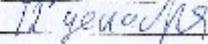


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
Кафедра математических методов, информационных технологий и систем
управления в экономике

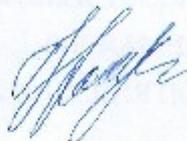
РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ
В ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА ОБЪЕМ
ЗАИМСТВОВАНИЯ

Заведующий кафедрой
д-р. социол. наук, профессор
 Г. Ф. Ромашкина
 2017

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ
ПАДЕНИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО СПРОСА
(магистерская диссертация)

38.04.01 Экономика: Экономика фирмы и отраслевых рынков

Выполнил
студент 3 курса
очной формы обучения



Холкина
Надежда
Анатольевна

Научный руководитель
канд. экон. наук, доцент



Леонтьева
Алла
Геннадьевна

Рецензент
Руководитель управления федеральной службы
Государственной статистики
канд. экон. наук, доцент



Маслова
Надежда
Фелистовна

Тюмень 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|---|-----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 4 |
| ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ПАДЕНИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО СПРОСА..... | 9 |
| 1.1. Понятие, сущность и виды финансовых рисков предприятия..... | 9 |
| 1.2. Принципы управления финансовыми рисками..... | 18 |
| 1.3. Формирование системы управления финансовыми рисками предприятия в условиях падения потребительского спроса..... | 28 |
| ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ ООО ЗАВОД «ГОФРОПАКТЮМЕНЬ»..... | 41 |
| 2.1. Деятельность предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень» на рынке гофроупаковки..... | 41 |
| 2.2. Оценка финансового состояния предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень» как основа управления финансовыми рисками..... | 56 |
| 2.3. Анализ системы и методов управления финансовыми рисками на предприятии..... | 71 |
| ГЛАВА 3. ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ООО ЗАВОД «ГОФРОПАКТЮМЕНЬ» В УСЛОВИЯХ ПАДЕНИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО СПРОСА..... | 91 |
| 3.1. Направления оптимизации финансовой деятельности ООО Завод «ГофропакТюмень» в условиях падения потребительского спроса..... | 91 |
| 3.2. Совершенствование подходов и методов управления финансовыми рисками в ООО Завод «ГофропакТюмень»..... | 100 |
| 3.3. Оценка эффективности предложенных мероприятий..... | 110 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 121 |
| СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ..... | 127 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 134 |

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Финансово–хозяйственная деятельность предприятия в современной экономической системе связана с различными рисками, уровень влияния которых на финансовые результаты этой деятельности постоянно растет, что связано с нестабильной экономической ситуацией в стране и с падением потребительского спроса из–за кризисных явлений в экономике. Перед российскими предприятиями остро встает проблема своевременного гибкого реагирования на нестабильность рыночной среды и падение потребительского спроса, с одной стороны, и формирования адекватной финансовой политики и стратегии развития предприятий – с другой. Это во многом предопределяет потребность в формировании и использовании эффективных методов и инструментов управления финансовыми рисками в условиях падения потребительского спроса. Ни для кого не секрет, что риски являются неотъемлемым элементом в деятельности каждого предприятия. Каждая фирма, не важно большая или маленькая, должна осуществлять управление рисками для избегания непредвиденных потерь, особенно в условиях падения потребительского спроса.

Финансовые риски оказывают значительное влияние на финансовые результаты деятельности предприятий в целом, и на уровень их финансовой устойчивости, в частности. Риск и доход находятся в обратно пропорциональном отношении друг к другу. Чем выше прогнозируемый доход, тем значительней риск, на который должно пойти предприятие. Любая предпринимательская деятельность всегда связана с неопределенностью. При этом наибольшую прибыль приносят именно те рыночные операции, которые связаны с повышенным риском. Непредсказуемость – это всегда элемент риска, в деятельности каждого предприятия, таким образом, следует рассчитать риск до максимально допустимого предела.

В Российской Федерации главную роль с развитием рыночных отношений, при смене экономических формаций, важную роль играет

конкуренция. Необходимо внедрять новейшие технологические и технические решения для успешной деятельности и поддержания конкуренции, и все это непосредственно связано с финансовым риском. Для стабильного, конкурентоспособного развития предприятия нужно иметь систему управления финансовыми рисками в системе управления предприятия.

Уровень финансового риска не статичен и варьирует под воздействием многочисленных факторов. Именно поэтому система управление финансовыми рисками на предприятии представляет собой важнейший элемент финансового управления, и является оптимальным инструментом повышения уровня финансовой устойчивости, снижения уровня непредвиденных затрат, а также предотвращения убыточности и банкротства в условиях падения потребительского спроса.

В современной российской экономической системе, которой свойственна неопределенность внешней среды функционирования предприятия, вопросы формирования эффективной системы управления финансовыми рисками в условиях падения потребительского спроса на предприятии приобретают особую актуальность.

Необходимость разработки теоретической базы целенаправленного управления финансовыми рисками предприятия обусловила развитие исследований следующих авторов: Бланк И.А., Домащенко Д.В., Мамаева Л.Н., Пименов Н.А., Тепман Л.Н., Хоминич И.П. и др. В решении важных проблем по управлению финансовыми рисками большой вклад внесли такие авторы как: Абасова Х.А., Дадаян А.С., Лукьяненко А.В., Петрова А.В., Пионткевич Н.С., Сайфеева Е.Б., Синявская Т.Г., Федосова Р.Н., Чернявская А.В. и др.

На сегодня в отечественной экономической теории и практике нет единого и системного подхода к определению сущности финансовых рисков, их классификации и особенностей управления. Дальнейшее исследование данных вопросов, а также формирование и внедрение в практику российских предприятий определенных систем и методик управления финансовыми рисками в условиях падения потребительского спроса, оптимизация методов и

инструментов сокращения негативных последствий их проявления будет способствовать развитию предприятий различных форм собственности и хозяйствования в целом, повышению эффективности функционирования и прибыльности отечественных компаний в частности.

Актуальность обращения к вопросам управления финансовыми рисками в обусловлена еще рядом обстоятельств:

– повсеместно ощущается потребность перехода к более эффективным, инновационным технологиям производства, чтобы предприятие было конкурентоспособным;

– в условиях падения потребительского спроса уровень финансовых рисков резко возрастает, у предприятия нет права на ошибку в принятии финансовых и инвестиционных решений;

– становится все более очевидной необходимость поиска баланса между риском и доходом, особенно в условиях падения потребительского спроса.

Управление финансовыми рисками является обязательным процессом для обеспечения устойчивого и эффективного функционирования предприятия. Недооценка или переоценка финансовых рисков может привести к финансовым потерям, поэтому выбранная тема исследования является актуальной.

Объект исследования. Объектом исследования является предприятие ООО Завод «ГофропакТюмень».

Предмет исследования. Предметом исследования являются финансовые риски в условиях изменения конъюнктуры рынка.

Цель и задачи исследования. Целью исследования является выявление особенности управление финансовыми рисками предприятия в условиях падения потребительского спроса, на примере деятельности ООО Завод «ГофропакТюмень».

На основе цели сформулируем задачи исследования:

– рассмотреть понятие, сущность и виды финансовых рисков предприятия;

– изучить принципы управления финансовыми рисками;

- выявить особенности формирования системы управления финансовыми рисками предприятия в условиях падения потребительского спроса;
- дать организационно–экономическую характеристику деятельности ООО Завод «ГофропакТюмень»;
- провести оценка финансового состояния предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень» как основы управления финансовыми рисками;
- провести анализ системы и методов управления финансовыми рисками на предприятии ООО Завод «ГофропакТюмень»;
- предложить направления оптимизации финансовой деятельности ООО Завод «ГофропакТюмень» в условиях падения потребительского спроса;
- определить пути совершенствования подходов и методов управления финансовыми рисками в ООО Завод «ГофропакТюмень».

Теоретической и методологической основой исследования послужили научные труды, учебная и периодическая литература по вопросам управления финансовыми рисками предприятия. Для решения вышеперечисленных задач были использованы данные ООО Завод «ГофропакТюмень», которые представляют собой информационную базу исследования.

При доказательстве теоретических положений и разработке практических рекомендаций, обработке и анализе материалов исследования использовался системный подход к изучению рассматриваемой проблемы, а также приемы и методы такие как: сравнительный анализ, синтез, коэффициентный анализ, экспертные оценки и др.

Научная новизна исследования. В рамках исследования был предложен комплекс финансовых мер, направленных на поддержание потребительского спроса и сохранение финансовой стабильности предприятия; модернизация системы управления рисками. Разработаны формы оценки рисков с учетом падения потребительского спроса. Проведен анализ структуры предприятия и даны рекомендации по ее совершенствованию.

Практическая значимость работы заключается в том, что результаты работы могут быть использованы для повышения эффективности управления

финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» в условиях падения потребительского спроса.

Апробация работы. Основные положения диссертации изложены в публикацию в 1 статье.

Структура работы. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений.

Текст работы изложен на 133 страницах и включает: 20 рисунков, 45 таблиц, 13 листов приложений. Список литературы включает 66 наименований.

Во введении обоснована актуальность выбранной темы, сформулированы цель и задачи, отражена научная новизна и практическая значимость результатов исследования.

В первой главе обозначены теоретические аспекты управления финансовыми рисками предприятия в условиях падения потребительского спроса. Раскрыты понятие, сущность и виды финансовых рисков предприятия, обозначены принципы управления финансовыми рисками.

Во второй главе проведен анализ и дана оценка функционированию системы управления финансовыми рисками на предприятии ООО Завод «ГофропакТюмень», проведен анализ системы и методов управления финансовыми рисками на предприятии.

В третьей главе предложены пути совершенствования системы управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень», представлены направления оптимизации финансовой деятельности предприятия в условиях падения потребительского спроса.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ПАДЕНИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО СПРОСА

1.1. Понятие, сущность и виды финансовых рисков предприятия

Для финансово–хозяйственной деятельности предприятия в современной экономической системе имеются два основных риска, а имен операционный риск и финансовый риск. Сущность финансового риска в широком смысле – это возможность появления неблагоприятных факторов для деятельности предприятия в форме снижения дохода и потери капитала в ситуации неопределенности внешней и внутренней среды функционирования предприятия. В узком смысле, финансовый риск – это вероятность наступления неблагоприятного события при реализации определенного финансового процесса или финансовой операции в процессе финансово–хозяйственной деятельности предприятия.

Финансовый риск – обобщающий термин, подразумевающий комплекс рисков, связанных с финансовой деятельностью предприятия. Сам риск можно определить как вероятность наступления неопределенного события или условия, возникновение которого может оказать позитивное или негативное воздействие на компанию, на ее репутацию, финансовое состояние и т.д. Таким образом, финансовый риск может подразумевать как финансовые потери предприятия, так и формирование дополнительных доходов. Однако, в экономической практике финансовый риск принято характеризовать и измерять, прежде всего, уровнем возможных неблагоприятных последствий.

В финансовой и экономической литературе до сих пор нет однозначного подхода к понятию сущности финансовых рисков, а также точного определения, какие риски нужно относить к финансовым.

Можно выделить три главных подхода к определению финансовых рисков. Первый подход состоит в том, что риск определяется как событие. Второй подход заключается в том, что риск можно определить как процесс.

Третий подход включает в себя определения, которые определяют финансовый риск как вероятность неудачи или успеха того или иного финансового решения в условиях нестабильности внешней среды.

Различные ученые–экономисты по–разному трактуют понятие «финансовый риск», что отражено в таблице 1.1.

Таблица 1.1

Подходы к определению понятия «финансовый риск»

| Подход | Автор | Определение |
|---|-------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 |
| Подход к финансовому риску как к событию | Петрова А.В., Смородинова Н.И. | Финансовый риск – это вероятность появления негативного финансового исхода вследствие потери прибыли или капитала в условиях неопределенности совершения финансовой деятельности коммерческой компании по зависящим и независящим от нее причинам [47, с. 42] |
| | Лукьяненко А.В., Кузьмичева И.А. | Финансовый риск предприятия представляет собой возможный факт появления непредусмотренных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности предприятия [37, с. 129] |
| Подход к финансовому риску как к процессу или деятельности | Бланк И.А. | Финансовый риск представляет собой результат выбора его собственниками или менеджерами альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого результата финансовой деятельности при вероятности понесения экономического ущерба (финансовых потерь), в силу неопределенности условий его реализации [10, с. 429] |
| Подход к финансовому риску как к вероятности неудачи или успеха | Сайфеева Е.Б. | Финансовый риск – это разновидность предпринимательского риска, подразумевающая возможность финансовых потерь в результате принятия финансовых решений менеджерами или собственниками предприятия в нестабильных условиях внешней и финансовой среды [56, с. 28] |
| | Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. | Финансовый риск – это риск, который связан с вероятностью возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижение прибыли, доходов, потери капитала, денежных активов и т. п.) [22, с. 11] |

Продолжение таблицы 1.1

| 1 | 2 | 3 |
|---|---|---|
|---|---|---|

| | | |
|---|-----------------|--|
| Подход к финансовому риску как к вероятности неудачи или успеха | Пионткевич Н.С. | Финансовый риск представляет собой характеристику финансовой деятельности хозяйствующего субъекта, отображающей неопределенность исхода ситуации и возможные финансовые потери при ее неблагоприятной реализации. Из данного определения следует, что степень финансового риска выражается вероятностью наступления и концентрации нежелательных внешних и внутренних обстоятельств, способных привести к финансовым потерям [49, с. 48] |
|---|-----------------|--|

Источник: составлено автором

Финансовые риски базируются на объективной неопределенности внешней и внутренней среды финансово-хозяйственной деятельности предприятия, которая обусловлена экономическими, политическими, социальными и другими факторами функционирования современной экономической системы, в которой предприятие ведет свою финансовую деятельность. Неопределенность рыночной среды определяет всю систему факторов, которые способствуют появлению финансовых рисков по причине того, что предприятие не имеет своевременной и полной информацией обо всех субъектах экономической системы, с которыми она имеет финансовые и иные отношения в процессе финансово-хозяйственной деятельности.

Следует заметить, что финансовые риски носят также субъективный характер в виду того, что реализуется в процессе человеческой деятельности. Именно управленческий персонал предприятия принимает финансовые решения, делая выбор из нескольких возможных альтернатив, предварительно оценивая финансовые риски на основе анализа имеющейся информации о внешней и внутренней среде функционирования. Следовательно, личностные качества управленческого персонала предприятия и их уровень профессиональной квалификации и опыт работы имеют важную роль в оценке финансовых рисков, в том числе и на основе интуиции.

К причинам, которые влияют на появление финансового риска относятся: рост процентных ставок по банковским кредитам, инфляция, снижение стоимости ценных бумаг и т.д.

В связи с этим можно определить следующие виды финансовых рисков:

– риски, связанные с покупательной способностью денег;
 – риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски) [9, с. 114].

Основные сущностные характеристики финансовых рисков для глубокого понимания их природы представлены на рисунке 1.1.

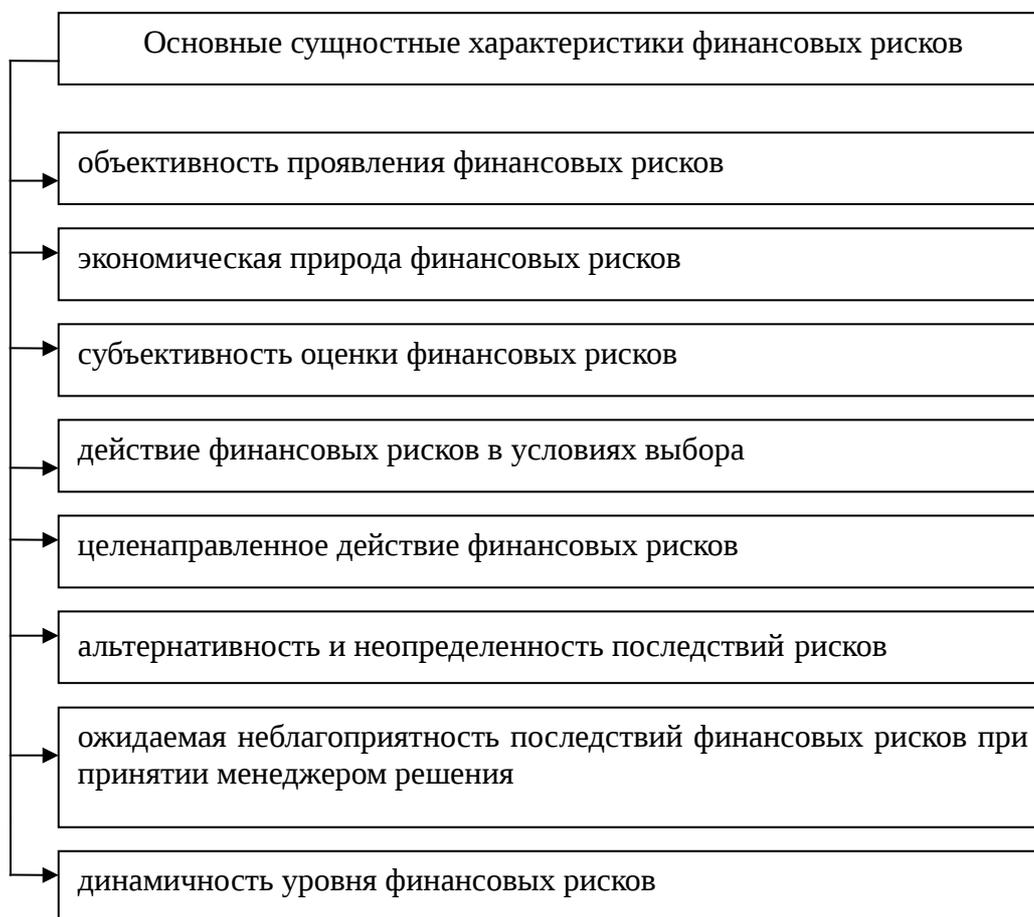


Рисунок 1.1 – Основные сущностные характеристики финансовых рисков

Рассмотрим подробнее основные сущностные характеристики финансовых рисков:

– объективность проявления финансовых рисков – финансовые риски сопутствуют почти каждому финансовому процессу или операции, особенно в условиях падения потребительского спроса. Так как прибыль и уровень дохода зависит от уровня рисков, следовательно, при отсутствии финансовых рисков у предприятия нет доходов и прибыли. Таким образом, полное отсутствие финансовых рисков возможно только если предприятие не осуществляет свою деятельность;

– экономическая природа финансовых рисков – системой появления финансового риска являются взаимоотношения предприятия с финансовыми институтами в процессе финансово–хозяйственной деятельности (с поставщиками, банками, инвесторами, страховыми компаниями и т. д.);

– финансовый риск имеет свою измерительную единицу – вероятность достижения цели. Базовое отличие вероятности от неопределенности определяется в том, что неопределенность финансового риска измерить не представляется возможным, а вероятность появления финансового риска есть количественная оценка наступления риска;

– субъективность оценки финансового риска – определяется в оценке вероятности финансового риска управленческим персоналом предприятия и зависит от его опыта, инициативы и прочих личных и профессиональных качеств;

– действие финансовых рисков в условиях выбора – управленческий персонал предприятия принимает рисковое финансовое решение только в ситуации неопределенности или имея выбор из альтернатив;

– целенаправленное действие – руководитель предприятия и собственник идет на риск с целью достижения основной цели финансово–хозяйственной деятельности предприятия. Чаще всего главной целью финансово–хозяйственной деятельности предприятия является получение дохода и прибыли, а финансовым риском, неполучение или недополучение запланированного дохода в результате реализации финансовой деятельности;

– альтернативность и неопределенность последствий – данная характеристика предполагает необходимость выбора управленческим персоналом предприятия из нескольких альтернативных вариантов – рисковать или не рисковать. Неопределенность последствий определяется тем, что руководитель предприятия и собственник не знают заранее, чем обернется то или иное финансовое решение;

– ожидаемая неблагоприятность последствий при принятии управленческим персоналом предприятия решения, последствия для

финансово–хозяйственной деятельности предприятия могут быть как положительные, так и отрицательные;

– динамичность уровня финансовых исков – основной смысл данной характеристики заключается во влиянии фактора времени на уровень финансового риска: с течением времени уровень финансового риска то повышается, то понижается в силу влияния как внутренних, так и внешних факторов современной экономической среды, которые не зависят от предприятия).

