым планом. Сущность факторинга состоит в том, что коммерческий банк приобретает денежные требования на покупателя с последующим взысканием задолженности в пользу продавца за определенное вознаграждение.

Более подробно действия сторон в рамках факторинга можно представить в виде следующей последовательности действий:

- поставка товара (услуги) потребителю на условиях отсрочки платежа;
- уступка дебиторской задолженности коммерческому банку;
- выплата финансирования (до 90% от стоимости поставленного товара или услуги) непосредственно после поставки;
- оплата покупателем поставленного ему товара (услуги);
- окончательный расчет между банком и продавцом.

Факторинг подходит производственным и торговым предприятиям, поставляющим свою продукцию с отсрочкой платежа, а также всем компаниям, закупающим сырье, комплектующие и готовые товары для реализации или дальнейшего производства, таким образом он подходит и ООО «Земля». При этом важно отметить, что существуют несколько видов факторинга. Различают факторинг с правом регресса и без права регресса. В общем случае регресс – это процесс, при котором движение, обращение направляется назад, и в случае факторинга это не исключение. В случае регрессного факторинга факторинговая компания вправе обратиться к поставщику за возвратом ранее полученных сумм финансирования, если со стороны покупателя наступает задержка в оплате поставки.

В случае выбора факторинга без права регресса, риск несвоевременной или полной неоплаты берет на себя факторинговая компания. У нее сохраняется право требования оплаты покупателем. Кроме того, факторинг подразделяется на несколько видов в зависимости от специфики применения.

Если товары или услуги поставляются за рубеж, то тогда востребован международный (или внешний) факторинг, который учитывает особенности налогообложения и законодательства разных стран, требует перевода документации, соблюдения международных правовых норм. Внутренний факторинг, в свою очередь, касается поставок, которые осуществляются исключительно на территории одной страны.

Наиболее распространенный вид факторинга, как в мировой практике, так и в российской деловой среде – это прямой (или классический). Здесь главным инициатором выступает поставщик, использующий данный инструмент для осуществления поставок в адрес своих контрагентов.

Если же инициатором внедрения факторинга выступает покупатель, то такой факторинг называют обратным (или реверсивным). Это тот случай, когда покупателю не удается договориться об отсрочке платежа и он вынужден изыскивать дополнительные средства, чтобы сделать закупку, например, у эксклюзивного поставщика. Реверсивный факторинг в России

развит слабо, во-первых, из-за отсутствия законодательного регулирования торговых отношений подобного типа, во-вторых, из-за местных условий деловой среды, где отсрочка платежа является нормой, а эксклюзивный поставщик - редкостью, в особенности в сфере товаров массового потребления.

Также различают открытый и закрытый (конфиденциальный) факторинг. Если открытый факторинг предполагает уведомление покупателя об участии фактора-посредника в расчетах, то при закрытом факторинге покупателю не сообщают о переуступке права денежного требования поставщика фактору. Все расчеты фактор ведет исключительно с поставщиком. Для ООО «Земля», факторинг - это идеальный финансовый инструмент для бизнеса, выходящего на новые рынки сбыта или желающего увеличить объемы продаж. При этом для предприятия целесообразно выбрать именно факторинг без права регресса, чтобы риск несвоевременной или полной неоплаты взяла на себя факторинговая компания.

С другой стороны, факторинг облегчает работу компании. Кредитная компания (банк), которая будет предоставлять услуги факторинга ООО «Земля» берет на себя такие рутинные задачи, как администрирование и управление дебиторской задолженностью, проверка новых дебиторов и напоминание действующим дебиторам о наступлении сроков оплаты по поставкам. Таким образом, использование факторинга не только снижает риски при работе с дебиторами, но и помогает бизнесу сконцентрироваться на продажах, не отвлекаясь на финансовые и административные вопросы.

3.2 Обоснование предложенных мероприятий по минимизации финансовых рисков в организации

Однако, прежде чем внедрять факторинг в ООО «Земля», необходимо проанализировать кредитные организации, которые предоставляют данные

услуги, и выбрать наиболее подходящую для данного предприятия. Также следует учитывать и то, что факторинговая компания, в свою очередь, принимает на себя значительные риски, и в случае неоплаты поставок покупателем несет серьезные убытки. Кроме того, от качества портфеля факторинговой компании зависит благополучие и бесперебойность работы самого предприятия (как покупателя) и поставщиков (как продавцов).