Исследованные сущностные характеристики финансовых рисков позволяют сформулировать следующее определение понятия «финансовый риск». Финансовый риск – имеющиеся вероятность наступления неблагоприятных ситуаций и последствий, которые приводят к снижению уровня доходов или потери капитала, особенно в условиях падения потребительского спроса.

Важным вопросом при рассмотрении сущности финансовых рисков является их классификация.

В таблице 1.2 представлена классификация базовых финансовых рисков.

Таблица 1.2

Классификация базовых финансовых рисков

| Наименование | Характеристика |
|---|---|
| 1 | 2 |
| 1. Риск снижения финансовой устойчивости (или риск нарушения равновесия финансового развития) предприятия | Риск снижения финансовой устойчивости появляется у предприятия тогда, когда управленческие решения по формированию и использованию финансовых ресурсов, а также решения о балансе собственного и заемного капитала предприятия оказались не эффективными или ошибочными. Данный риск особенно значим в условиях падения потребительского спроса |

| 1 | 2 |
|--|--|
| 2. Риск неплатежеспособности и (или риск несбалансированной ликвидности) предприятия | Данный риск способствует снижению уровня платежеспособности предприятия и ликвидности оборотных активов. Причиной появления данного риска является чаще всего разбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени. Риск особенно высок в условиях падения потребительского спроса |
| 3. Инвестиционный риск | Инвестиционный риск определяется вероятностью вложения финансовых средств в инвестиционный проект, который может не окупиться или принести прибыль меньшую по сравнению с той, которая прогнозировалась. Данный вид финансового риска имеется у всех предприятий, особенно в условиях падения потребительского спроса |
| 4. Инфляционный риск | Инфляционный риск определяется возможностью снижения реальной стоимости финансовых ресурсов и капитала, и снижением прогнозируемых доходов от хозяйственной деятельности в условиях инфляции. |
| 5. Процентный риск | Связан с потерями из-за роста стоимости кредитных средств |
| 6. Валютный риск | Валютный риск касается предприятий, ведущих внешнеэкономическую деятельность. Валютный риск связан с опасностью изменения курса валюты |
| 7. Кредитный риск | Кредитный риск имеет место в финансово-хозяйственной деятельности предприятия при предоставлении им товарного (коммерческого) или потребительского кредита покупателям |
| 8. Налоговый риск | Налоговый риск связан с принятием изменений налогового законодательства, отсутствием возможности получения налогового кредита или налоговых льгот для предприятия |
| 9. Инновационный финансовый риск | Инновационный финансовый риск определяется внедрением новых инновационных финансовых технологий, использованием новых инновационных финансовых инструментов и т.п. |
| 10. Риск упущенной выгоды | Риск упущенной выгоды определяется вероятностью получения косвенного ущерба или недополучения дохода по причине неосуществления какой-либо выгодной финансовой операции или при остановке финансово-хозяйственной деятельности хозяйственной деятельности |

Источник: составлено автором

Итак, финансовые риски предприятий могут быть совершенно разными. От того, как поведет себя руководство организации, реагируя на тот или иной риск зависит будущее данной компании.

Приведенная классификация основных видов финансовых рисков не является исчерпывающей. Поэтому приведем еще виды классификаций финансовых рисков на базе различных подходов, что представлено в таблице 1.3.

Виды классификаций финансовых рисков на базе различных подходов

| Наименование | Характеристика |
|--|--|
| Классификация по характеризующему объекту | риск отдельной финансовой операции – он определяет в комплексе весь список видов финансовых рисков, которые сопровождают отдельную финансовую операцию или финансовый процесс |
| | риск различных видов финансовой деятельности (например, риск кредитной или инвестиционной деятельности предприятия) |
| | риск финансовой деятельности предприятия в целом – система финансовых рисков, которые сопровождают финансово-хозяйственную деятельность предприятия в целом |
| Классификация по совокупности исследуемых инструментов | индивидуальный финансовый риск – определяет совокупный риск, который сопровождает отдельный финансовый инструмент |
| | портфельный финансовый риск – определяет совокупный риск, который сопровождает комплекс однофункциональных финансовых инструментов |
| Классификация по источникам возникновения | внешний, систематический или рыночный риск. |
| | внутренний, несистематический или специфический риск |
| Классификация по характеру финансовых последствий | риск, влекущий только финансовые (денежные) потери |
| | риск, влекущий упущенную выгоду |
| | риск, влекущий как финансовые (денежные) потери, так и дополнительные доходы |
| Классификация по характеру проявления во времени | постоянный финансовый риск – сопровождает весь процесс реализации финансовой операции и связан с воздействием постоянных факторов. Например, процентный риск, валютный риск и т.п. |
| | временный финансовый риск – определяет риск, носящий непостоянный характер, имеющий место лишь на отдельных этапах реализации финансовой операции. Например, риск неплатежеспособности предприятия |
| Классификация по уровню возможных финансовых потерь | допустимый финансовый риск определяет финансовые потери, не превышающие расчетной суммы прибыли по реализуемой финансовой операции или финансового процесса |
| | критический финансовый риск определяет финансовые потери не превышающие расчетной суммы валового по реализуемой финансовой операции или финансового процесса |
| | катастрофический финансовый риск определяет финансовые потери с частичной или полной утратой собственного капитала |
| Классификация по возможности предвидения | прогнозируемый финансовый риск определяет те виды рисков, которые связаны с циклическим развитием экономики, предсказуемым развитием конкуренции и т.п. |
| | непрогнозируемый финансовый риск определяет виды финансовых рисков, которые отличаются непредсказуемостью проявления. |

Источник: составлено автором

На уровень финансового риска можно воздействовать с помощью финансового механизма, что реализуется посредством приемов стратегии и финансового менеджмента. В основе риск-менеджмента лежит система организации процесса по расчету и снижению уровня финансового риска.

Методы защиты от финансовых рисков, в зависимости от объекта воздействия, можно разделить на два вида: экономическую и физическую защиту от финансовых рисков.

Сущность экономической защиты определяется в проведении прогнозирования уровня дополнительных затрат, оценке объема возможного финансового ущерба, в реализации всего финансового механизма для снижения уровня угрозы финансового риска или его финансовых последствий для деятельности предприятия.

Физическая защита от финансовых рисков включает в себя в определение таких средств, как система безопасности, системы контроля качества продукции, защита данных от несанкционированного доступа и т. д.

Под стратегией снижения уровня финансовых рисков понимается формирование направлений и способов использования средств снижения риска с целью достижения поставленной цели финансовой деятельности предприятия. Каждый способ снижения уровня финансовых рисков имеет в арсенале определенный выбор правил и ограничений для принятия наиболее оптимального финансового решения. Стратегия снижения уровня финансовых рисков помогает сосредоточить усилия на различных вариантах решения, которые не должны входить в противоречие с генеральной стратегией развития и роста предприятия [46, с. 260].

Информационное обеспечение, для принятия решений по снижению финансовых рисков, включает в себя следующую информацию: экономическую, финансовую, статистическую и коммерческую. В данную информацию включены данные о вероятности того или иного финансового риска, негативного события, данные о наличии и величине спроса на товары, на

капитал, о финансовой устойчивости и платежеспособности своих клиентов, партнеров, конкурентов и т.п.

Таким образом, в основе оценки финансовых рисков заложена зависимость между возможными объемами финансовых потерь предприятия и вероятностью их возникновения. В основе риск-менеджмента лежат целенаправленный процесс определения и реализации деятельности по снижению уровня финансового риска, искусство получения и роста дохода и прибыли в неопределенной рыночной среде функционирования. Конечная роль риск-менеджмента полностью соответствует целевой функции предпринимательства. Она определяется в получении наибольшей прибыли при оптимальном соотношении прибыли и риска.

Можно сделать вывод, что имеется несколько подходов к определению сущности и классификации финансовых рисков. В значительной мере финансовые риски имеют зависимость от природы реализуемых финансовых операций или финансовых процессов предприятия. В современной экономической среде функционирования предприятий уровень влияния финансовых рисков на финансовые результаты финансово-хозяйственной деятельности растет, причинами увеличения финансовых рисков являются: быстрая изменчивость конъюнктуры финансового рынка, появление новых форм финансовых отношений и другие факторы. Важнейшей задачей руководства предприятия является определение уровня финансовых рисков, которые оказывают влияние на финансовую деятельность. Главным для предприятия является организации эффективной системы управления финансовыми рисками, которые позволяет свести к минимуму их воздействие.

1.2. Принципы управления финансовыми рисками

По мнению Абасовой Х.А., управление финансовыми рисками – это процесс предвидения, минимизации и нейтрализации негативных финансовых последствий, связанный с их идентификацией, оценкой, профилактикой и

страхованием при помощи особых приемов и методов, уменьшающих вероятность появления этих рисков или локализирующих их последствия [4, с. 46].

Ольховая К.А. считает, что процесс управления финансовыми рисками заключается в их прогнозировании, оценке возможных последствий, минимизации негативных финансовых последствий с помощью приемов и методов, уменьшающих вероятность появления рисков и локализирующих их последствия [44, с. 173].

Кулькина Т.В. отмечает, что управление финансовыми рисками организации – это процесс, осуществляемый советом директоров, менеджерами и другими сотрудниками, который начинается при разработке стратегии и затрагивает всю деятельность организации. Он направлен на определение событий, которые могут влиять на организацию, и управление связанным с этими событиями риском, а также контроль того, чтобы не был превышен риск–аппетит организации и предоставлялась разумная гарантия достижения целей организации [33, с. 45].

По мнению Дадаян А.С. и Цыганова А.О., управление риском представляет собой систему регулирования экономических, финансовых и других отношений, возникающих в условиях неопределенной хозяйственной ситуации [20, с. 117].

Управление финансовыми рисками включает в себя следующие мероприятия, которые направлены на:

- прогнозирование рискованных ситуаций в условиях неопределенности внешней среды функционирования предприятия;
- обоснование отказа от финансового риска;
- снижение уровня финансовых рисков с помощью выбранных методов, оптимальных для предприятия, особенно в условиях падения потребительского спроса;
- снижение уровня финансовых рисков до возможного минимума;

- устранение причин и ликвидация последствий проявившихся финансовых рисков;

- принятие антикризисных мер по предупреждению банкротства предприятия, что часто связано с падением потребительского спроса.

Субъектами управления финансовыми рисками являются:

- весь руководящий состав и специалисты предприятия;
- специальные группы людей (риск-менеджер, специалист по страхованию, андеррайтер, отделы по управлению риском; отделы по рисковому капиталовложениям; группы по управлению риском и пр.).

К основным функциям субъекта управления финансовыми рисками относят:

- прогнозирование, то есть разработка на перспективу изменений финансового состояния объекта в целом. Прогнозирование – это предвидение определенного события. Особенностью прогнозирования является альтернативность в построении финансовых и других показателей, определяющая разные варианты развития событий объекта управления на основе наметившихся тенденций. В динамике финансового риска прогнозирование может осуществляться как на основе экстраполяции прошлого в будущее с учетом экспертной оценки тенденции изменения, так и на основе прямого предвидения изменений;

- организация – это группы людей, совместно реализующих программу рискованного вложения капитала на основе определенных правил, процедур. К этим правилам и процедурам относятся: создание органов управления; построение структуры аппарата управления; установление взаимосвязи между управленческими подразделениями; разработка норм, нормативов, методик.

- регулирование в управлении финансовым риском представляет собой взаимодействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости данного объекта в случае отклонения от нормы. Регулирование охватывает текущие мероприятия по устранению возникших отклонений, а именно стимулирование – побуждение специалистов по риску к

заинтересованности в результатах своего труда; контроль – проверка организации работы по снижению степени риска. Посредством контроля собирается информация о степени выполнения намеченной программы действия, доходности рискованных вложений капитала, о соотношении прибыли и риска, на основании которых вносятся изменения в различные виды деятельности организации [20, с. 119].

Принципы управления финансовыми рисками представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4

Принципы управления финансовыми рисками

| Наименование | Характеристика |
|--|--|
| 1. Осознанность принятия финансовых рисков | Предприятие всегда должно осознавать свои финансовые риски. Только осознанная оценка финансовых рисков дает возможность предприятия получить доход и прибыль от осуществления своей финансово-хозяйственной деятельности |
| 2. Управляемость принимаемыми финансовыми рисками | В состав портфеля входят те финансовые риски, которые проще всего минимизировать в процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятия, при данном подходе появляется возможность создать условия для обеспечения стабильного дохода и прибыли при минимальных финансовых рисках |
| 3. Независимость управления отдельными финансовыми рисками | Потери финансовых ресурсов по различными видам финансовых рисков независимы друг от друга и в процессе управления ими должны минимизироваться с помощью индивидуального подхода |
| 4. Соизмеримость уровня принимаемых финансовых рисков с уровнем доходности приводимых операций | Суть данного принципа заключается в том, что предприятие может брать на себя только те финансовые риски, уровень которых является адекватной величиной доходности, которую желает получить предприятие |
| 5. Учет временного фактора в управлении финансовыми рисками | Предприятию необходимо учитывать степень времени в управлении финансовыми рисками, так как чем меньше будет тратиться времени на реализацию финансовой операции или финансового процесса, тем меньше будет уровень финансовых рисков по ней |
| 6. Учет стратегии предприятия в процессе управления финансовыми рисками | Система управления финансовыми рисками должна базироваться на общих подходах и критериях, которые формирует и определяет само предприятие в условиях неопределенности внешней среды функционирования |

Источник: составлено автором

Управление финансовыми рисками предприятия основывается на принципах и методах оценки различных видов финансовых рисков и нейтрализации их возможных неблагоприятных финансовых последствий, особенно это важно в условиях падения потребительского спроса на продукцию предприятия.

Приведенные принципы управления финансовыми рисками не являются исчерпывающими. В связи с этим принципы управления финансовыми рисками можно определить в три группы: основополагающие, базовые и прикладные, что представлено на рисунке 1.2 .



Рисунок 1.2 – Принципы управления финансовыми рисками

Такое разделение необходимо для того, чтобы сконцентрироваться на сущности рассматриваемой проблемы.

Рассмотрим содержательный аспект каждой из выделенных групп принципов, реализация которых позволяет более глубоко и целенаправленно осуществить управление финансовыми рисками на уровне предприятия:

- принцип ограниченности управления финансовыми рисками факторами внешней и внутренней среды, что означает согласование соответствующих мероприятий с возможностями и условиями предприятия;

- принцип единой политики управления финансовыми рисками в рамках всей совокупности рисков, требующий комплексного и одновременного управления всеми рисками;

- принцип динамичности процесса управления, связанного с непрерывным характером принятия решений, касающихся оптимизации финансовых рисков;

- принцип системности управления финансовым риском как части процедур общего менеджмента предприятия, предусматривающий соответствие между стратегией его развития и институциональными особенностями функционирования [64, с. 73].

Принципы второй группы охарактеризованы в таблице выше.

И третьи – это группа принципов, реализуемых на этапе стратегического и оперативного управления, к которым относятся:

- принцип независимости управления отдельными финансовыми рисками, который подразумевает не обязательное увеличение вероятности наступления рискованного случая по другим рискам, поэтому в процессе управления они должны оптимизироваться индивидуально;

- принцип соответствия уровней «доходность – риск» в процессе осуществления деятельности предприятия, означающий, что любой вид риска, по которому его уровень будет выше уровня ожидаемой доходности, должен быть отвергнут;

- принцип соответствия уровней «финансовые возможности (ликвидность) – риск», при котором ожидаемый уровень ущерба от риска должен соответствовать той доле капитала, при которой достигается внутреннее

страхование рисков, не позволяющее снизить потенциал формирования прибыли и темпы возможного развития предприятия. Размер рискового фонда может быть определен заранее, и служить рубежом принятия решения о допустимости тех видов риска, которые берет на себя предприятия;

– принцип эффективности оптимизации риска предусматривающий, что затраты по нейтрализации риска не должны превышать суммы возможного ущерба от риска даже при самой высокой вероятности наступления рискового случая.

Реализация данных принципов дает возможность разработать действенную политику управления финансовыми рисками. При этом эффективность осуществления последней в значительной степени зависит от последовательности действий, которые условно разделяются на ряд взаимосвязанных между собой этапов.

На основании рассмотренных выше принципов создается политика управления финансовыми рисками. Политика управления финансовыми рисками на предприятии предусматривает:

– определение отдельных видов финансовых рисков, связанных с деятельностью предприятия;

– оценку вероятной частоты появления финансовых рисков в будущем периоде. Данная оценка выполняется разными методами с применением большой системы показателей;

– оценку возможных финансовых потерь, связанных с отдельными рисками. В соответствии с оценкой возможных финансовых потерь производится группировка финансовых рисков;

– установление предельного значения уровня рисков по отдельным финансовым операциям;

– внутреннее и внешнее страхование финансовых рисков;

– оценку эффективности страхования финансовых рисков [37, с. 129].

При помощи политики управления финансовыми рисками разрабатываются мероприятия по нейтрализации для устранения угрозы риска

и его неблагоприятных последствий, связанных с осуществлением различных моментов хозяйственной деятельности.

Процесс управления финансовыми рисками состоит, как правило, из четырех этапов. На первом этапе осуществляется идентификация рисков предприятия, на втором – анализируется и дается количественная оценка степени риска, на третьем – осуществляется подбор конкретных методов управления рисками и на четвертом – данные методы реализуются на практике, и далее проводится оценка достигнутых результатов (рис. 1.3) [38, с. 139].

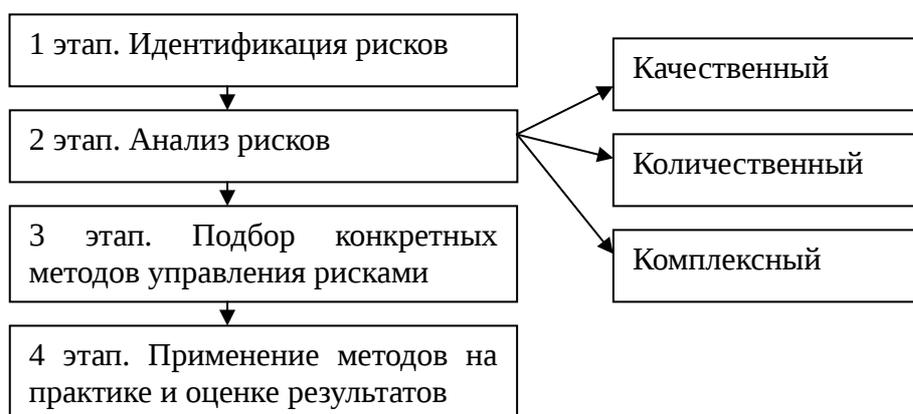


Рисунок 1.3 – Этапы процесса управления рисками

Ключевым является второй этап – анализ рисков. Именно на данном этапе определяется вероятность возможного ущерба, выявляется величина риска. Анализ бывает качественным, количественным или комплексным. При качественном анализе выявляются возможные виды рисков, исследуются факторы, влияющие на степень риска. При этом факторы делятся на внешние (политическая обстановка в стране, налоговая система, конкуренция, экологические катастрофы и др.) и внутренние (стратегия организации, квалификация менеджмента, внутренние процедуры и политики предприятия и др.). При количественном анализе выявляется конкретный размер денежного ущерба отдельных подвидов и финансового риска в целом. Существуют следующие основные методы качественного и количественного анализа, что представлено на рисунке 1.4 [18, с. 53].



Рисунок 1.4 – Методы анализа финансовых рисков предприятия

Качественный анализ может производиться различными методами, основными из которых являются метод использования аналогов и метод экспертных оценок. Метод использования аналогов состоит в применении опыта финансового менеджера в решении аналогичных вопросов. Метод аналогов применяется в том случае, когда применение иных методов по каким-либо причинам невозможно. При этом используется база данных аналогичных объектов для выявления общих зависимостей и переноса их на исследуемый объект.

Метод экспертных оценок заключается в применении комплекса логических и математико-статистических методов и процедур по обработке результатов опроса группы экспертов, при этом результаты опроса являются единственным источником информации. В этом случае возникает возможность использования интуиции, жизненного и профессионального опыта участников опроса. Метод используется тогда, когда недостаток или полное отсутствие информации не позволяют использовать другие возможности.

Количественный анализ финансовых рисков производится с помощью математико-статистических методов.

Оценка риска на основе анализа финансового состояния является одним из самых распространенных и достоверных методов как для предприятия, так и

для его партнеров. Финансовое состояние предприятия характеризуется комплексом взаимосвязанных критериев. Наиболее объективный результат может быть получен на основании использования в процессе анализа как абсолютных, так и относительных критериев оценки.

Для оценки уровня финансового риска особый интерес представляет система относительных показателей, или финансовых коэффициентов, расчет которых основан на данных бухгалтерской отчетности предприятия. За рубежом анализ проводится главным образом по данным годовой отчетности.

Наиболее важными для анализа финансового состояния предприятия и предотвращения риска банкротства являются следующие финансовые показатели: платежеспособности и ликвидности предприятия; финансовой устойчивости; рентабельности; деловой активности.

На третьем этапе процесса управления финансовыми рисками происходит подбор конкретных методов управления ими. Главной задачей при выборе метода управления риском на данном этапе является уменьшение степени вероятного риска до максимально низкого уровня. В системе методов управления финансовыми рисками предприятия основная роль принадлежит внутренним механизмам их нейтрализации. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков представляют собой систему методов минимизации их негативных последствий, избираемых и осуществляемых в рамках самого предприятия [51, с. 150].

Можно сделать вывод, что формирование эффективной системы управления финансовыми рисками базируется на определенных принципах и зависит не только от оптимально выбранного метода управления финансовыми рисками, но и от правильного понимания самой сущности понятия финансовые риски, точной классификации принципов управления. Наличие своевременной и достаточной информации для принятия оптимального решения, с целью нейтрализации или минимизации финансовых рисков, позволит руководству предприятия, правильно определить вид финансового риска и принять

оперативные меры по снижению возможных финансовых потерь или вероятности финансового риска.

1.3. Формирование системы управления финансовыми рисками предприятия в условиях падения потребительского спроса

Управление финансовыми рисками предприятия в условиях падения потребительского спроса – это процесс принятия и выполнения управленческих решений, которые минимизируют неблагоприятное влияние на предприятие убытков, вызванных падением потребительского спроса.

Потребительский спрос и факторы, его определяющие, становятся все более обширными, сложными в своих взаимосвязях, разнообразными по мере развития потребностей субъектов, углубления дифференциации потребительских предпочтений между ними, увеличения предлагаемых потребителю товаров и услуг. К основным факторам, определяющим потребительский спрос относятся индекс потребительских цен, среднемесячный уровень заработной платы населения, уровень безработицы.

Основным назначением индекса потребительских цен является оценка динамики цен на потребительские товары. Это один из основных показателей инфляции, значение которого отражает усредненные цены на услуги и товары в составе потребительской корзины за определенный временной период.

Среднемесячный уровень заработной платы населения является определяющим фактором в измерении уровня жизни населения. Снижение доходов населения способствует сокращению потребительского спроса, так как потребитель уже не сможет обеспечивать себе тот набор товаров и услуг, который мог бы иметь при более высоком уровне доходов.

Уровень безработицы – основной индикатор рынка труда, который показывает отношение занятого населения к общей численности трудоспособного. Уровень безработицы характеризует текущее состояние

экономики страны. Высокое значение говорит о том, что в экономике происходит спад.

Использование системного подхода к управлению финансовыми рисками предприятия позволяет рассматривать этот процесс как часть общего менеджмента предприятия, который обладает характерными свойствами относительно обособленной системы, что представлено на рисунке 1.5.

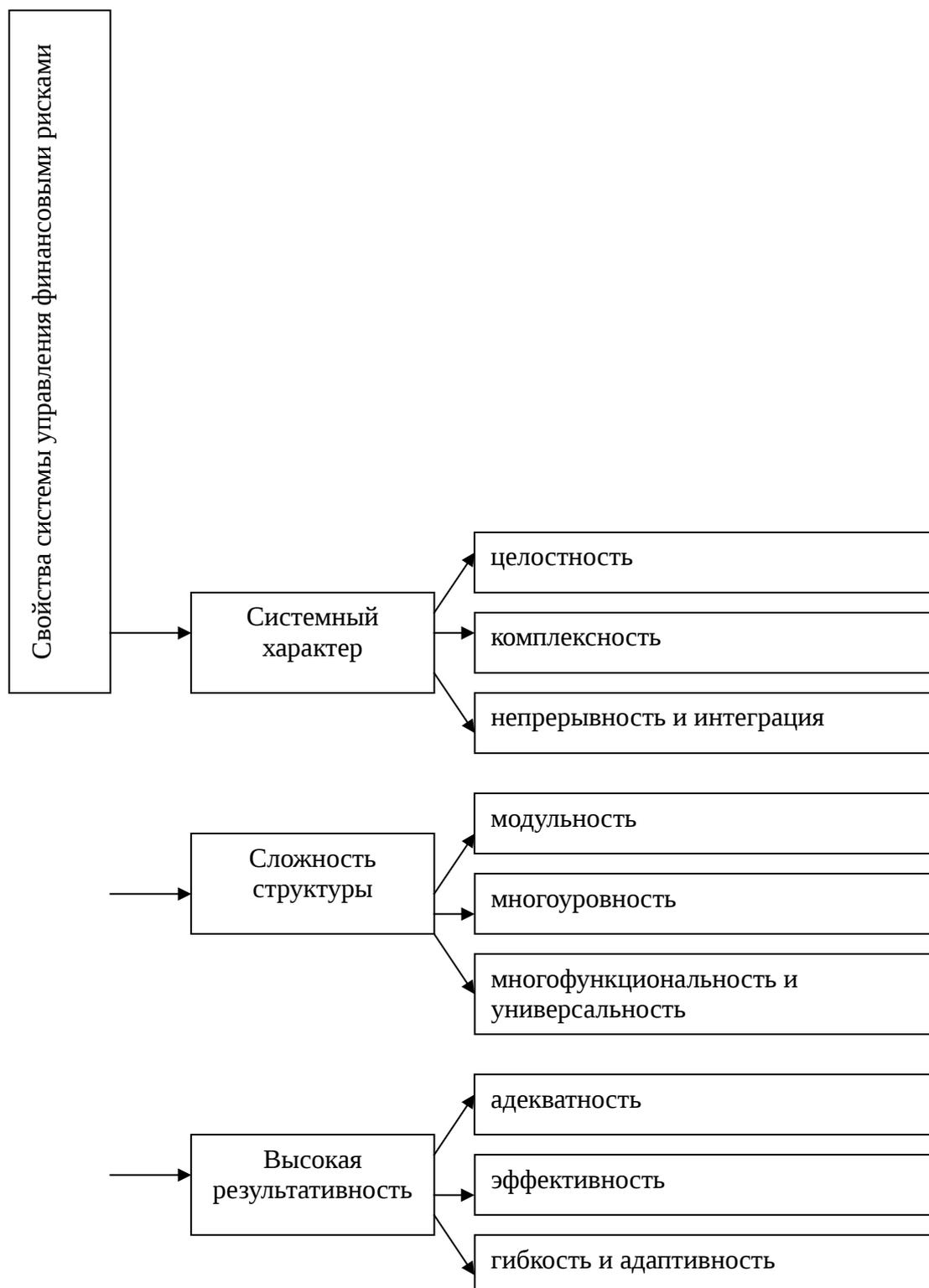


Рисунок 1.5 Свойства системы управления финансовыми рисками [64, с. 71]

Системный характер управления финансовыми рисками, особенно в условиях падения потребительского спроса. Это свойство предполагает комплексное рассмотрение совокупности всех финансовых рисков как единого целого, с учетом всех взаимосвязей и возможных последствий через выделение таких аспектов как:

- целостность, то есть ориентация на общую оценку совокупности финансовых рисков и борьбу с негативными последствиями их реализации с учетом характера взаимосвязи между ними;

- комплексность, то есть необходимость учета совокупности финансовых рисков, включая взаимосвязь между ними, всевозможные последствия их проявления и особенности влияния предлагаемых процедур;

- способность системы управления финансовыми рисками предприятия, особенно в условиях падения потребительского спроса, к интеграции новых элементов, то есть возможность гибкого реагирования всей системы на появление новых финансовых рисков, например риска снижения финансовой устойчивости и неплатежеспособности предприятия в условиях падения потребительского спроса.

Сложная структура системы управления финансовыми рисками. Данное свойство предусматривает одновременный анализ большого числа индивидуальных финансовых рисков, степень их влияния на развитие рискованной ситуации посредством учета следующих аспектов:

- модульность, то есть возможность использования различных сочетаний процедур управления финансовым риском с учетом специфики ситуации;

- многоуровневость, то есть обеспечение обоснованной иерархичной структуры принятия решений, обеспечивающей адекватное распределение полномочий и ответственности;

– многофункциональность и универсальность, то есть способность бороться с финансовыми рисками разной природы и различными последствиями их реализации [64, с. 72].

Высокая результативность системы управления риском. Это свойство отражает способность исследуемой совокупности мероприятий к снижению возможности возникновения неблагоприятных событий или к преодолению их последствий, что предполагает соответствие системы управления риском такими аспектами, как:

– адекватность, то есть соответствие реализуемых процедур управления финансовым риском конкретной ситуации, оперативное выделение необходимых ресурсов для достижения поставленных целей;

– эффективность, то есть преодоление негативных последствий возникновения неблагоприятных ситуаций при минимальном объеме соответствующих ресурсов для обеспечения чистого эффекта;

– гибкость и адаптивность, то есть приспособление, реагирование на неопределенность внешней среды функционирования предприятия.

Таким образом, приведенные свойства раскрывают определенные специфические способности системы управления финансовыми рисками выполнять поставленные цели и задачи, что свидетельствуют о необходимости его использования. При этом реализация данного процесса должна учитывать особенности объекта и методов управления финансовыми рисками в условиях падения потребительского спроса.

Управление финансовым риском по экономическому содержанию представляет собой систему управления различными отношениями между субъектами хозяйствования в условиях неопределенности, что отражено на рисунке 1.6.

Рассмотрим подробнее выделенные этапы. Определение цели финансового риска и рискованных вложений капитала. Цель финансового риска – это результат, который необходимо получить.

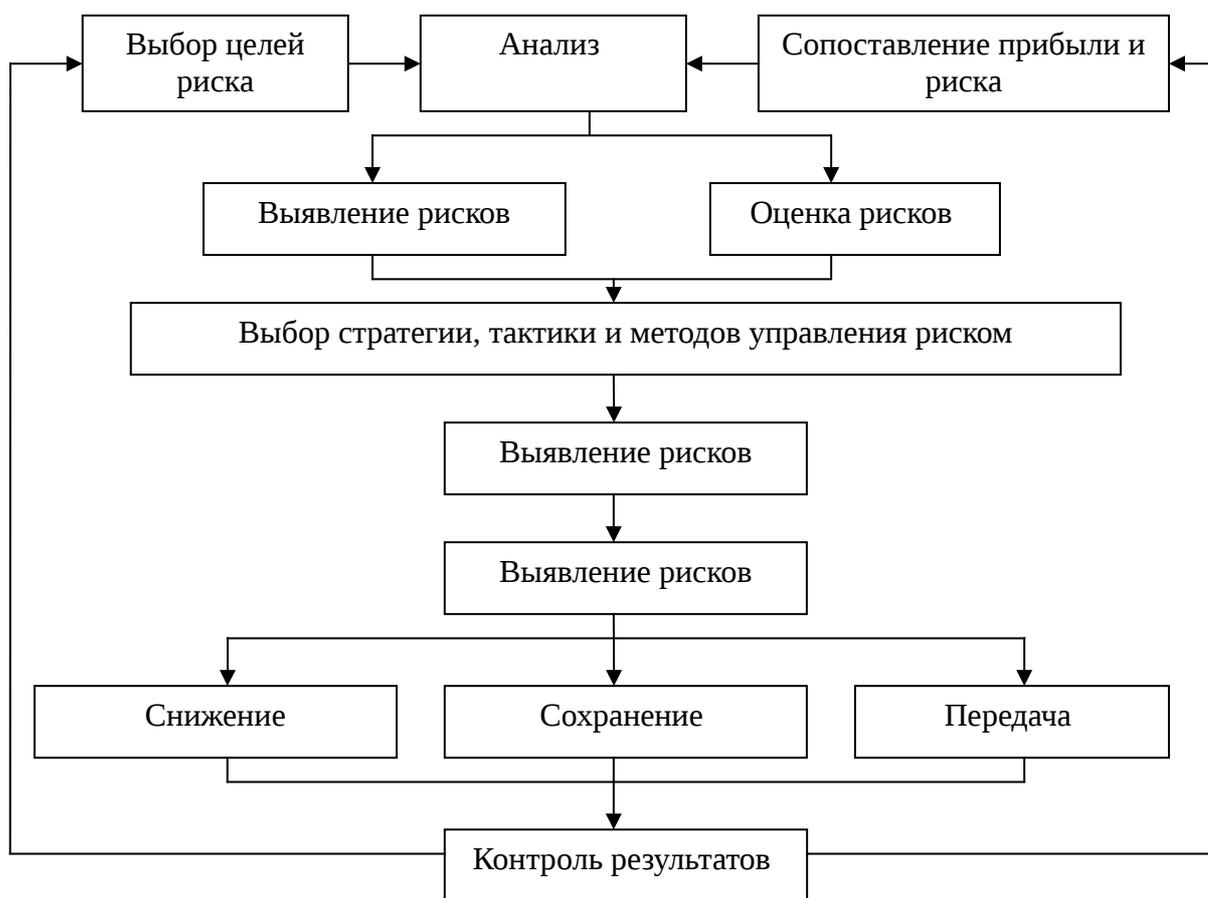


Рисунок 1.6 – Основные этапы процесса управления финансовыми рисками предприятия [20, с. 120]

Анализ финансового риска – это этап, необходимый для получения необходимой информации о структуре, свойствах объекта и имеющихся финансовых рисков. На основе анализа информации, с учетом целей финансового риска можно правильно определить вероятность наступления события, выявить степень финансового риска и оценить его стоимость.

Этап выбора метода воздействия на финансовые риски с целью нейтрализовать или минимизировать возможный ущерб в будущем. Вид финансового риска допускает два–три способа его снижения. После выбора оптимального способа воздействия на риски появляется возможность сформировать общую стратегию управления финансовыми рисками.

Контроль и корректировка результатов реализации выбранной стратегии управления финансовыми рисками с учетом новой информации, которые

состоят в получении информации от менеджеров о произошедших убытках и принятых мер по их минимизации [33, с. 46].

Формирование системы управления финансовыми рисками предприятия в процессе осуществления им своей финансово–хозяйственной деятельности – это процесс снижения уровня неопределенности в ситуации неизбежного выбора финансовых рисков, который предоставляет возможность оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели.

Определим этапы управления финансовыми рисками в условиях падения потребительского спроса.

Управление финансовыми рисками в условиях падения потребительского спроса состоит из следующих этапов:

1. Определение уровня финансовых рисков в условиях падения потребительского спроса. На этапе выбора стратегической альтернативы при постановке цели руководство оценивает финансовые риски, на которые может пойти предприятие в условиях падения потребительского спроса.

2. Улучшение процесса по принятию решений по реагированию на возникающие финансовые риски в условиях падения потребительского спроса. На данном этапе выбирается способ, который помогает определить, как реагировать на финансовый риск в условиях падения потребительского спроса, а имен принятие риска, сокращение риска или перераспределение риска. Предприятие определяет потенциальные негативные события связанные с падением потребительского спроса на произведенную продукцию (работы, услуги) и устанавливает соответствующие меры по их снижению.

3. Определение и управление всей совокупностью финансовых рисков в условиях падения потребительского спроса. Процесс управления рисками дает предприятию возможность более эффективно реагировать на различные воздействия финансовых рисков в условиях падения потребительского спроса. Особенно предприятие в условиях падения потребительского спроса

подвержено риску снижения финансовой устойчивости и неплатежеспособности предприятия.

4. Использование благоприятных возможностей. Если руководство примет во внимание и вероятностные финансовые риски, то оно будет способно выявить все события, которые представляют потенциальные возможности, и будет их применять.

5. Использование капитала рационально. Руководство, имея более полную информацию о финансовых рисках в условиях падения потребительского спроса, может более эффективно оценивать общие потребности в капитале и оптимально распределять и использовать его, чтобы не допустить снижение уровня финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Область управления финансовыми рисками в условиях падения потребительского спроса – одна из самых важных и значимых областей управления предприятием, потому что риск снижения финансовой устойчивости и неплатежеспособности предприятия может привести к банкротству. Умение управлять финансовыми рисками в условиях падения потребительского спроса позволяет предприятию быть финансово устойчивым и стабильно платежеспособным. Процесс управления финансовыми рисками охватывает всю деятельность предприятия.

Для учета риска снижения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия в условиях падения потребительского спроса нужно применять методику оценки этих рисков на основе данных бухгалтерской отчетности, посредством исследования вариации показателей во времени. Показатели вариации традиционно представляют собой одни из основных мер риска, поскольку высокая изменчивость ассоциируется с высоким риском. Предлагаемая методика состоит из нескольких основных этапов.

1. На основе концепции оценки финансового риска с использованием данных отчетности вначале необходимо на базе данных баланса предприятия произвести расчет и анализ финансовых показателей за несколько периодов.

Это позволяет оценить финансово–экономическое состояние предприятия за каждый из исследуемых периодов.

2. Проводится поперечный анализ полученных финансовых показателей по каждому году исследования. Так как показатели имеют нормативное значение, необходимо сравнить полученные значения коэффициентов предприятия с нормативами и выявить отклонения, сделать соответствующие выводы. В связи с тем, что каждый финансовый коэффициент имеет свойство оценивать тот или иной аспект финансового состояния, каждый из которых характеризуется своим набором рисков.

В таблице 1.5 представлены шкалы качественной оценки отдельных видов финансового риска в соответствии с интервалами значений финансовых коэффициентов. Интервалы приведены иллюстративно, для более четкой градации необходимо проведение исследований на выборке предприятий с группировкой по уровням реализованных рисков. Отметим, что показатели финансового состояния в таблице приведены выборочно, возможен анализ с использованием более обширного их перечня. В случае расширения их перечня с использованием показателей, традиционно не нормируемых, необходимо установление границ риска также с использованием эмпирических данных.

Таблица 1.5

Качественная оценка отдельных финансовых рисков на основе значений финансовых показателей

| № п/п | Финансовые показатели | Вид риска | Оценка риска |
|-------|---|---------------------------|------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. | Коэффициент абсолютной ликвидности | Риск потери ликвидности | Высокий Средний Низкий |
| 2 | Коэффициент быстрой ликвидности | Кредитный риск | Высокий Средний Низкий |
| 3 | Коэффициент текущей ликвидности | Риск неплатежеспособности | Высокий Средний Низкий |
| 4 | Обеспеченности собственными оборотными средствами | Риск неплатежеспособности | Высокий Средний Низкий |

Продолжение таблицы 1.5

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|---|---|---|---|
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---------------------------------------|------------------------------|
| 5 | Финансовой независимости (автономии) | Риск потери ликвидности | Высокий Средний Низкий |
| 6 | Маневренности собственных оборотных средств | Риск снижения финансовой устойчивости | Высокий Средний Низкий |
| 7 | Соотношения заемных и собственных средств (коэффициент левериджа) | Риск неплатежеспособности | Высокий Средний Низкий |

Источник:[19]

На основе показателей финансового состояния можно провести поперечный анализ за каждый исследуемый год по отдельности и выделить, какие виды рисков, и на каком уровне присущи предприятию. Это дает возможность комплексной оценки финансовых рисков предприятия за каждый из исследуемых периодов, и не требует предварительной их идентификации, так как каждому показателю поставлен в соответствие риск. Такую оценку рисков можно считать качественно–количественной, так как количественное значение финансового коэффициента, ассоциируемое с тем или иным риском, переводится в качественную оценку риска типа «высокий», «средний» или «низкий». Она позволяет получить картину рисков предприятия за ряд рассматриваемых периодов. Для исследования их изменения во времени предлагается проводить дополнительно т.н. продольный анализ, что составляет следующий шаг методики оценки финансовых рисков.

3. Продольный анализ финансовых показателей заключается в анализе изменения значений каждого показателя во времени. Причем предлагается исследовать не только и не столько тенденцию изменения каждого финансового коэффициента, но величину его вариации за исследуемый период. Если при поперечном анализе исследуется весь спектр присущих предприятию рисков за конкретный период, то при продольном последовательно исследуются отдельные финансовые риски [57, с. 38].

Система внутренних механизмов управления или нейтрализации финансовых рисков предусматривает использование ряда методов.