Так же важно отметить, что и получить финансирование по факторингу достаточно сложно, поскольку у факторинговых компаний достаточно высокие требования к бизнесу будущего клиента и его дебиторов.

Проведем сравнительный анализ экономически выгодных вариантов применения факторинга в банковских и финансово – кредитных учреждениях России. Для расчета эффективности применения факторинга в ООО «Земля» возьмем тройку лидеров из факторинговых организаций:

- ВТБ Факторинг;
- Промсвязьбанк;
- Альфа – банк.

Определим экономический эффект от применения факторинговых услуг и его влияние на показатели деятельности компании ООО «Земля» выбранных факторинговых организаций. Аналитические данные приведем в таблице 8.

Таблица 8 – Аналитические данные для расчета эффективности применения факторинга в ООО «Земля»

Показатель	ВТБ Факторинг	Промсвязьбанк	Альфа-банк
Сумма просроченной дебиторской задолженности, тыс. руб.	40881	40881	40881
Доля кредита от суммы долга, %	70	70	60
Ставка рефинансирования, %	8,25	8,25	8,25
Ставка платы за обслуживание, %	5	4	6
Ссудная ставка за кредит, %	14	13,8	12,2
Период времени с момента продажи долга до момента предъявления обратного требования поставщику, мес.	1	2	1

Определим величину страхового резерва по формуле:

$$R = D \times S_{пр}, (11)$$

где D – сумма долга;

$S_{пр}$ – ставка рефинансирования, %.

Сумма комиссионного вознаграждения вычисляется по формуле:

$$Q = D \times Q\%, (12)$$

где $Q\%$ – процент комиссионного вознаграждения, %.

Сумма вознаграждения за пользование факторинговым кредитом определяется по формуле:

$$P = (D - R - Q) \times S_{пк} / 100 \times T / 12, (13)$$

где $S_{пк}$ – ставка процента за факторинговый кредит, %

T – срок договора факторинга.

Рассчитаем сумму страхового резерва на основе формулы 1:

$$R = 40881 \times 8,25 / 100 = 3372 \text{ тыс.руб.}$$

Воспользовавшись формулой 2, определим величину комиссионного вознаграждения:

$$Q_{\text{ВТБ Факторинг}} = 40881 \times 5 / 100 = 2044 \text{ тыс.руб.}$$

$$Q_{\text{Промсвязьбанк}} = 40881 \times 4 / 100 = 1635 \text{ тыс.руб.}$$

$$Q_{\text{Альфа-банк}} = 40881 \times 6 / 100 = 2453 \text{ тыс.руб.}$$

По данным формулы 3, определим процент за пользование факторинговым кредитом:

$$P_{\text{ВТБ Факторинг}} = (40881 - 2044 - 3372) \times 14 / 100 \times 1 / 12 = 414 \text{ тыс.руб.},$$

$$P_{\text{Промсвязьбанк}} = (40881 - 1635 - 3372) \times 12,8 / 100 \times 2 / 12 = 765 \text{ тыс.руб.},$$

$$P_{\text{Альфа-банк}} = (40881 - 2453 - 3372) \times 12,2 / 100 \times 1 / 12 = 356 \text{ тыс.руб.}$$

Следовательно, ООО АФ «Рассвет» получит следующий прирост денежной наличности в случае использования банковского учреждения:

$$\Delta_{\text{ВТБ Факторинг}} = 40881 - 2044 - 3372 - 414 = 35051 \text{ тыс.руб.}$$

$$\Delta_{\text{Промсвязьбанк}} = 40881 - 1635 - 3372 - 765 = 35112 \text{ тыс.руб.}$$

$$\Delta_{\text{Альфа-банк}} = 40881 - 2453 - 3372 - 356 = 34701 \text{ тыс.руб.}$$

Как показывают расчеты, наиболее оптимальным является привлечение кредитной организации Промсвязьбанк, поскольку ее деятельность будет способствовать большему притоку высоколиквидных активов (денежных средств) в сравнении с другими банками. Наихудшим вариантом является вовлечение банка Альфа-Банк.