Метод избежания риска. Данный метод представляет собой полную нейтрализацию рисков путем полного отказа от совершения любого

мероприятия, связанного с риском, и является, таким образом, самым радикальным среди всех методов управления финансовыми рисками на предприятии. Обладая высокой эффективностью, данный метод носит ограниченный характер в силу того, что множество финансовых операций связано с осуществлением основной производственно–коммерческой деятельностью предприятия, обеспечивающей регулярное поступление доходов и формирование его прибыли. Основными формами данного метода являются:

- отказ от использования заемных средств в больших объемах, что позволяет избежать потери финансовой устойчивости предприятия;

- отказ от использования большого объема оборотных активов в низколиквидной форме, что повышает уровень ликвидности на предприятии и позволяет избежать риска неплатежеспособности в будущем:

- отказ от использования временно свободных денежных активов в краткосрочных финансовых вложениях, что позволяет избежать депозитного и процентного риска, однако порождает инфляционный риск, а также риск упущенной выгоды [27, с. 384].

Так как существуют риски, которых избежать невозможно ни при каких условиях, возникает необходимость использования других методов снижения риска.

Метод лимитирования концентрации риска. Лимитирование – это установление лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита и т.п. Лимитирование является важным приемом снижения степени риска и применяется на предприятиях при продаже товаров в кредит, предоставлении займов, определении сумм вложения капитала и т. п. При этом стратегия в области рисков определяется стратегией деятельности организации. Чем агрессивнее стратегия, тем выше может быть плановый предел потерь. Считается, что пределом потерь при агрессивной политике является капитал организации, а при консервативной политике – прибыль.

Метод хеджирования. Хеджирование представляет собой заключение сделок на срочных финансовых рынках в целях страхования ценовых рисков,

представленных в виде покупки опционов, заключения фьючерсных контрактов и иных сделок.

Метод диверсификации. Механизм диверсификации рисков, прежде всего, используют для нейтрализации негативных финансовых последствий несистематических (специфических) видов рисков. Вместе с тем он позволяет минимизировать в определенной степени и отдельные виды систематических (специфических) рисков – валютного, процентного и некоторых других. Принцип действия данного метода основан на различной комбинации рисков путем диверсификации объекта финансовых рисков [24, с. 99].

Характеризуя механизм диверсификации в целом, необходимо отметить, что данный метод имеет как положительные так и отрицательные стороны – с одной стороны, обеспечивается несомненный эффект в нейтрализации комплексных, портфельных финансовых рисков несистематической (специфической) группы, с другой стороны – он не дает эффекта в нейтрализации подавляющей части систематических рисков (инфляционного, налогового и др.). Поэтому использование этого механизма носит на предприятии ограниченный характер.

Метод передачи (распределения) рисков. Данный метод управления финансовыми рисками основан на передаче партнерам части объема рисков по отдельным финансовым операциям. При этом риски распределяются таким образом, что каждому партнеру передается та часть финансовых рисков предприятия, по которой они обладают большими возможностями нейтрализации их негативных последствий и имеют более эффективные способы внутренней страховой защиты.

Метод самострахования (внутреннее страхование). Сущность данного метода заключается в отвлечении внутренних средств на предприятии в виде резервирования части финансовых ресурсов, которые могут быть использованы при наступлении рискованных событий на предприятии и направлены на нейтрализацию негативных последствий.

Метод страхования финансовых рисков представляет собой защиту имущественных интересов предприятия при наступлении страхового события (страхового случая) специальными страховыми компаниями (страховщиками) за счет денежных фондов, формируемых ими путем получения от страхователей страховых премий (страховых взносов) [53, с. 190].

Проанализировав основные методы управления финансовыми рисками, выявим преимущества и недостатки каждого из них, что представлено в таблице 1.6.

Таблица 1.6

Сравнительная характеристика методов управления финансовыми рисками на предприятии

| Метод управления финансовыми рисками | Преимущества | Недостатки |
|--|---|--|
| 1 | 2 | 3 |
| Метод избежания риска | Дает полную нейтрализацию финансового риска | Не все финансовые риски возможно избежать, поэтому нужны и другие методы управления. Попытки уйти от одного риска могут способствовать появлению других финансовых рисков Часто избегая риск предприятие лишается дохода |
| Метод лимитирования концентрации риска | Не требует высоких затрат | Не на всех предприятиях имеется возможность использовать данный метод |
| Метод хеджирования | Высокая результативность | Совершенное хеджирование предполагает полное исключение возможности получения какой-либо прибыли или убытка по данной позиции за счет открытия противоположной или компенсирующей позиции |
| Метод диверсификации | Позволяет минимизировать в определенной степени отдельные виды систематических (специфических) рисков | Избирательно воздействует на снижение негативных последствий отдельных финансовых рисков |
| Метод передачи (распределения) рисков | Частичная передача риска минимизирует часть финансовых рисков предприятия | Не может применяться при отсутствии необходимого числа партнеров для трансферта части рисков |

Продолжение таблицы 1.6

| 1 | 2 | 3 |
|------------------------------------|------------------------|---|
| Метод самострахования (внутреннее) | Позволяет своевременно | Значительные денежные ресурсы отвлечены от основной деятельности, что |

| | | |
|-------------------------------------|---|--|
| страхование) | компенсировать финансовые потери понесенные в связи с финансовыми рисками | приводит к потере потенциального дохода и прибыли, снижению инвестиционной и инновационной активности предприятия |
| Метод страхования финансовых рисков | Данный метод является одним из самых надежных в мире и применим к любым видам финансового риска | Требует значительных финансовых затрат в виде уплаты вознаграждений страховым компаниям. У небольших предприятий часто нет возможности и финансовых ресурсов |

Источник: составлено автором

Подводя итоги, можно сделать вывод о том, что многообразие финансовых операций и множество финансовых рисков, которым они подвержены, определяют потребность в их эффективном управлении на предприятии. Можно уверенно сказать, что в мире не существует единых методик по управлению финансовыми рисками для предприятий разных видов экономической деятельности. Существует некий набор, который использовался различными предприятиями, и на основе исторического опыта и ошибок риск-менеджеры в современных условиях с учетом своего личного профессионализма принимают решения для составления наиболее эффективного механизма управления рисками на предприятии, что в свою очередь гарантирует предприятию реализацию его стратегии и получение ожидаемой прибыли. Большое значение при этом уделяется виду хозяйственной деятельности предприятия, масштабу его бизнеса и квалификации специалистов финансового аппарата. Формирование эффективной системы управления финансовыми рисками предприятия в условиях падения потребительского спроса имеет определяющее значение для финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Грамотная политика управления финансовыми рисками предприятия в условиях падения потребительского спроса способствует повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ ООО ЗАВОД «ГОФРОПАКТЮМЕНЬ»

2.1. Деятельность предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень» на рынке гофроупаковки

Общество с ограниченной ответственностью «Завод «ГофропакТюмень» является юридическим лицом и действует на основании Устава, учредительного договора и законодательства РФ. ООО «Завод «ГофропакТюмень» зарегистрировано 22 ноября 2002 года регистрирующим органом Инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по г.Тюмени № 3.

Полное фирменное наименование общества: Общество с ограниченной ответственностью «Завод «ГофропакТюмень».

Сокращенное наименование общества: ООО «Завод «ГофропакТюмень».

Место нахождения общества: 625056, Тюменская область, г. Тюмень, проезд Воронинские Горки, д. 176.

Целью финансово–хозяйственной деятельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» является извлечение прибыли.

Основным видом финансово–хозяйственной деятельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» является производство и реализация гофротары. Помимо основного вида деятельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» осуществляет следующие виды деятельности:

- производство гофрированной бумаги и картона, бумажной и картонной тары;
- торговля оптовая бумагой и картоном;
- торговля оптовая неспециализированная;
- деятельность агентов по оптовой торговле универсальным ассортиментом товаров;

– аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом.

Все вышеперечисленные виды деятельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» осуществляются в соответствии с действующим законодательством РФ. ООО «Завод «ГофропакТюмень» осуществляет внешнеэкономическую деятельность в соответствии с действующим законодательством РФ.

На рисунке 2.1 приведена организационная структура предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень».

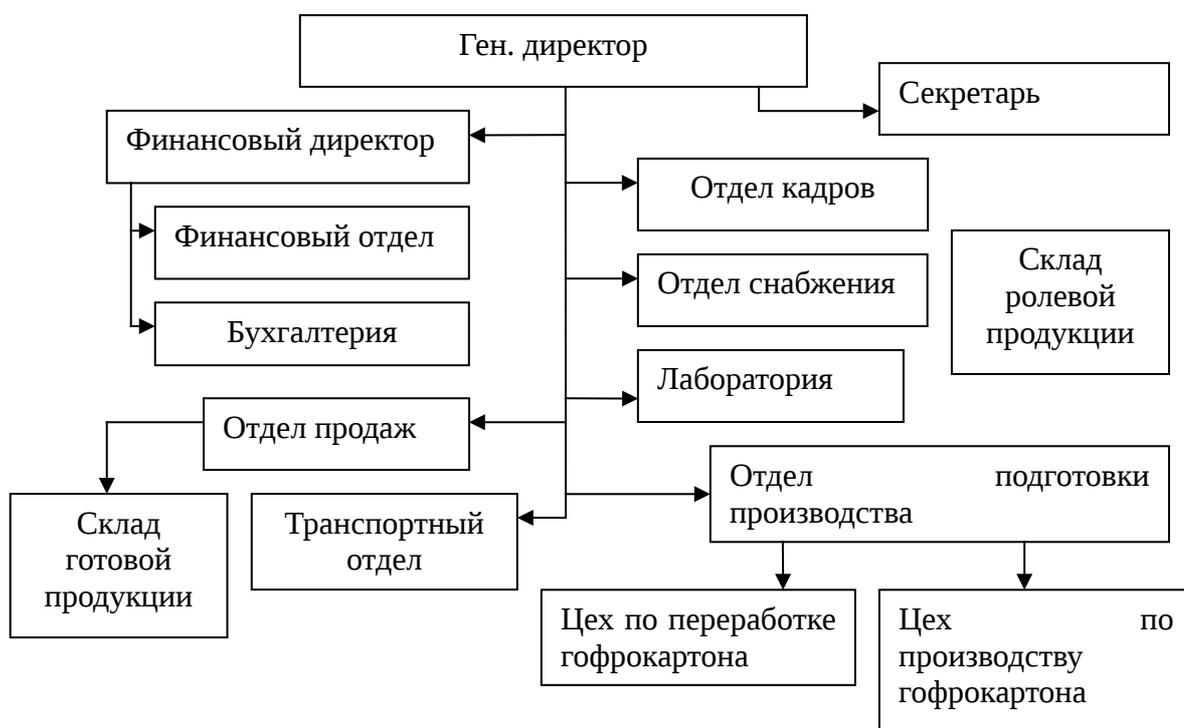


Рисунок 2.1 – Организационная структура предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень»

Организационная структура ООО «Завод «ГофропакТюмень» является линейной. В ООО «Завод «ГофропакТюмень» оптимальная система взаимных связей функций и подразделений.

Производственная база и высокая квалификация специалистов ООО «Завод «ГофропакТюмень» на всех этапах производства – от начальной подготовки до финишной обработки – позволяют предприятию успешно сотрудничать с компаниями большинства отраслей промышленности, предлагая

свои услуги на таких рынках, как производство продуктов питания, фармацевтическая промышленность, легкая промышленность, производство ТНП и других. На предприятии ООО «Завод «ГофропакТюмень» работает сплоченный коллектив единомышленников – 200 человек.

Производственный парк ООО «Завод «ГофропакТюмень» оснащен современным оборудованием. Парк оборудования ООО «Завод «ГофропакТюмень» регулярно обновляется. Производственные возможности ООО «Завод «ГофропакТюмень» позволяют предлагать продукцию высокого качества.

Преимущества ООО «Завод «ГофропакТюмень»:

- современная производственная база, сформированная из оборудования лучших мировых производителей;

- опытные высококвалифицированные специалисты, обеспечивающие качественное выполнение заказа на всех этапах его прохождения;

- собственный обширный складской комплекс, необходимый для бесперебойного производства запас сырья, что обеспечивает жесткое соблюдение сроков поставки и дает ООО «Завод «ГофропакТюмень» возможность предлагать заказчику короткие сроки выполнения заказа.

Проведем анализ активов и пассивов баланса ООО «Завод «ГофропакТюмень», на основе приложений 1 и 2 в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Анализ баланса ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг., тыс. руб.

| Статья баланса | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение, (+,-) | | Изменение, (%) | |
|-------------------------------|---------|---------|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | | 2015 г. / 2014 г. | 2016 г. / 2015 г. | 2015 г. / 2014 г. | 2016 г. / 2015 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| I. Внеоборотные активы | | | | | | | |
| Основные средства | 24446 | 20476 | 17202 | -3970 | -3274 | 83,76 | 84,01 |
| Отложенные налоговые активы | 1176 | 3362 | 2339 | 2186 | -1023 | 285,88 | 69,57 |
| Итого по разд. I | 25622 | 23838 | 19541 | -1784 | -4297 | 93,04 | 81,97 |

Продолжение таблицы 2.1

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| II. Оборотные активы | | | | | | | |
| Запасы | 59446 | 59132 | 47712 | -314 | -11420 | 99,47 | 80,69 |
| НДС | 205 | 566 | 2184 | 361 | 1618 | 276,10 | 385,87 |
| Дебиторская задолженность | 86459 | 92190 | 148234 | 5731 | 56044 | 106,63 | 160,79 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 269 | 7 | 548 | -262 | 541 | 2,60 | 7828,57 |
| Прочие оборотные активы | 462 | 345 | 640 | -117 | 295 | 74,68 | 185,51 |
| Итого по разд. II | 146841 | 152240 | 199318 | 5399 | 47078 | 103,68 | 130,92 |
| III. Капитал и резервы | | | | | | | |
| Уставный капитал | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 | 100,00 | 100,00 |
| Нераспределенная прибыль | 19480 | 4254 | 7638 | -15226 | 3384 | 21,84 | 179,55 |
| Итого по разд. III | 19580 | 4354 | 7738 | -15226 | 3384 | 22,24 | 177,72 |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | | | | | |
| Заемные средства | 17593 | 0 | 15653 | -17593 | 15653 | 0,00 | - |
| Отложенные налоговые обязательства | 390 | 576 | 603 | 186 | 27 | 147,69 | 104,69 |
| Итого по разд. IV | 17983 | 576 | 16256 | -17407 | 15680 | 3,20 | 2822,22 |
| V. Краткосрочные обязательства | | | | | | | |
| Заемные средства | 36600 | 35897 | 36488 | -703 | 591 | 98,08 | 101,65 |
| Кредиторская задолженность | 92808 | 120691 | 137996 | 27883 | 17305 | 130,04 | 114,34 |
| Оценочные обязательства | 5492 | 14560 | 9800 | 9068 | -4760 | 265,11 | 67,31 |
| Итого по разд. V | 134900 | 171148 | 194865 | 36248 | 23717 | 126,87 | 113,86 |
| Баланс | 172463 | 176078 | 218859 | 3615 | 42781 | 102,10 | 124,30 |

Источник [67]

Из таблицы 2.1 видно, что итог баланса за исследуемые три года растет. Проводя анализ актива баланса, отметим, что общая сумма активов предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» в 2016 году, по сравнению с 2015 годом, увеличилась. Активы и валюта баланса увеличились на 24,30% по сравнению с концом 2015 года, сумма роста в абсолютном выражении

составила 42781 тыс. руб. В 2016 году актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 218859 тыс. руб.

Внеоборотные активы с каждым годом снижаются, их величина на конец 2014 года составляла 25622 тыс. руб., а на конец 2015 года составляла 23838 тыс. руб. За 2016 год они снизились на 4297 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом. На конец 2016 года величина внеоборотных активов составила 19541 тыс. руб. В структуре внеоборотных активов изменение было вызвано в большей степени снижением статьи «Основные средства».

Оборотные активы с каждым годом растут. Величина оборотных активов ООО «Завод «ГофропакТюмень», составлявшая на конец 2015 года 152240 тыс. руб. увеличилась на 47078 тыс. руб. Темп прироста составил 30,92%. На конец 2016 года величина оборотных активов составила 199318 тыс. руб. Оборотные активы возросли в большей степени за счет роста статьи «дебиторская задолженность».

Оборотные активы составляют в 2016 году 79,72% от величины активов (рис. 2.2).

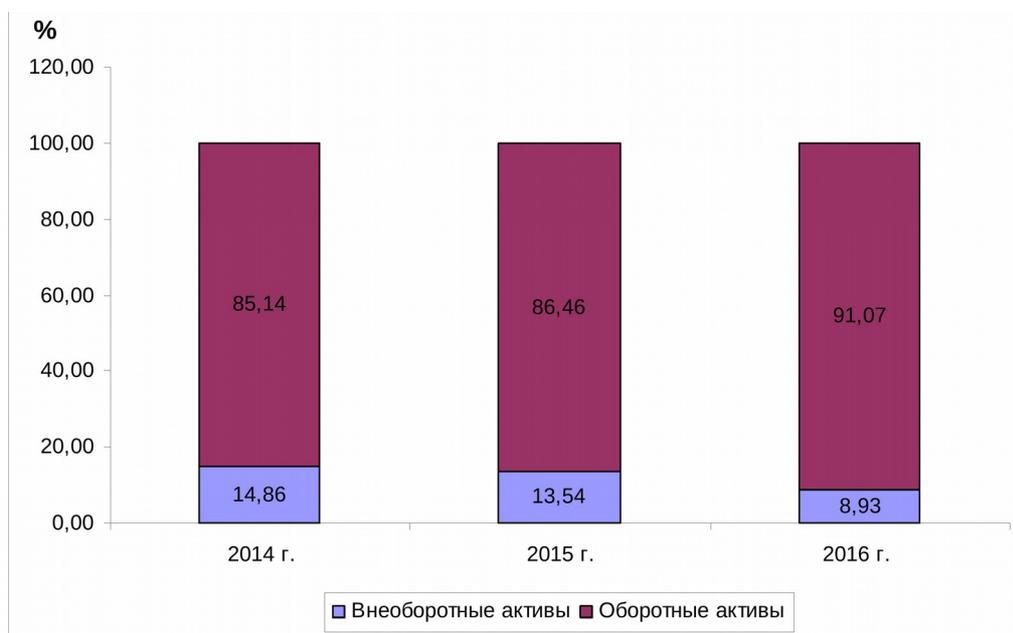


Рисунок 2.2 – Структура активов ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг., %

Из рисунка 2.2 видно, что оборотные активы значительно превышают внеоборотные активы ООО «Завод «ГофропакТюмень».

Изучая динамику собственного капитала ООО «Завод «ГофропакТюмень» отметим, что в 2016 году по сравнению с 2015 годом он вырос за счет статьи «Нераспределенная прибыль». Собственный капитал в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 3384 тыс. руб. На конец 2016 года величина собственного капитала предприятия составила 7738 тыс. руб.

Собственный капитал составляет 3,54% от величины всех пассивов (рис. 2.3).

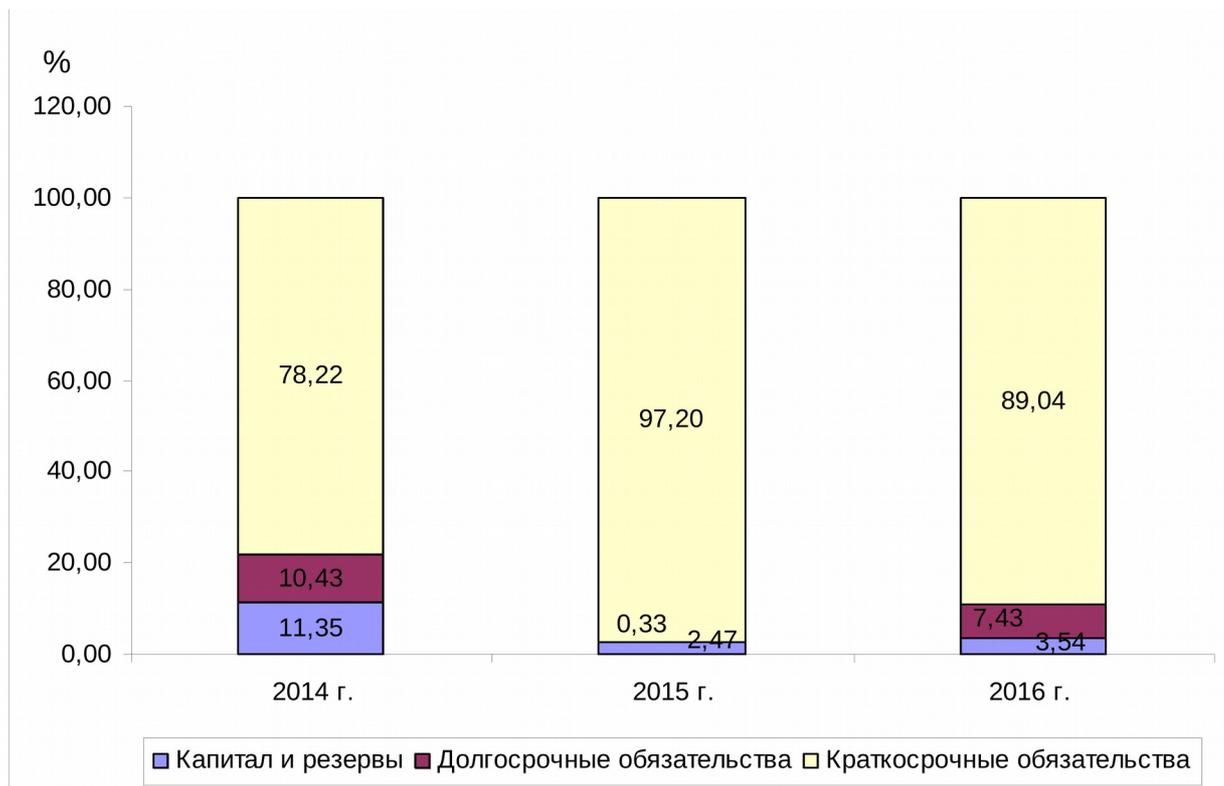


Рисунок 2.3 – Структура пассивов ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг., %

Рост валюты баланса ООО «Завод «ГофропакТюмень» в 2016 году по сравнению с 2015 годом также произошел за счет увеличения долгосрочных обязательств и статьи «Кредиторская задолженность». В 2016 году по сравнению с 2015 годом рост статьи «Кредиторская задолженность» составил 17305 тыс. руб., что в процентном соотношении 14,34%. На конец 2016 года значение статьи «Кредиторская задолженность» составило 137996 тыс. руб.

В общей структуре задолженности ООО «Завод «ГофропакТюмень» краткосрочные пассивы на конец 2016 года превышают долгосрочные, что при

имеющемся собственном капитале может отрицательно повлиять на финансовую устойчивость ООО «Завод «ГофропакТюмень». Необходимо обратить внимание на приведенные факторы и руководству ООО «Завод «ГофропакТюмень» принять необходимые меры для финансовой стабилизации предприятия.

Чтобы оценить деятельность организации с экономической точки зрения, необходимо привести показатели финансовых результатов деятельности (таблица 2.2).

Таблица 2.2

Финансовые результаты деятельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг., тыс. руб.

| Наименование показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Изменение, (+,-) | | Изменение, (%) | |
|----------------------------|---------|---------|---------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г./ 2014 г. | 2016 г./ 2015 г. | 2015 г./ 2014 г. | 2016 г. / 2015 г. |
| Выручка | 574158 | 557013 | 665394 | -17145 | 108381 | 97,01 | 119,46 |
| Себестоимость продаж | 519722 | 468918 | 552144 | -50804 | 83226 | 90,22 | 117,75 |
| Валовая прибыль | 54436 | 88095 | 113250 | 33659 | 25155 | 161,83 | 128,55 |
| Коммерческие расходы | 3445 | 7910 | 10572 | 4465 | 2662 | 229,61 | 133,65 |
| Управленческие расходы | 39829 | 71536 | 88597 | 31707 | 17061 | 179,61 | 123,85 |
| Прибыль от продаж | 11162 | 8649 | 14081 | -2513 | 5432 | 77,49 | 162,80 |
| Проценты к уплате | 0 | 3742 | 6430 | 3742 | 2688 | - | 171,83 |
| Прочие доходы | 14574 | 1605 | 824 | -12969 | -781 | 11,01 | 51,34 |
| Прочие расходы | 20378 | 1020 | 3811 | -19358 | 2791 | 5,01 | 373,63 |
| Прибыль до налогообложения | 5358 | 5492 | 4664 | 134 | -828 | 102,50 | 84,92 |
| Чистая прибыль | 3494 | 4063 | 3359 | 569 | -704 | 116,29 | 82,67 |

Источник [68]

Из таблицы 2.2 видно, что выручка от реализации ООО «Завод «ГофропакТюмень» увеличилась в 2016 году по сравнению с 2015 годом, это свидетельствует о росте объемов производственной деятельности предприятия. В 2016 году по сравнению с 2015 годом выручка от реализации предприятия возросла с 557013 тыс. руб. до 665394 тыс. руб. Абсолютное изменение

выручки от реализации составило 108381 тыс. руб. Относительное изменение составило 19,46%.

Положительным моментом в финансово–хозяйственной деятельности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» является более высокий рост выручки по отношению к росту себестоимости в 2016 году. Рост себестоимости, в то время как выручка выросла на 19,46%, составил 17,75%.

Динамика прибыли ООО «Завод «ГофропакТюмень» представлена на рисунке 2.4.

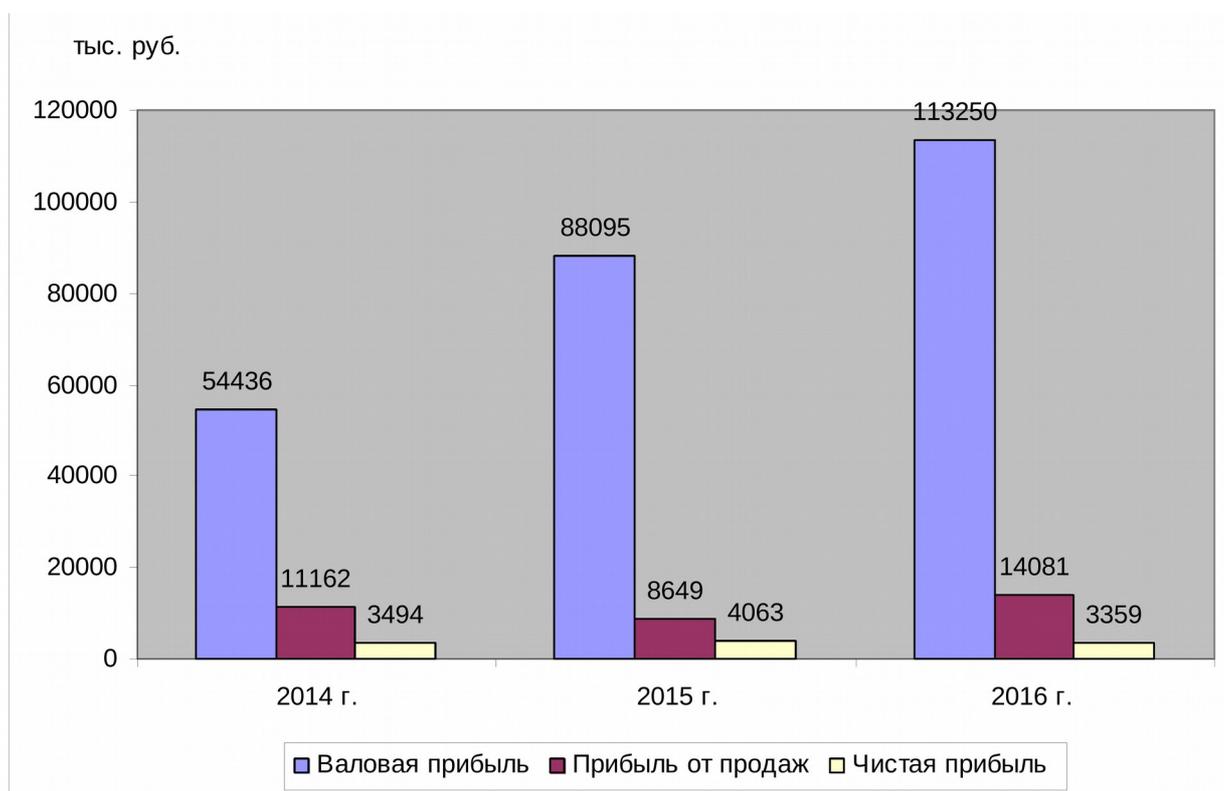


Рисунок 2.4 – Динамика прибыли ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг., тыс. руб.

Из рисунка 2.4 видно, что валовая прибыль ООО «Завод «ГофропакТюмень» с каждым годом растет, что положительно отражается на финансово–хозяйственной деятельности предприятия. Валовая прибыль ООО «Завод «ГофропакТюмень» на конец 2015 года составляла 88095 тыс. руб. В 2016 году по сравнению с 2015 годом она увеличилась на 25155 тыс. руб., что является положительной динамикой, и на конец 2016 года составила 113250 тыс. руб.

Коммерческие и управленческие расходы ООО «Завод «ГофропакТюмень» за исследуемый период стабильно возрастают.

Прибыль от продаж ООО «Завод «ГофропакТюмень» на конец 2015 года составляла 8649 тыс. руб. В 2016 году по сравнению с 2015 годом она увеличилась на 5432 тыс. руб. и на конец 2016 года прибыль от продаж составила 14081 тыс. руб.

Негативным моментом являются убытки по прочим доходам и расходам ООО «Завод «ГофропакТюмень».

Как видно из таблицы 2.2, чистая прибыль в 2016 году по сравнению с 2015 годом снизилась на 704 тыс. руб. и на конец 2016 года установилась на уровне 3359 тыс. руб.

В целом предприятие ООО «Завод «ГофропакТюмень» получает стабильную прибыль от финансово-хозяйственной деятельности. Руководству ООО «Завод «ГофропакТюмень» необходимо принять меры по устранению выявленных негативных моментов в финансовой деятельности.

Изучим ситуацию на рынке производства упаковки. На рынок упаковки, как практически и на все другие отрасли экономики России, в течение последних лет оказывает существенное влияние сложная экономическая и геополитическая ситуация. Негативная политическая обстановка на международной арене, влияние западных санкций привели к ослаблению рубля и сокращению многих секторов народного хозяйства. Негативное влияние на отрасль оказывают высокие процентные ставки по кредитам, сокращение объемов кредитования, рост издержек и снижение рентабельности производителей упаковки.

Тенденции 2016 г. на рынке упаковки во многом не отличались от того что, происходило в российской экономике в целом. С одной стороны, эффект девальвации и эмбарго на некоторые виды продуктов питания были причиной стремительного роста рынка упаковки в 2015 г., однако негативные общеэкономические показатели также оказывали свое влияние, и в итоге к концу 2016 г. рост рынка снизился. Рост рынка сохранялся в первом квартале

2016 г. на уровне 10% (так же, как это было в 2015 г.), но уже во втором квартале он снизился до 3–4%, и в последующие третий и четвертый кварталы снизился до уровня статистической погрешности. В итоге по результатам 2016 г. можно говорить о падении рынка упаковки на 8%.

С одной стороны, важными негативными факторами, тормозящими рост всей экономики России, и гофридустрии в частности, являются сокращение реальных доходов населения, сохранение экономических санкций в отношении России и неблагоприятные геополитические тенденции. С другой стороны, наложенные санкции и снижение курса рубля дали толчок к росту отраслей экономики, попавших под программу импортозамещения.

По сведениям Росстата, в 2016 году средняя цена на гофроящики составляла 20,7 руб/м². Стоимость изделий выросла на 13% по сравнению с 2015 годом. При этом показатели доходов производителей гофроупаковки не увеличился. Рост прибыли сдерживается повышением себестоимости продукции и издержек производства. Больше всех на рост себестоимости продукции повлияло существенное подорожание сырья – тарного картона.

Динамика производства картонов для тары представлена на рисунке 2.5 [66].



Рисунок 2.5 – Динамика производство картонов для тары, тыс. т.

В количественном отношении выработка картона увеличилась на 281 000 тонн. Причем больше всего выросла выработка макулатурного картона – на 200 000 тонн (на 11%). Общий объем выпуска тарной макулатуры составил 2,02

млн. тонн. Производство картона из целлюлозы выросло на 4,5% до 1,76 млн. тонн. В количественном соотношении производство тарной целлюлозы выросло на 75 000 т.

Российские производители целлюлозных картонов стали больше ориентироваться на экспорт. Более 44% (767 000 т.) произведенной в нашей стране целлюлозы было вывезено за рубеж.

В 2016 году предложение на тарные картоны на внутреннем рынке превысило спрос на него. В общей сложности было поставлено 3,1 млн. т. продукции, а потребности рынка составили 2,98 млн. т. Производители гофротары воспользовались избытком сырья и увеличили запасы сырья на складах. В среднем цены на тарные картоны увеличились на 8-11%. По состоянию на июнь 2017 года прирост производства гофротары составил 4% по сравнению с этим же периодом прошлого года, а выпуск гофроящиков увеличился на 4,3%.

Негативная динамика потребительского спроса в 2016 году относительно 2015 года обусловлена рядом факторов. В 2016 году на декабрь месяц уровень индекса потребительских цен достиг 100,8%, в то время как в прошлом году в том же периоде показатель был на уровне 100,3%, что отражено на рисунке 2.6

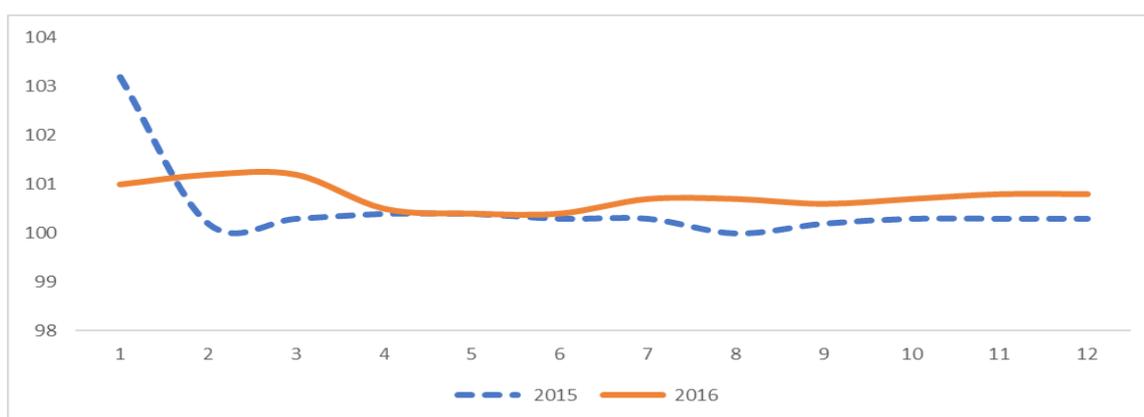


Рисунок 2.6 - Динамика индекса потребительских цен

Рост индекса потребительских цен говорит о том, что типичная корзина товаров и услуг потребителя стала стоить больше, чем в предыдущем периоде, усилился темп роста потребительской инфляции.

Средняя номинальная заработная плата населения также является фактором, влияющим на уровень потребительского спроса. Ситуация по Тюменской области без учета автономных округов в 2015, 2016 годах представлена на рисунке 2.7

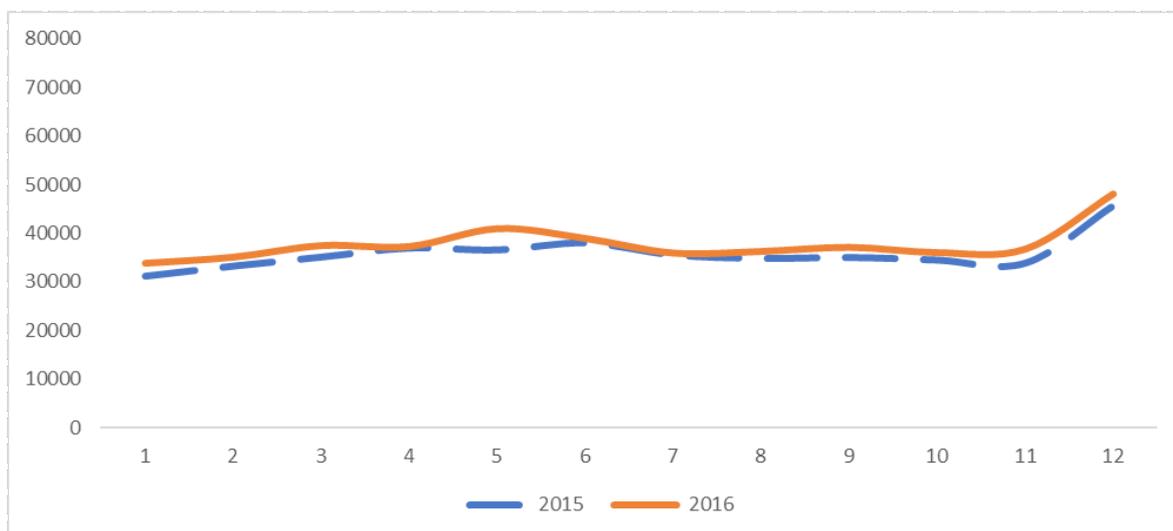


Рисунок 2.7 - Динамика средней номинальной заработной платы в Тюменской области без учета автономных округов

Из проведенного анализа следует вывод, что средняя номинальная заработная плата населения имела незначительный рост в 2016 году относительно 2015 и в основном колеблется в пределах от 30 до 40 тыс.руб., что говорит о том, что доходы населения в денежном выражении практически не изменились и имели одинаковый тренд в обоих периодах. Однако, цены в 2016 году росли по всей стране в пределах 1%, поэтому потребитель, имея тот же уровень дохода, что и в предыдущем периоде, при более высоких ценах не может увеличить свое потребление. Поэтому, данный фактор можно рассматривать как фактор, сдерживающий рост потребительского спроса.

Еще одним важным показателем, влияющим на уровень потребительского спроса является уровень безработицы. Динамика за 2012-2016 годы представлена на рисунке 2.8

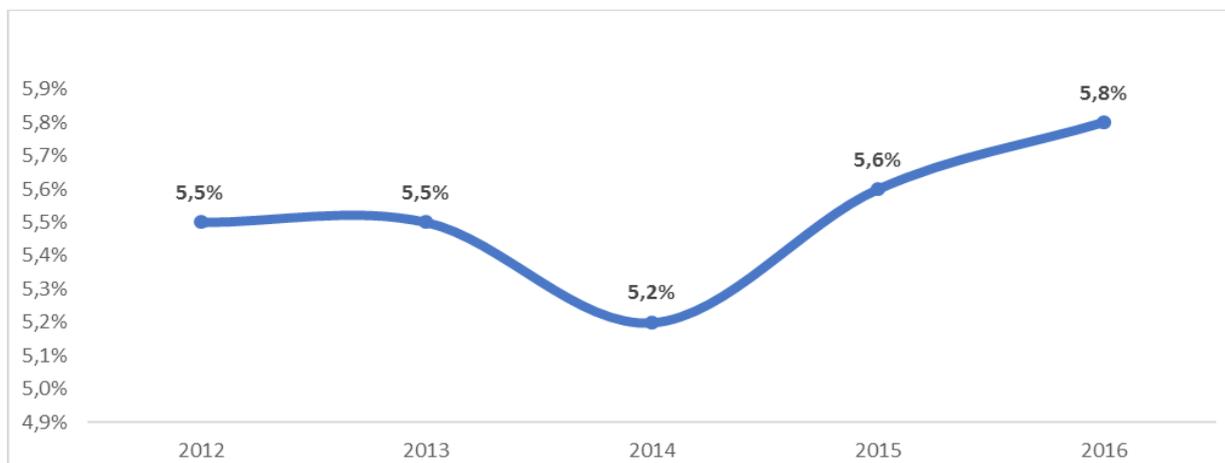


Рисунок 2.8 Динамика уровня безработицы

Рост уровня безработицы свидетельствует о снижении темпов экономического роста. С 2015 года этот показатель вырос на 0,2%, что говорит о том, что платежеспособного населения в стране стало меньше, соответственно уровень потребительского спроса снижается.

В 2016 году снизился потребительский спрос на продукцию основных партнеров ООО «Завод «ГофропакТюмень» таких как ООО «Омсквинпром», ООО «Данон Трейд». Чистая прибыль ООО «Омсквинпром» снизилась по сравнению с 2015 годом на 116,8 тыс. руб. и составила 102,6 тыс. руб. Выручка от продаж снизилась на 5% и на конец 2016 года достигла 5 млн. руб. Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 года составил 9,545 млн. руб., а на 31 декабря 2016 года достиг отметки в 7,328 млн. руб. Продажи ООО «Данон Трейд» в 2016 году по сравнению с 2015 снизились на 23% со 181 214 млн. руб. до 140 417 млн. руб. по территории г. Тюмень. Динамика продаж за 2015, 2016 года представлена на рисунке 2.9

Падение спроса на продукцию основных потребителей гофротары напрямую влияет на спрос на продукцию ООО «Завод «ГофропакТюмень».