Таким образом, несмотря на то что, при применении факторинга ООО «Земля» потеряет определенный процент наличности, факторинг выгоден, так как позволит ООО «Земля» в большем объеме пополнять оборотные средства, экономить на работе с дебиторами, так как это делает банк, превратить постоянные затраты по кредитованию в переменные, четко привязав их к реализации и оплате продукции. Вырученные средства можно направить на погашение кредиторской задолженности. Таким образом, снижение показателей дебиторской и кредиторской задолженности приведет к повышению экономической безопасности ООО «Земля».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовый риск деятельности предприятия – это опасность наступления неблагоприятного события в условиях неопределенности множества исходных данных во внутренней и внешней среде организации, количественно выражающаяся в относительной вероятности отклонений фактических результатов от плановых ожиданий и абсолютных экономических потерях, понесенных при этом.

Для того чтобы избежать возникновения потерь, соответствующих последней области риска, руководству любой компании необходимо уметь своевременно распознавать возникающую угрозу усиления тех или иных рисков и принимать решения по её нейтрализации. Другими словами, риском нужно управлять, используя разнообразные способы, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискового события и вовремя принимать меры к снижению степени риска или смягчению последствий уже наступившего рискового события.

В современных условиях грамотное управление рисками предприятия позволяет руководству эффективно действовать в условиях неопределенности и связанных с ней рисков и использовать возможности, увеличивая потенциал для роста стоимости компании.

Таким образом, проанализировав деятельность ООО «Земля» за 2018 – 2020 гг. можно сделать вывод, что 2020 г. был экономически выгоден для ООО «Земля». Выручка от продажи товаров, продукции работ и услуг увеличилась в 2020 г. по сравнению с 2018 г. на 71,3%. Численность работников в 2020 г. по сравнению с 2018 г. и 2019 г. увеличилась на 9,9% и 24,3% соответственно. Это связано с расширением объема производства. Общая площадь гектар в период с 2018 по 2020 г. в том числе сельскохозяйственных угодий увеличилась в 2 раза за счет покупки новых земель.

На сегодняшний день предприятие финансово устойчиво. Качество выпускаемой продукции высокое, на рынке конкурентно способное с другими производителями. В последние три года полностью обеспечивается закупка удобрений, необходимых для поддержания почвы и получения более высоких и качественных урожаев. Исходя из представленной информации основной целью предприятия является оптимизация сбытовой деятельности зернопродукции, которая представляет собой всестороннее комплексное исследование, связанное с учетом и оценкой большого количества факторов, влияющих на экономические результаты финансовой деятельности предприятия

Необходимо отметить, что у любых сельскохозяйственных предприятий, в том числе и у ООО «Земля» все риски обуславливаются исходя именно из специфики деятельности

Факторинг подходит производственным и торговым предприятиям, поставляющим свою продукцию с отсрочкой платежа, а также всем компаниям, закупающим сырье, комплектующие и готовые товары для реализации или дальнейшего производства, таким образом он подходит и ООО «Земля».

Несмотря на то что, при применении факторинга ООО «Земля» потеряет определенный процент наличности, факторинг выгоден, так как позволит ООО «Земля» в большем объеме пополнять оборотные средства, экономить на работе с дебиторами, так как это делает банк, превратить постоянные затраты по кредитованию в переменные, четко привязав их к реализации и оплате продукции. Вырученные средства можно направить на погашение кредиторской задолженности. Таким образом, снижение показателей дебиторской и кредиторской задолженности приведет к повышению экономической безопасности ООО «Земля».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Адрианова Д.А. Банкротство предприятий // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. 2011. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/bankrotstvo-predpriyatii> (дата обращения 05.06.2021)
2. Акатьева М.Д., Бирюкова В.А. Бухгалтерский учет и анализ: учеб. пособие. М.: ИНФРА-М, 2017. – 252 с.
3. Бабаев Ю.А., Петров А.М. Бухгалтерский учет и контроль дебиторской и кредиторской задолженности: учебно-практическое пособие. М. Проспект: ТК Велби, 2017. – 424 с.
4. Баканов М.И. Теория анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2015. – 432 с.
5. Балабонов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта : учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2019. – 406 с.
6. Бариленко В.И., Кайро О.В., Кузнецов С.И., Плотникова Л.К. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2019. – 240 с.
7. Бахолдина И.В., Гольшева Н.И. Бухгалтерский финансовый учет: учеб пособие. М.: Форум, ИНФРА-М, 2016. – 320 с.
8. Бердников А.А. Анализ прибыли и рентабельности организации: теоретический аспект / Молодой ученый. 2016. №2 (49). URL: <https://moluch.ru/archive/49/6286/> (дата обращения 07.06.2021)
9. Бочаров, С.А. Основы бизнеса: учебно-методический комплекс / С.А. Бочаров, А.А. Иванов, С.Я. Олейников.- Москва: Изд. центр ЕАОИ. 2008. – 336 с.
10. Вартанов А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия : организация и методология : учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2019. – 326 с.

11. Васин, С.М. Управление рисками на предприятии: учеб. пособие / С.М. Васин, В.С. Шутов. – Москва: КНОРУС, 2020. – 304 с.
12. Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / О.В. Грищенко. – Таганрог: ТРТУ, 2020. – 112 с.
13. Дягель, О.Ю. Экономическое обоснование рекомендаций по оптимизации результатов деятельности организации: учеб. пособие / О.Ю. Дягель, Т.А. Цыркунова, М.В. Крылова; Краснояр. Гос. Торг.-экон. ин-т. – Красноярск, 2016. – 88 с.
14. Как найти и удержать лучших сотрудников / Р. Уотерман-мл. [и др.]. – Киев: Альпина бизнес букс, 2016. – 213 с.
15. Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс]: учеб. пособие / В.Г. Когденко. – Москва: ИНФРА, 2019. – 589 с. – Режим доступа: <http://uchebnik.online>
16. Крюкова, Н.М. Краткосрочная финансовая политика предприятия [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Н.М. Крюкова. – Москва: КНОРУС, 2017. – 478 с. – Режим доступа: <http://uchebnik.online>
17. Куликова, Е.Е. Управление рисками. Инновационный аспект: учеб. пособие / Е.Е. Куликова. – Москва: Бератор-Паблишинг, 2008. – 204 с.
18. Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. – Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 20165. – 528 с.
19. Мамаева, Л.Н. Управление рисками: учеб. пособие / Л.Н. Мамаева. - Москва: Дашков и К, 2017. – 256 с.
20. Найт, Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль / Ф.Х. Найт. – Москва: Дело, 2018. – 359 с.
21. Олейникова, О. В. Принципы управления финансовыми рисками / О.В. Олейникова // КАНТ. – 2019. - № 1(4). – С. 10-15
22. Петухов К.Г. Контроль финансовых рисков: практическое пособие / К.Г. Петухов. - Москва, 2016. – 132 с.

23. Плошкин, В.В. Оценка и управление рисками на предприятиях: учеб. пособие / В.В. Плошкин. - Старый Оскол: ТНТ, 2016. - 448 с.
24. Попов, В.Л. Управление инновационными проектами: учеб. пособие / В.Л. Попов. – Москва: ИНФРА-М, 2016 – 336 с.
25. Ряскова, Н. Финансовые риски, их сущность и классификация / Н. Ряскова. // Москва: Российский бухгалтер, 2017. - №12. – С. 23-25
26. Савельева, И.П. Управление рисками предпринимательской деятельности в современных условиях / И.П. Савельева, Л.Б. Мартиросян, Н.А. Беляев. // Вестник Южно-Уральского государственного университета. Серия: Экономика и менеджмент. – 2019. - №9. – С. 16-18
27. Сайт Центрального Банка РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>
28. Сервис по оценке инвестиционной привлекательности акций российских компаний Conomy [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.conomy.ru>
29. Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учеб. пособие / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – Москва: Вузовский учебник:
30. Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия: учеб. пособие / В.Н. Уродовских. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА – М, 2017 – 168 с.
31. Устав ООО «Земля»
32. Шапкин А.С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций / А.С. Шапкин, В. А. Шапкин. – Москва: Дашков и Ко, 2017. – 544 с.
33. Фомичев А.Н. Риск – менеджмент / А. Н. Фомичев. - Москва: Дашков и Ко, 2016. – 376