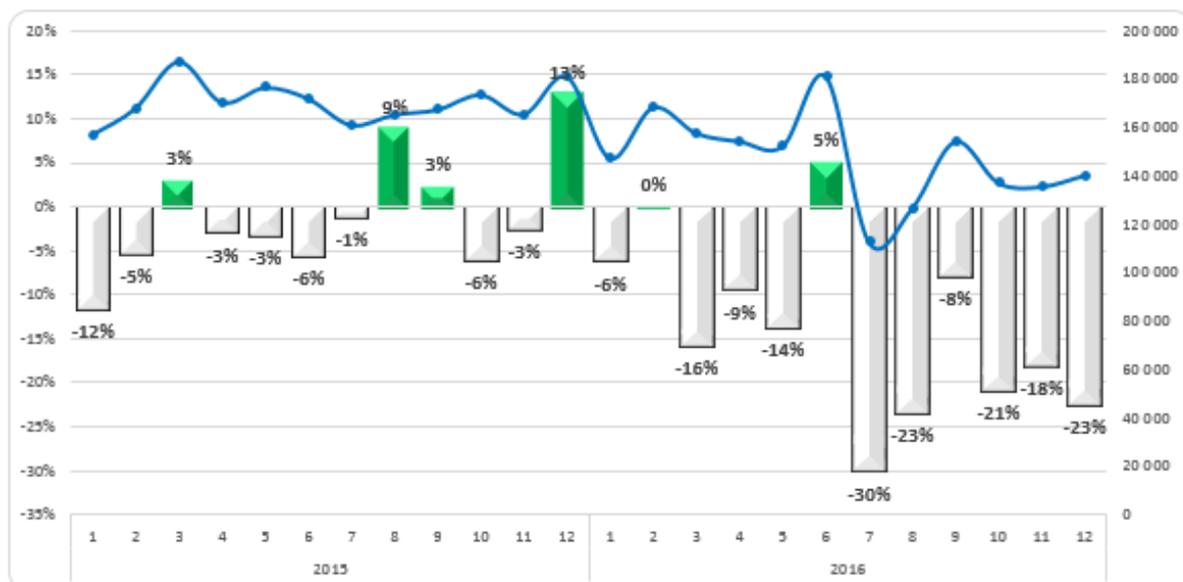


Рисунок 2.9 - Динамика продаж ООО «Данон Трейд»

Факторы, повышающие риски деятельности для предприятий упаковочной отрасли:

- снижение покупательной способности населения и спроса на упакованные продукты из-за темпов инфляции;
- рост стоимости оборудования, запасных частей, сырья и материалов;
- отсутствие доступа к кредитам под умеренные проценты.

ООО «Завод «ГофропакТюмень» осуществляет свою деятельность в условиях нестабильной экономической среды, а именно рост цен на сырье и материалы, что вынуждает предприятие постоянно оптимизировать расходы; падение уровня потребительского спроса в 2016 году в упаковочной индустрии. Но ООО «Завод «ГофропакТюмень» удалось повысить уровень выручки и валовой прибыли даже в рыночных условиях общего падения потребительского спроса в упаковочной индустрии, за счет продуманной стратегии, активного применения инновационных технологий. Повышение уровня цен на продукцию ООО «Завод «ГофропакТюмень», обусловлено в целом возрастанием цен на сырьё и материалы, а также на коммунальные услуги ресурсоснабжающих организаций (тепло, вода, электричество, топливо и т.д.). Количество изготовленной продукции не уменьшилось, но возросла из-за увеличения стоимости сырья и материалов цена, адекватно требованиям спроса возросло

качество выпускаемой продукции, добавленная стоимость за счет ассортимента и качества выпускаемой продукции возрастает.

Движущими силами развития упаковочной отрасли в 2017 году будут следующие факторы:

Во-первых, заметно сохранится изменение потребительского спроса. Объемы продаж продуктов первой необходимости сокращаются, рост продаж в стоимостном выражении замедляется. Замечают изменения в продуктовых корзинах россиян и покупательский пессимизм. Наиболее ощутимо стагнация потребительского спроса проявляется в регионах. Применительно к упаковке это означает снижение ее потребления.

Во-вторых, это монополизм сырьевиков, который в большинстве сегментов упаковочной отрасли сохраняется.

В-третьих, у российских упаковочных компаний крайне мало возможностей для роста экспорта на внешние рынки.

Рассчитывать на большой рост рынка упаковки в России не стоит, но рост в 2-3% в 2017 году вполне достигим.

Для того, чтобы ООО «Завод «ГофропакТюмень» могло сохранить договорные отношения с поставщиками сырья и материалов и заказчиками продукции, не смотря на изменения в худшую с финансовой точки зрения сторону внешних обстоятельств, производственная деятельность предприятия должна сохранять стабильность в исполнении обязательств по договорным условиям. В связи с этим стратегические задачи развития и роста предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень»:

- постоянное изыскание современных условий для овладения и применения новых и усовершенствованных технологий основной деятельности;
- постоянная работа по обеспечению качества продукции ООО «Завод «ГофропакТюмень», соответствующего требованиям рынка сбыта предприятия;
- оперативное выполнение основных и особенно скорректированных заказчиком заявок для повышения конкурентоспособности;

– постоянная модернизация, создание благоприятных условий производства и содержание условий для стабильности работ как по предпроизводственной подготовке, так и по подготовке самого производства и работы всего предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» в целом;

– продолжение работы по диверсификации портфеля заказов на основе учета реальных экономических и производственных возможностей ООО «Завод «ГофропакТюмень».

Можно сделать вывод, что ООО Завод «ГофропакТюмень» – один из лидеров по производству гофротары в Уральском и Сибирском Федеральных округах. Предприятие динамично развивается, о чем свидетельствует объем и география продаж. Стратегия развития предприятия – расширение рынка сбыта и ассортимента продаж, ООО «Завод «ГофропакТюмень» активно следит за инновациями в отрасли гофропроизводства, изучает передовой опыт ведущих мировых производителей и предприятие всегда готово предложить клиенту новинки конструкций гофротары. В планах ООО «Завод «ГофропакТюмень» на среднесрочную перспективу модернизация и обновление парка оборудования, постоянное совершенствование производственного и бизнес процессов, развитие конкурентных преимуществ. ООО «Завод «ГофропакТюмень» постоянно развивается адекватно текущей экономической ситуации в России.

2.2. Оценка финансового состояния предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень» как основа управления финансовыми рисками

Проведение оценки финансового состояния ООО «Завод «ГофропакТюмень» является необходимым и важным этапом в управлении финансовыми рисками предприятия.

Для проведения анализа финансового состояния предприятия необходимо провести расчет множества показателей и коэффициентов, на основе которых можно сделать выводы о финансовом положении ООО «Завод

«ГофропакТюмень» (Приложение 3). Одним из основных таких показателей является финансовая устойчивость.

Оценить финансовую устойчивость предприятия можно, используя систему показателей. Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг. представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Завод
«ГофропакТюмень» за 2014–2016 годы

| Наименование | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Абсолютн. изм. | | Относит. изм., % | |
|--|-----------|---------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | 2015 г./ 2014 г. | 2016 г./ 2015 г. | 2015 г./ 2014 г. | 2016 г./ 2015 г. |
| 1. Коэффициент автономии | 0,15 | 0,11 | 0,13 | –0,04 | 0,02 | 73,33 | 118,18 |
| 2. Коэффициент отношения заемных и собственных средств | 5,88 | 8,31 | 6,78 | 2,43 | –1,53 | 141,33 | 81,59 |
| 3. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств | 5,73 | 6,39 | 10,20 | 0,66 | 3,81 | 111,52 | 159,62 |
| 4. Коэффициент отношения собственных и заемных средств | 0,17 | 0,12 | 0,15 | –0,05 | 0,03 | 70,59 | 125,00 |
| 5. Коэффициент маневренности | – 0,01 | –0,25 | 0,19 | –0,24 | 0,44 | 2500,0 0 | – |
| 6. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами | 0,29 | –0,07 | 0,50 | –0,36 | 0,57 | –24,14 | –714,29 |
| 7. Коэффициент имущества производственного назначения | 0,49 | 0,47 | 0,32 | –0,02 | –0,15 | 95,92 | 68,09 |
| 8. Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств | 0,42 | 0,03 | 0,37 | –0,39 | 0,34 | 7,14 | 1233,33 |
| 9. Коэффициент краткосрочной задолженности, % | 24,8 3 | 22,84 | 19,13 | –1,99 | –3,71 | 91,99 | 83,76 |
| 10. Коэффициент кредиторской задолженности, % | 62,9 7 | 76,79 | 72,35 | 13,82 | –4,44 | 121,95 | 94,22 |

Источник: составлено автором

Коэффициент автономии в 2015 году по сравнению с 2014 годом снизился на 0,04 и на конец 2015 года составил 0,11. В 2016 году по сравнению с 2015 годом коэффициент автономии повысился на 0,02 и на конец 2016 года составил 0,13. Это не соответствует нормативному значению (0,5) при котором заемный капитал ООО «Завод «ГофропакТюмень» может быть обеспечен собственностью предприятия. Данный показатель определяет уровень зависимости предприятия от заемного капитала. Ввиду нехватки собственного капитала ООО «Завод «ГофропакТюмень» сильно зависит от кредиторов.

Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 годы также представлена на рисунке 2.9.

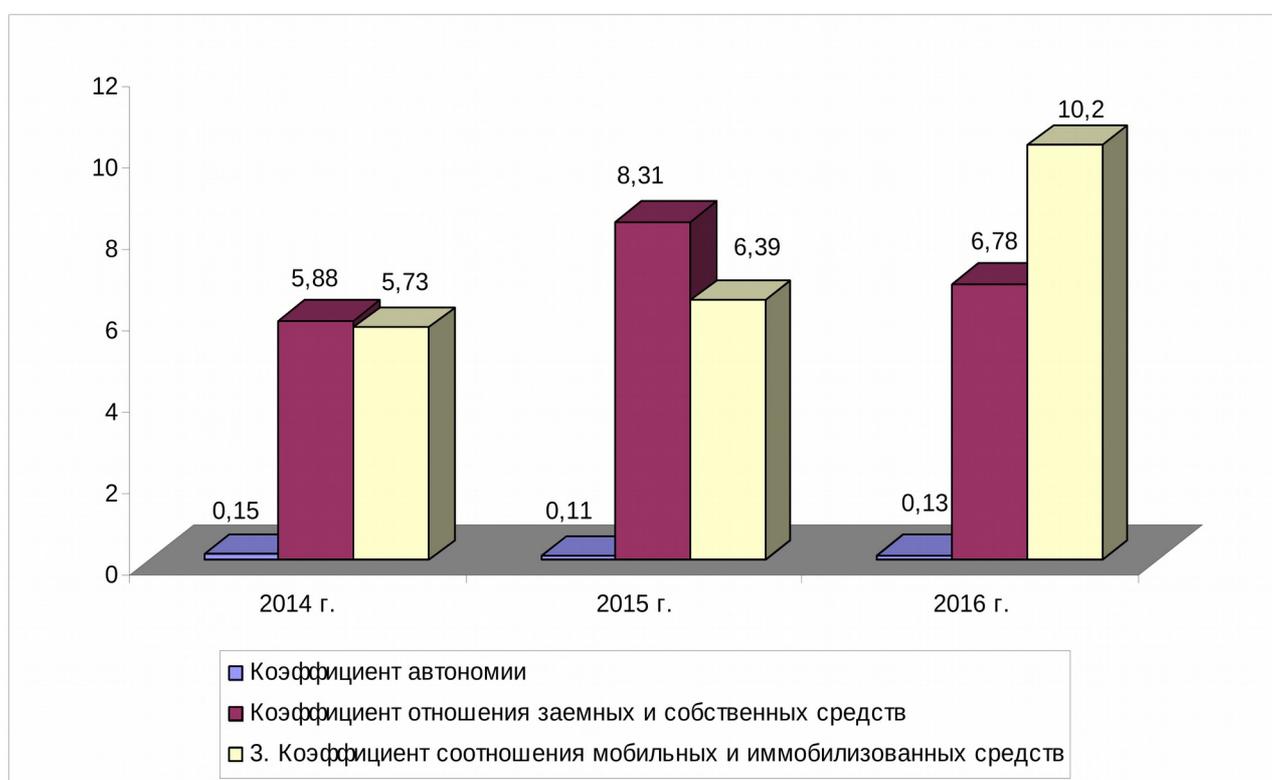


Рисунок 2.9 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 годы

Коэффициент отношения заемных и собственных средств в 2016 году по сравнению с 2015 годом снизился на 1,53 и на конец 2016 года составил 6,78. Чем больше единицы этот коэффициент, тем больше зависимость ООО «Завод «ГофропакТюмень» от заемных средств.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств в 2016 году по сравнению с 2015 годом повысился на 3,81 и на конец 2016 года составил 10,20. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активам, за минусом долгосрочной дебиторской задолженности). Нормативное значение определено отраслевой спецификой, но при прочих равных факторах повышение показателя является положительной динамикой.

Коэффициент маневренности в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился и на конец 2016 года составил 0,19. Это ниже нормативного значения (0,5). Коэффициент маневренности определяет, какая часть источников собственных средств мобильна. Нормативное значение коэффициента определено отраслевой спецификой: в фондоемких производствах его уровень должен быть ниже, чем на материалоемких производствах.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился и на конец 2016 года составил 0,50. Это немного ниже, но уже близко к нормативному значению (0,6–0,8). Тем не менее у ООО «Завод «ГофропакТюмень» не достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат, что и показала оценка показателей финансовой устойчивости.

Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств ООО «Завод «ГофропакТюмень» в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился и на конец 2016 года составил 0,37.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что сумма краткосрочной кредиторской задолженности ООО «Завод «ГофропакТюмень» больше долгосрочной задолженности. При этом доля кредиторской задолженности составила 72,35%.

Оценка платежеспособности ООО «Завод «ГофропакТюмень» по балансу проводится на основании определения ликвидности оборотных активов.

Представим анализ ликвидности баланса ООО «Завод «ГофропакТюмень» в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ ликвидности баланса ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2016 г.

| Активы в порядке снижения их ликвидности | | | Пассивы в порядке снижения их срочности | | | Соотношение активов и пассивов | |
|--|------------------------------|------------|---|------------------------------|------------|--------------------------------------|------------|
| Вид актива, А | Состав по балансу, тыс. руб. | | Вид пассива, П (обязательств) | Состав по балансу, тыс. руб. | | Платежный излишек (+) недостаток (-) | |
| | начало года | конец года | | начало года | конец года | начало года | конец года |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 7 | 548 | Наиболее срочные пассивы (П1) | 120691 | 137996 | - | - |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 92190 | 148234 | Краткосрочные пассивы (П2) | 50457 | 56869 | 41733 | 91365 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 60043 | 50536 | Долгосрочные пассивы (П3) | 576 | 16256 | 59467 | 34280 |
| Труднореализуемые активы (А4) | 23838 | 19541 | Постоянные пассивы (П4) | 4354 | 7738 | 19484 | 11803 |

Источник: составлено автором по [67]

Баланс считается абсолютно ликвидным, когда: $A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$. В ООО «Завод «ГофропакТюмень» ликвидность баланса на конец 2016 года: $A1 < P1$; $A2 > P2$; $A3 > P3$; $A4 > P4$.

Оценка платежеспособности ООО «Завод «ГофропакТюмень» по балансу показывает, что на начало 2016 года срочные обязательства не покрываются наиболее ликвидными активами на 120684 тыс. руб. На конец 2016 года недостаток покрытия срочных обязательств увеличился и составил 137448 тыс. руб. Краткосрочные пассивы покрываются быстрореализуемыми активами ООО «Завод «ГофропакТюмень» на 41733 тыс. руб. и 91365 тыс. руб. на начало и конец 2016 года. Стоит отметить, что долгосрочные обязательства у ООО «Завод «ГофропакТюмень» перекрываются медленно реализуемыми активами на сумму 59467 тыс. руб. и 34280 тыс. руб. на начало и конец 2016 года. Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов ООО «Завод «ГофропакТюмень». Таким образом, баланс ООО «Завод «ГофропакТюмень» по двум из четырех показателей неликвиден.

Показатели ликвидности ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг. представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Показатели ликвидности ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 годы

| Наименование | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Абсолютн. изм. | | Относит. изм.,% | |
|---|---------|---------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. / 2014 г. | 2016 г. / 2015 г. | 2015 г. / 2014 г. | 2016 г. / 2015 г. |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,002 | 0,0001 | 0,003 | – 0,0019 | 0,0029 | 5,00 | 3000,00 |
| 2. Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности | 0,67 | 0,59 | 0,85 | –0,08 | 0,26 | 88,06 | 144,07 |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности | 1,13 | 0,97 | 1,14 | –0,16 | 0,17 | 85,84 | 117,53 |
| 4. Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования | 0,12 | –0,03 | 0,12 | –0,15 | 0,15 | – | – |
| 5. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности | 0,54 | 0,45 | 0,61 | –0,09 | 0,16 | 83,33 | 135,56 |

Источник: составлено автором по [67,68]

Из таблицы 2.5, видно, что коэффициент абсолютной ликвидности за весь исследуемый период находится значительно ниже нормативного значения (0,2). Предприятие ООО «Завод «ГофропакТюмень» не имеет необходимые средства для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На конец 2015 года значение показателя абсолютной ликвидности составило 0,0001. На конец 2016 года величина показателя возросла и составила 0,003, что является положительной динамикой

для предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень», так как пусть и незначительно, но укрепляется ликвидность.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение данного коэффициента – 0,55–0,85, это значит, что текущие обязательства предприятия нужно покрывать на 60–80% за счет быстрореализуемых активов. За весь исследуемый период значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует нормативному значению. На конец 2016 года величина показателя составила 0,85.

Коэффициент текущей ликвидности на конец 2015 и на конец 2016 года находится ниже нормативного значения (2,0), это означает, что величина коэффициента низкая и предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения финансово–хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. На конец 2015 года значение показателя текущей ликвидности составило 0,97. На конец 2016 года величина показателя возросла и составила 1,14.

Динамика показателей ликвидности ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 годы представлена на рисунке 2.10

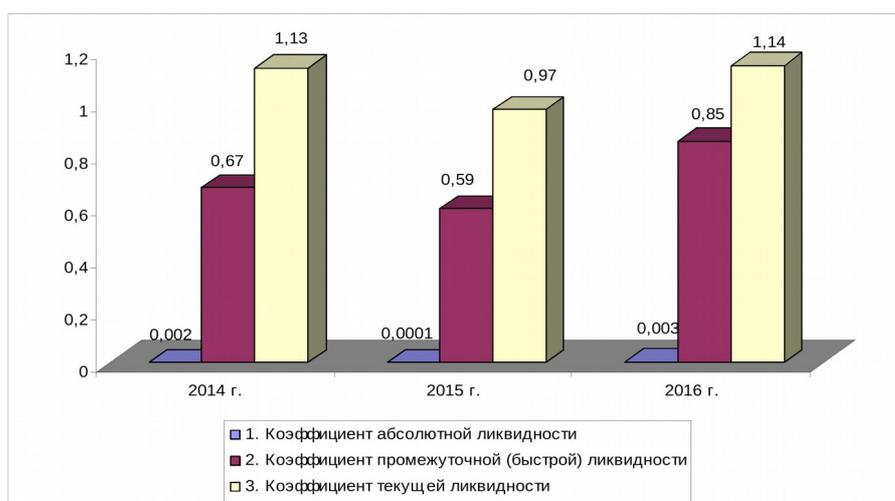


Рисунок 2.10 – Динамика показателей ликвидности ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 годы

Так как на конец 2016 года коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного значения (2,0), и коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования ниже нормативного, рассчитываем показатель восстановления платежеспособности. Показатель восстановления платежеспособности свидетельствует о том, сможет ли ООО «Завод «ГофропакТюмень», при потере платежеспособности ее восстановить в ближайшие шесть месяцев, при имеющейся тенденции показателя текущей ликвидности. На конец 2016 года значение показателя составило 0,61. Следовательно, ООО «Завод «ГофропакТюмень» не имеет возможности восстановить платежеспособность, так как рассчитанный показатель меньше единицы.

Произведем анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов. Под стоимостью чистых активов понимается сумма, которая рассчитывается посредством вычитания из суммы активов (которые принимаются к расчету) суммы его пассивов (которые принимаются к расчету). При расчете чистых активов из обязательств исключают доходы будущих периодов, признанные организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества.

Анализ платежеспособности ООО «Завод «ГофропакТюмень» на базе расчета чистых активов за 2014–2016 гг представлен в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Анализ платежеспособности ООО «Завод «ГофропакТюмень» на базе расчета чистых активов за 2014–2016 гг, тыс. руб.

| Наименование | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
|---|---------|---------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Активы, принимающие участие в расчете | | | |
| 1. Нематериальные активы | 0 | 0 | 0 |
| 2. Основные средства | 24446 | 20476 | 17202 |
| 3. Результаты исследований и разработок | 0 | 0 | 0 |
| 4. Доходные вложения в материальные ценности | 0 | 0 | 0 |
| 5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 |
| 6. Прочие внеоборотные активы | 1176 | 3362 | 2339 |

Продолжение таблицы 2.6

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|---|--------|--------|--------|
| 7. Запасы | 59446 | 59132 | 47712 |
| 8. НДС по приобретенным ценностям | 205 | 566 | 2184 |
| 9. Дебиторская задолженность | 86459 | 92190 | 148234 |
| 10. Денежные средства | 269 | 7 | 548 |
| 11. Прочие оборотные активы | 462 | 345 | 640 |
| Итого активов (1–11) | 172463 | 176078 | 218859 |
| Пассивы, принимающие участие в расчете | | | |
| 1. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам | 17593 | 0 | 15653 |
| 2. Прочие долгосрочные обязательства | 390 | 576 | 603 |
| 3. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам | 36600 | 35897 | 36488 |
| 4. Кредиторская задолженность | 92808 | 120691 | 137996 |
| 5. Резервы предстоящих расходов и платежей | 5492 | 14560 | 9800 |
| 6. Прочие краткосрочные пассивы | 0 | 0 | 0 |
| Итого пассивов (13–18) | 152883 | 171724 | 200540 |
| Стоимость чистых активов (12–19) | 19580 | 4354 | 18319 |

Источник: составлено автором по [67,68]

В 2016 году по сравнению с 2015 годом сумма чистых активов, составлявшая на конец 2015 года 4354 тыс. руб. повысилась до 18319 тыс. руб.

Оценка стоимости чистых активов приведена в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Оценка стоимости чистых активов ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг, тыс. руб.

| Показатель | Значение показателя | | | | | Изменение | |
|---|---------------------|---------|---------|--|---|-------------------------|--------|
| | в тыс. руб. | | | в % к валюте баланса | | ± тыс. руб. (гр.4–гр.2) | % |
| | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | на начало анализируемого периода (2014 г.) | на конец анализируемого периода (2016 г.) | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. Чистые активы | 19580 | 4354 | 18319 | 11,42 | 8,37 | –1261 | 93,56 |
| 2. Уставный капитал | 100 | 100 | 100 | 0,06 | 0,05 | 0 | 100,00 |
| 3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1–стр.2) | 19480 | 4254 | 18219 | 11,36 | 8,32 | –1261 | 93,53 |

Чистые активы ООО «Завод «ГофропакТюмень» на конец 2016 значительно превышают уставный капитал. Данное отношение положительно определяет финансовое состояние ООО «Завод «ГофропакТюмень», полностью соответствуя требованиям нормативных актов к сумме чистых активов. Получив текущее состояние показателя, нужно отметить снижение чистых активов в течение последних трех лет, что является отрицательной динамикой для деятельности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень».

Можно сделать вывод, что у предприятия баланс неликвиден, показатели абсолютной и текущей ликвидности низкие, так как ООО «Завод «ГофропакТюмень» не имеет необходимые средства для своевременного погашения своих обязательств за счет активов. Также у предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» показатели финансовой устойчивости не соответствуют нормативным, так как оно в большей мере зависит от заемных средств.

Прочность финансового состояния предприятия в современных условиях финансово–хозяйственной деятельности значительно определяется его деловой активностью. Высокий уровень деловой активности обусловлен широтой рынков сбыта продукции, деловой репутацией, уровнем реализации планов по основным направлениям хозяйственной деятельности, оптимальной системой расходования ресурсов и стабильностью экономического роста предприятия.

Показатели деловой активности определяют эффективность и оптимальность расходования средств, а также имеют большой вес для установления уровня финансового положения предприятия, так как отражают скорость преобразования производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также определяют срок погашения кредиторской задолженности предприятия.

Показатели деловой активности ООО «Завод «ГофропакТюмень» (в оборотах за период) представлены в таблице 2.8.

Показатели деловой активности ООО «Завод «ГофропакТюмень» (в оборотах за период) за 2014–2016 гг.

| Наименование показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Абсолютн. Изм. | | Относит. Изм., % | |
|--|---------|---------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. / 2014 г. | 2016 г. / 2015 г. | 2015 г. / 2014 г. | 2016 г. / 2015 г. |
| 1. Отдача активов, об. | 3,33 | 3,20 | 3,37 | -0,13 | 0,17 | 96,10 | 105,31 |
| 2. Отдача основных средств (фондоотдача), об. | 23,49 | 24,80 | 35,32 | 1,31 | 10,52 | 105,58 | 142,42 |
| 3. Оборачиваемость оборотных активов, об. | 3,91 | 3,72 | 3,79 | -0,19 | 0,07 | 95,14 | 101,88 |
| 4. Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об. | 8,71 | 7,85 | 11,07 | -0,86 | 3,22 | 90,13 | 141,02 |
| 5. Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об. | 3,91 | 3,72 | 3,79 | -0,19 | 0,07 | 95,14 | 101,88 |
| 6. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об. | 6,64 | 6,24 | 5,54 | -0,4 | -0,7 | 93,98 | 88,78 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об. | 6,19 | 5,22 | 5,14 | -0,97 | -0,08 | 84,33 | 98,47 |
| 8. Отдача собственного капитала, об. | 22,90 | 25,33 | 28,29 | 2,43 | 2,96 | 110,61 | 111,69 |

Источник: составлено автором по [67,68]

Из таблицы видно, что большинство показателей оборачиваемости ООО «Завод «ГофропакТюмень» в 2016 году по сравнению с 2015 годом повысились. Это является положительным фактором для ООО «Завод «ГофропакТюмень». Но следует отметить снижение в 2016 году по сравнению с 2015 годом коэффициентов оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, что связано с их ростом в 2016 году.

Рентабельность системно определяет уровень эффективности использования трудовых, денежных и материальных ресурсов. Динамика показателей рентабельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 годы представлена в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Динамика показателей рентабельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг., %

| Наименование показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Абсолютн. изм. | | Относит. изм., % | |
|---|---------|---------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| Общая рентабельность, % | 0,93 | 0,99 | 0,70 | 0,06 | –0,29 | 106,45 | 70,71 |
| Рентабельность продаж, % | 1,94 | 1,55 | 2,12 | –0,39 | 0,57 | 79,90 | 136,77 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 13,94 | 18,47 | 14,28 | 4,53 | –4,19 | 132,50 | 77,31 |
| Рентабельность оборотных активов, % | 2,38 | 2,67 | 1,69 | 0,29 | –0,98 | 112,18 | 63,30 |
| Общая рентабельность производственных фондов, % | 6,37 | 6,85 | 6,95 | 0,48 | 0,1 | 107,54 | 101,46 |
| Рентабельность всех активов, % | 2,03 | 2,31 | 1,53 | 0,28 | –0,78 | 113,79 | 66,23 |
| Рентабельность основной деятельности, % | 9,48 | 15,82 | 17,02 | 6,34 | 1,2 | 166,88 | 107,59 |
| Рентабельность производства, % | 10,47 | 18,79 | 20,51 | 8,32 | 1,72 | 179,47 | 109,15 |

Источник: составлено автором по [67,68]

Изучая показатели рентабельности, можно отметить, что на 2015 г. и на 2016 г. показатель общей рентабельности (частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации) находится у ООО «Завод «ГофропакТюмень» ниже среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 9%. На начало 2016 года показатель общей рентабельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» составлял 0,99%, а на конец 2016 года 0,70%. Показатель уменьшился на 0,29%.

Динамика показателей рентабельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг. представлена на рисунке 2.11

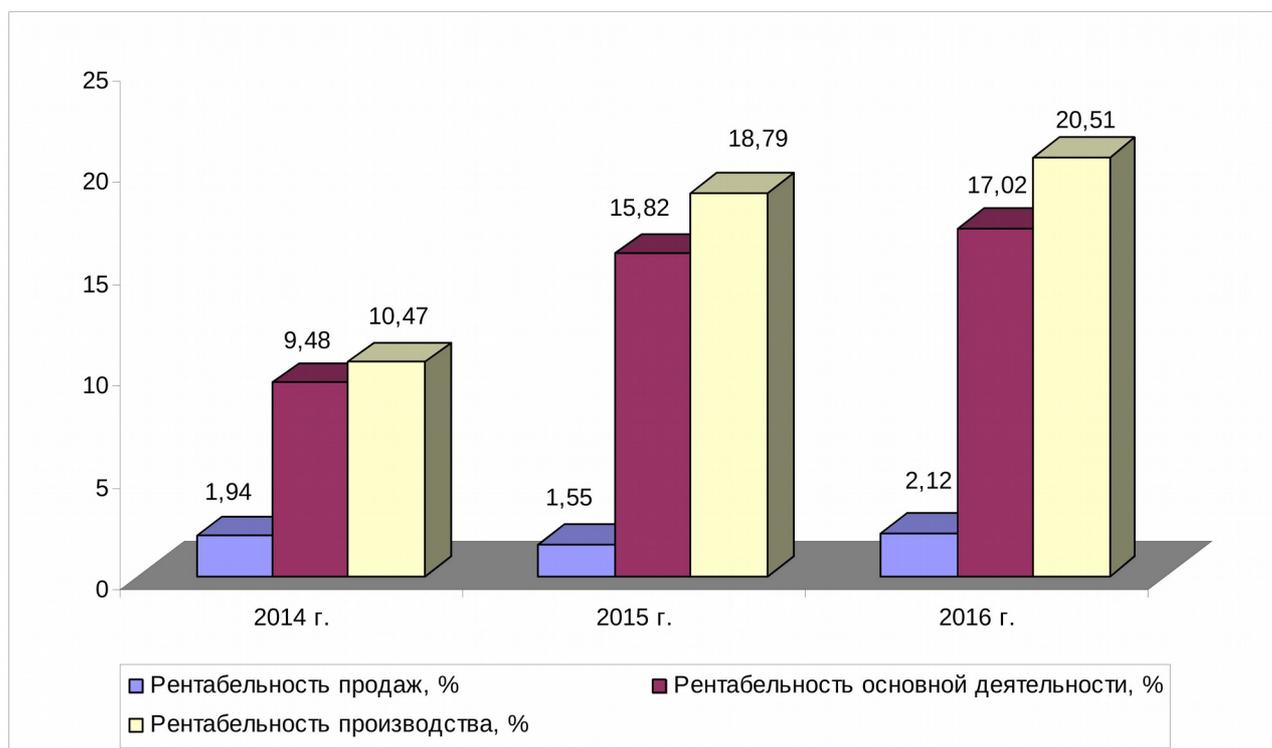


Рисунок 2.11 – Динамика показателей рентабельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг, тыс. руб.

Рентабельность продаж в 2015 году составляла 1,55%, в 2016 году рентабельность продаж выросла до 2,12%. Коэффициент увеличился в абсолютном выражении на 0,57%.

Следует отметить понижение рентабельности собственного капитала ООО «Завод «ГофропакТюмень» с 18,47% до 14,28% в 2016 году по сравнению с 2015 годом. За последний год значение рентабельности собственного капитала определяются как среднее.

Рентабельность оборотных активов в 2016 году уменьшилась в абсолютном выражении на 0,89% и составила 1,69%. В 2015 году данный показатель составлял 2,67%.

Рентабельность всех активов ООО «Завод «ГофропакТюмень» в 2016 году уменьшилась на 0,78% и составила в 2016 году 1,53%. В 2015 году данный показатель составлял 2,31%.

Рентабельность основной деятельности в 2015 году составляла 15,82%, в 2016 году уже 17,02%. Произошел рост на 1,2%.

Рентабельность производства увеличилась в 2016 году на 1,72%, до уровня 20,51%. Для сравнения в 2015 году данный коэффициент составлял 18,79%. Можно сделать вывод, что в 2016 году по сравнению с 2015 годом часть показателей рентабельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» уменьшились, а часть напротив возросла.

По результатам проведенного анализа определим положительные показатели финансового положения и результатов деятельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 гг., несмотря на тенденцию падения потребительского спроса на рынке упаковки:

- оборотные активы с каждым годом растут;
- выручка от реализации ООО «Завод «ГофропакТюмень» увеличилась в 2016 году по сравнению с 2015 годом, это свидетельствует о росте объемов производственной деятельности предприятия;
- положительным моментом в финансово–хозяйственной деятельности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» является более высокий рост выручки по отношению к росту себестоимости в 2016 году;
- валовая прибыль и прибыль от продаж ООО «Завод «ГофропакТюмень» с каждым годом растут, что положительно отражается на финансово–хозяйственной деятельности предприятия;
- значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует нормативному значению;
- в 2016 году по сравнению с 2015 годом сумма чистых активов повысилась;
- большинство показателей оборачиваемости ООО «Завод «ГофропакТюмень» в 2016 году по сравнению с 2015 годом повысились. Это является положительным фактором для ООО «Завод «ГофропакТюмень»;
- рентабельность основной деятельности и рентабельность производства в 2016 году по сравнению с 2015 годом повысились.

Показатели финансового положения ООО «Завод «ГофропакТюмень», повышающие финансовые риски предприятия, особенно в случае падения потребительского спроса:

- оборотные активы возросли в большей степени за счет роста статьи «дебиторская задолженность»;
- коммерческие и управленческие расходы ООО «Завод «ГофропакТюмень» за исследуемый период стабильно возрастают;
- негативным моментом являются убытки по прочим доходам и расходам ООО «Завод «ГофропакТюмень»;
- показатели финансовой устойчивости ниже нормативного значения, предприятие сильно зависит от заемных средств;
- баланс ООО «Завод «ГофропакТюмень» неликвиден;
- коэффициенты абсолютно и текущей ликвидности находятся ниже нормативного значения, это означает, что предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения финансово–хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств;
- уровень рентабельности собственного капитала, рентабельности активов снизился в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Можно сделать вывод, что руководству ООО «Завод «ГофропакТюмень» необходимо разработать финансовую стратегию, с целью снижения или ликвидации финансовых рисков связанных со снижением финансового положения предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень». Чтобы повысить уровень доходности продаж, организация должна ориентироваться на изменения конъюнктуры рынка, наблюдать за изменениями цен на продукцию, осуществлять постоянный контроль за уровнем затрат на производство и реализацию продукции. Также следует отметить, что проблемы и недостатки финансовой деятельности, выявленные в результате проведенного финансового анализа присущи многим российским производственным предприятиям. ООО «Завод «ГофропакТюмень» приносит прибыль, что является главным показателем его положительной деятельности.

2.3. Анализ системы и методов управления финансовыми рисками на предприятии

Главной целью управления финансовыми рисками в ООО «Завод «ГофропакТюмень» является обеспечение финансовой безопасности предприятия в процессе его развития и предотвращение возможного снижения его рыночной стоимости. За эффективность системы управления финансовыми рисками предприятия отвечает финансовый отдел. Финансовый отдел является самостоятельным подразделением ООО «Завод «ГофропакТюмень». В отношении своей работы финансовый отдел ООО «Завод «ГофропакТюмень» в целом ответственен за организацию процесса управления финансовыми рисками предприятия, особенно при падении потребительского спроса.

Управление финансовыми рисками предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» направлено на реализацию следующих основных задач:

- выявления сфер повышенного риска финансовой деятельности предприятия, генерирующих угрозу его финансовой безопасности. Эта задача реализуется путем идентификации отдельных видов рисков, присущих финансовой деятельности ООО «Завод «ГофропакТюмень», проводится оценка динамики финансового состояния предприятия;

- всесторонняя объективная оценка вероятности наступления отдельных рисков событий и связанных с ним возможных потерь. Прогнозирование вероятности падения потребительского спроса и пр. Реализация этой задачи обеспечивается созданием необходимой достоверности информационной базы осуществления такой оценки в ООО «Завод «ГофропакТюмень»; определением размера прямого и косвенного финансового ущерба, наносимого предприятию при возможном наступлении рисков события;

- обеспечение минимизации уровня финансового риска по отношению к предусматриваемому уровню доходности финансовой деятельности ООО «Завод «ГофропакТюмень»;

– обеспечение минимизации возможных финансовых потерь предприятия при наступлении рискового события. В процессе реализации этой задачи разрабатывается комплекс примитивных мер по предотвращению возможного нарушения финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Завод «ГофропакТюмень», сокращению объемов его операционной или финансовой деятельности.

Процесс управления финансовыми рисками ООО «Завод «ГофропакТюмень» представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений, обеспечивающих всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных финансовых последствий.

Для ООО «Завод «ГофропакТюмень» характерны следующие финансовые риски, которые подразделяются по видам:

– риск неплатежеспособности предприятия. Этот риск генерируется снижением уровня ликвидности оборотных активов ООО «Завод «ГофропакТюмень». Риск особенно высок в условиях падения потребительского спроса на продукцию ООО «Завод «ГофропакТюмень»;

– риск снижения финансовой устойчивости предприятия. Этот риск генерируется несовершенством структуры капитала. Данный риск особенно значим в условиях падения потребительского спроса;

– инфляционный риск – это риск того, что при росте инфляции, получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут. Инфляционный риск для предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» является низким, цены на материальные и сырьевые ресурсы в последние несколько лет стабильны и растут примерно на 7–9% ежегодно;

– кредитный риск имеет место в финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» так как оно предоставляет своим потребителям кредит и возможность отсрочки платежа на 45 дней. Кредитный риск ООО «Завод «ГофропакТюмень» также связан с возможностью предприятия

вовремя и в полном объеме не расплатиться по своим обязательствам. Данное свойство предприятия называют еще кредитоспособностью. Крайняя стадия потери кредитоспособности называется риск банкротства, когда предприятие полностью не может погасить свои обязательства. Поэтому ООО «Завод «ГофропакТюмень» проводит оценку риска наступления банкротства по разным методикам;

– инвестиционный риск характеризует возможность возникновения финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности ООО «Завод «ГофропакТюмень». Данный вид финансового риска имеется у всех предприятий, особенно в условиях падения потребительского спроса;

– инновационный финансовый риск. Инновационный финансовый риск определяется внедрением новых инновационных финансовых технологий, использованием новых инновационных финансовых инструментов и т.п. Инновационный финансовый риск для ООО «Завод «ГофропакТюмень» является высоким, так как предприятия ведет активную инновационную деятельность;

– налоговый риск. Этот вид финансового риска имеет ряд проявлений: вероятность введения новых видов налогов и сборов на осуществление отдельных аспектов хозяйственной деятельности; возможность увеличения уровня ставок действующих налогов и сборов; изменение сроков и условий осуществления отдельных налоговых платежей; вероятность отмены действующих налоговых льгот в сфере хозяйственной деятельности предприятия. Налоговый риск ООО «Завод «ГофропакТюмень» не высокий;

– прочие риски. Группа прочих финансовых рисков довольно обширная, но по вероятности возникновения или уровню финансовых потерь она не столь значима для ООО «Завод «ГофропакТюмень». К ним относятся риски стихийных бедствий и другие аналогичные «форс–мажорные риски.

Проведем оценку риска неплатежеспособности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень». В качестве исходной информации при оценке риска неплатежеспособности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень»

используется бухгалтерская отчетность и результаты оценки финансового состояния предприятия.

Модель оценки риска ликвидности баланса с помощью абсолютных показателей представлена на рисунке 2.12.

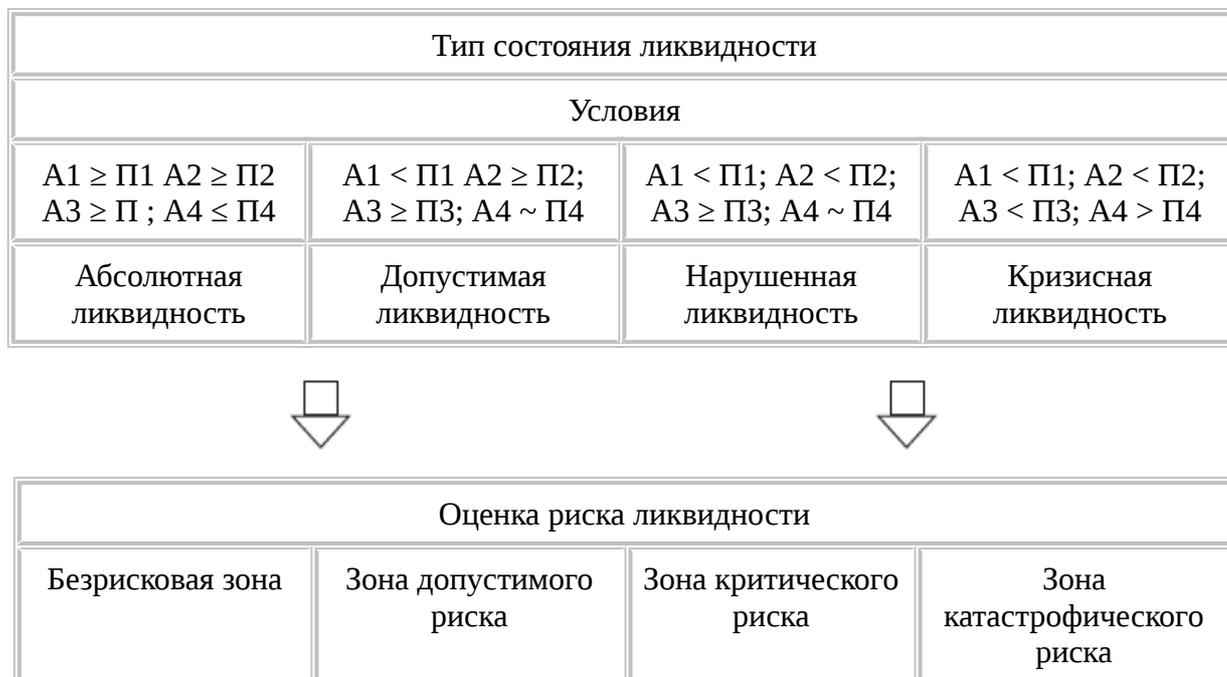


Рисунок 2.12 – Модель оценки риска ликвидности баланса с помощью абсолютных показателей

Оценки риска неплатежеспособности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» с помощью абсолютных показателей представлена на в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Оценки риска неплатежеспособности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» с помощью абсолютных показателей

| Год | Тип состояния ликвидности | Результат | Оценка риска ликвидности |
|---------|---|------------------------|--------------------------|
| 2015 г. | $A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 > П4$ | Допустимая ликвидность | Зона допустимого риска |
| 2016 г. | $A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 > П4$ | Допустимая ликвидность | Зона допустимого риска |

Составлено автором

Из таблицы 2.10 видно, что оценка риска неплатежеспособности с помощью абсолютных показателей вошла в зону допустимого риска для ООО «Завод «ГофропакТюмень».

Проведем оценку риска снижения финансовой устойчивости предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень». Для этого проведем оценку показателей финансовой устойчивости ООО «Завод «ГофропакТюмень» в абсолютном выражении.

Модель оценки риска снижения финансовой устойчивости предприятия представлена на рисунке 2.13

| Тип финансового состояния | | | |
|---|---|--|---|
| $\pm\Phi_c \geq 0; \pm\Phi_T \geq 0;$ $\pm\Phi_o \geq 0; S = 1, 1, 1$ | $\pm\Phi_c < 0; \pm\Phi_T \geq 0;$ $\pm\Phi_o \geq 0; S = 0, 1, 1$ | $\pm\Phi_c < 0; \pm\Phi_T < 0;$ $\pm\Phi_o \geq 0; S = 0, 0, 1$ | $\pm\Phi_c < 0; \pm\Phi_T < 0; \pm\Phi_o$ $< 0; S = 0, 0, 0$ |
| Абсолютная независимость | Нормальная независимость | Неустойчивое финансовое состояние | Кризисное финансовое состояние |
| Используемые источники покрытия затрат | | | |
| Собственные оборотные средства | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы | – |
| Краткая характеристика типов финансового состояния | | | |
| Высокая платежеспособность ; Предприятие не зависит от кредиторов | Нормальная платежеспособность ; Эффективное использование заемных средств; Высокая доходность производственной деятельности | Нарушение платежеспособности ; Необходимость привлечения дополнительных источников; Возможность улучшения ситуации | Неплатежеспособность предприятия; Грань банкротства |
| <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;">  </div> <div style="text-align: center;">  </div> </div> | | | |
| Оценка риска финансовой неустойчивости | | | |
| Безрисковая зона | Зона допустимого риска | Зона критического риска | Зона катастрофического риска |

Рисунок 2.13 – Модель оценки риска снижения финансовой устойчивости
предприятия

Анализ динамики показателей финансовой устойчивости ООО «Завод «ГофропакТюмень» в абсолютном выражении за 2014–2016 гг. представлен в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Анализ динамики показателей финансовой устойчивости ООО «Завод «ГофропакТюмень» в абсолютном выражении за 2014–2016 гг, тыс. руб.

| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Источники собственных средств | 25072 | 18914 | 28119 |
| 2. Внеоборотные активы | 25622 | 23838 | 19541 |
| 3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат | –550 | –4924 | 8578 |
| 4. Долгосрочные кредиты и займы | 17983 | 576 | 16256 |
| 5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств | 17433 | –4348 | 24834 |
| 6. Краткосрочные кредитные и заемные средства | 36600 | 35897 | 36488 |
| 7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств в | 54033 | 31549 | 61322 |
| 8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса | 59651 | 59698 | 49896 |
| 9. Излишек источников собственных оборотных средств | –60201 | –64622 | –41318 |
| 10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников | –42218 | –64046 | –25062 |
| 11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат | –5618 | –28149 | 11426 |
| 12. 3–х комплексный показатель (S) финансовой ситуации | 0, 0, 0 | 0, 0, 0 | 0, 0, 1 |
| 13. Тип финансового состояния | Кризисное финансовое состояние | Кризисное финансовое состояние | Неустойчивое финансовое состояние |
| 14. Характеристика типа финансового состояния | Неплатежеспособность предприятия | Неплатежеспособность предприятия | Нарушение платежеспособности; Возможность улучшения |

| | | | |
|--|------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| | | | ситуации |
| 15. Оценка риска финансовой неустойчивости | Зона катастрофического риска | Зона катастрофического риска | Зона критического риска |

Источник: составлено автором по [67,68]

Исследуя тип финансовой устойчивости предприятия, базируясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, можно сделать вывод, что в 2014–2015 гг. ООО «Завод «ГофропакТюмень» находилось с зоне катастрофического риска, в 2016 г. риск снизился и вошел в зону критического риска. В целом риска снижения финансовой устойчивости предприятия высокий, особенно в случае падения потребительского спроса на продукцию ООО «Завод «ГофропакТюмень».

Сущность методики комплексной (балльной) оценки рисков ликвидности и финансовой устойчивости заключается в классификации организаций по уровню финансового риска, то есть любая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений ее финансовых коэффициентов (Приложение 4). Интегральная балльная оценка рисков ликвидности и финансовой устойчивости представлена в таблице 2.12

Таблица 2.12

Интегральная балльная оценка рисков ликвидности и финансовой устойчивости ООО «Завод «ГофропакТюмень»

| Наименование | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Класс на 2016 г. | Зона риска |
|--|---------|---------|---------|------------------|------------------------------|
| | баллы | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0 | 0 | 0 | 5 класс | Зона катастрофического риска |
| 2. Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности | 4,4 | 2,8 | 9 | 2 класс | Зона допустимого риска |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности | 3,5 | 0,5 | 4 | 4 класс | Зона высокого риска |
| 4. Доля оборотных средств в активах | 10 | 10 | 10 | 1 класс | Безрисковая зона |
| 5. Коэффициент обеспеченности | 3 | 1 | 2,8 | 4 класс | Зона высокого риска |

| | | | | | |
|------------------------------|---|---|---|---------|------------------------------|
| собственными средствами | | | | | |
| 6. Коэффициент капитализации | 0 | 0 | 0 | 5 класс | Зона катастрофического риска |

Продолжение таблицы 2.12

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------|------------------------------|
| 7. Коэффициент автономии | 0,2 | 0,15 | 0,18 | 5 класс | Зона катастрофического риска |
| 8. Коэффициент финансовой устойчивости | 1 | 0 | 1 | 5 класс | Зона катастрофического риска |
| Итого баллов | 22,1 | 14,45 | 26,98 | – | – |
| Класс | 4 класс | 4 класс | 4 класс | – | – |
| Зона риска | Зона высокого риска | Зона высокого риска | Зона высокого риска | – | – |

Источник: составлено автором

Из таблицы 2.12 видно, что ООО «Завод «ГофропакТюмень» по риску ликвидности и финансовой устойчивости находится в зоне высокого риска, но следует отметить рост баллов в 2016 г.

Проведем оценку кредитного риска ООО «Завод «ГофропакТюмень». Кредитный риск связан с возможностью предприятия вовремя и в полном объеме не расплатиться по своим обязательствам. К методам оценки кредитного риска относят методики диагностики риска банкротства предприятия. Модели Альтмана, Р. Таффлера, Р.Лис и др. позволяют оценить риск возникновения банкротства предприятия или снижение ее кредитоспособности.

Оценка риска банкротства (z-счет Альтмана) представлена в таблице 2.13.

Таблица 2.13

Оценка риска банкротства ООО «Завод «ГофропакТюмень» по пятифакторной модели Альтмана (Z-счет)

| Показатель | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
|-------------------------------|---------|---------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Оборотные активы | 146841 | 152240 | 199318 |
| 2. Краткосрочные пассивы | 134900 | 171148 | 194865 |
| 3. Валюта баланса | 172463 | 176078 | 218859 |
| 4. Нераспределенная прибыль | 19480 | 4254 | 7638 |
| 5. Прибыль (убыток) от продаж | 11162 | 8649 | 14081 |
| 6. Уставной капитал | 100 | 100 | 100 |

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| 7. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг | 574158 | 557013 | 665394 |
|--|--------|--------|--------|

Продолжение таблицы 2.13

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Коб=(п.1–п.2)/п.3 | 0,07 | –0,11 | 0,02 |
| Кнп=п.4/п.3 | 0,11 | 0,02 | 0,03 |
| Кр=п.5/п.3 | 0,06 | 0,05 | 0,06 |
| Кп=п.6/п.3 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ком=п.7/п.3 | 3,33 | 3,16 | 3,04 |
| Значение коэффициента | 3,78 | 3,23 | 3,33 |
| Вероятность риска банкротства | Низкий уровень риска банкротства | Низкий уровень риска банкротства | Низкий уровень риска банкротства |

Источник: составлено автором

В 2014–2016 гг значение показателя Альтмана для ООО «Завод «ГофропакТюмень» показывает, что риск вероятности банкротства низкий.

Проведем оценку риска банкротства по Z–счету Таффлера, что представлено в таблица 2.14.

Таблица 2.14

Оценка риска банкротства ООО «Завод «ГофропакТюмень» по Z–счет Таффлера

| Показатель | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Чистая прибыль | 3494 | 4063 | 3359 |
| 2. Краткосрочные пассивы | 134900 | 171148 | 194865 |
| 3. Оборотные активы | 146841 | 152240 | 199318 |
| 4. Все обязательства | 152883 | 171724 | 211121 |
| 5. Актив баланса | 172463 | 176078 | 218859 |
| 6. Выручка от реализации | 574158 | 557013 | 665394 |
| K1 = п.1/п.2 | 0,03 | 0,02 | 0,02 |
| K2 = п.3/п.4 | 0,96 | 0,89 | 0,94 |
| K3 = п.2/п.5 | 0,78 | 0,97 | 0,89 |
| K4 = п.6/п.5 | 3,33 | 3,16 | 3,04 |
| Значение коэффициента | 0,81 | 0,81 | 0,78 |
| Вероятность риска банкротства | Низкий уровень риска банкротства | Низкий уровень риска банкротства | Низкий уровень риска банкротства |

Источник: составлено автором

По итогам 2014–2016 гг. значение показателя Таффлера составило $Z > 0,3$, что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства в ближайшее время маловероятна.

Проведем оценку риска банкротства по методике Лиса, что представлено в таблица 2.15.

Таблица 2.15

Оценка риска банкротства ООО «Завод «ГофропакТюмень» по методике Лиса

| Показатель | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Оборотные активы | 146841 | 152240 | 199318 |
| 2. Сумма активов | 172463 | 176078 | 218859 |
| 3. Прибыль от реализации | 11162 | 8649 | 14081 |
| 4. Нераспределенная прибыль | 19480 | 4254 | 7638 |
| 5. Собственный капитал | 25072 | 18914 | 28119 |
| 6. Заемный капитал | 147391 | 157164 | 190740 |
| K1= п. 1/ п. 2 | 0,851 | 0,865 | 0,911 |
| K2= п. 3/ п. 2 | 0,065 | 0,049 | 0,064 |
| K3 = п. 4/ п. 2 | 0,113 | 0,024 | 0,035 |
| K4= п. 5/ п. 6 | 0,170 | 0,120 | 0,147 |
| Значение коэффициента | 0,066 | 0,060 | 0,065 |
| Вероятность риска банкротства | Низкий уровень риска банкротства | Низкий уровень риска банкротства | Низкий уровень риска банкротства |

Источник: составлено автором по [67,68]

На 2014–2016 гг. значение показателей было на уровне $Z > 0,037$, что говорит о том, что банкротство маловероятно.

Рассмотрев зарубежные методики, следует провести диагностику риска банкротства на основании отечественных методик. Расчет риска несостоятельности (банкротства) организации по модели Давыдовой–Беликовой представлен в таблице 2.16.

Таблица 2.16

Оценка риска банкротства ООО «Завод «ГофропакТюмень» по модели Давыдовой–Беликовой

| Показатель | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1.Оборотный капитал | 146841 | 152240 | 199318 |
| 2.Активы баланса | 172463 | 176078 | 218859 |
| 3.Чистая прибыль | 3494 | 4063 | 3359 |
| 4.Собственный капитал | 19580 | 4354 | 7738 |
| 5.Выручка от продаж | 574158 | 557013 | 665394 |
| 6.Средняя стоимость активов | 172176 | 174271 | 197469 |
| 7.Затраты | 519722 | 468918 | 552144 |

| | | | |
|--------------|------|------|------|
| 8.К1=п.1/п.2 | 0,85 | 0,86 | 0,91 |
| 9.К2=п.3/п.4 | 0,18 | 0,93 | 0,43 |

Продолжение таблицы 2.16

| | | | |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 10.К3=п.5/п.6 | 0,31 | 3,20 | 3,37 |
| 11.К4=п.3/п.7 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| 12.Значене коэффициента | 7,43 | 8,28 | 8,18 |
| Вероятность риска банкротства | Риск банкротства минимален (до 10%) | Риск банкротства минимален (до 10%) | Риск банкротства минимален (до 10%) |

Источник: составлено автором

Итак, в 2014–2016 гг. вероятность банкротства мала, так как значение $R > 0,42$, при котором вероятность банкротства минимальна (до 10%).

Проведем оценку риска банкротства по 2 – х факторной модели оценки вероятности банкротства М.А. Федотовой в таблице 2.17.

Таблица 2.17

Оценка риска банкротства ООО «Завод «ГофропакТюмень» по двухфакторной модели М.А. Федотовой

| Название показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1. Оборотные активы | 146841 | 152240 | 199318 |
| 2. Краткосрочные пассивы за исключением доходов будущих периодов и оценочных обязательств | 129408 | 156588 | 174484 |
| 3. Долгосрочные пассивы | 17983 | 576 | 16256 |
| 4. Коэффициент текущей ликвидности=п.1/п.2 | 1,13 | 0,97 | 1,14 |
| 5. Коэффициент краткосрочной задолженности=п.2/(п.2+п.3) | 0,88 | 1,00 | 0,91 |
| 6. Значение коэффициента | -1,56 | -1,37 | -1,56 |
| Вероятность риска банкротства | вероятность банкротства меньше 50% | вероятность банкротства меньше 50% | вероятность банкротства меньше 50% |

Источник: составлено автором

Итак, в 2014–2016 гг. вероятность банкротства ООО «Завод «ГофропакТюмень» меньше 50%, так как выполняется следующее неравенство $Z < 0$.

Расчет риска наступления банкротства по методу рейтинговой оценки финансового состояния предприятия Р.С. Сайфулина, Г.Г. Кадыкова представлена в таблице 2.18.

Таблица 2.18

Оценка риска банкротства ООО «Завод «ГофропакТюмень» по методу рейтинговой оценки финансового состояния предприятия Р.С. Сайфулина, Г.Г. Кадыкова

| Название показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| 1. Собственный капитал | 25072 | 18914 | 28119 |
| 2. Внеоборотные активы | 25622 | 23838 | 19541 |
| 3. Оборотные активы | 146841 | 152240 | 199318 |
| 4. Выручка | 574158 | 557013 | 665394 |
| 5. Среднегодовые активы | 172176 | 174271 | 197469 |
| 6. Прибыль от продаж | 11162 | 8649 | 14081 |
| 7. Чистая прибыль | 3494 | 4063 | 3359 |
| 8. Краткосрочные пассивы | 129408 | 156588 | 174484 |
| 9. $K1 = (п.1-п.2/п.3)$ | 0,00 | -0,03 | 0,04 |
| 10. $K2 = п.3/п.8$ | 1,13 | 0,97 | 1,14 |
| 11. $K3 = п.4/п.5$ | 3,33 | 3,20 | 3,37 |
| 12. $K4 = п.6/п.4$ | 0,02 | 0,02 | 0,02 |
| 13. $K5 = п.7/п.1$ | 0,14 | 0,21 | 0,12 |
| Значение коэффициента R | 0,52 | 0,51 | 0,60 |

Источник: составлено автором

Расчет риска вероятности банкротства ООО «Завод «ГофропакТюмень» по методу рейтинговой оценки финансового состояния предприятия Р.С. Сайфулина, Г.Г. Кадыкова показывает значения в 2014–2016 гг. меньше единицы. Отметим, что при полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице, и состояние предприятия можно считать удовлетворительным. Но финансовое состояние предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное.

В целом можно сделать вывод, что кредитный риск ООО «Завод «ГофропакТюмень», связанный с возможностью предприятия не вовремя и не в

полном объеме расплатиться по своим обязательствам оценивается как низкий, уровень риска банкротства низкий.

Рейтинговая оценка кредитоспособности ООО «Завод «ГофропакТюмень» и оценка по методике Сбербанка представлена в таблице 2.19 (Приложение 5).

Таблица 2.19

Рейтинговая оценка кредитоспособности ООО «Завод «ГофропакТюмень» и оценка по методике Сбербанка класса кредитоспособности

| Название показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Рейтинговая оценка кредитоспособности | | | |
| Класс коэффициента абсолютной ликвидности | 3 | 3 | 3 |
| Класс коэффициента (быстрой) ликвидности | 2 | 2 | 2 |
| Класс коэффициента текущей ликвидности | 2 | 3 | 2 |
| Класс коэффициента автономии | 3 | 3 | 3 |
| Рейтинг предприятия (баллов) | 250 | 280 | 250 |
| Класс предприятия | 2 | 3 | 2 |
| Характеристика класса | Выдача кредитов на обычных условиях | Кредитов не выдают | Выдача кредитов на обычных условиях |
| Методика Сбербанка | | | |
| Класс коэффициента абсолютной ликвидности | 3 | 3 | 3 |
| Класс промежуточного коэффициента покрытия (быстрой ликвидности) | 2 | 2 | 2 |
| Класс коэффициента покрытия | 2 | 3 | 2 |
| Класс коэффициента соотношения собственных и заемных средств | 3 | 3 | 3 |
| Рентабельность основной деятельности | 2 | 1 | 1 |
| Рейтинг предприятия (баллов) | 2,32 | 2,53 | 2,11 |
| Класс предприятия | 2 | 3 | 2 |
| Характеристика класса | Выдача кредитов на обычных условиях | Выдача кредитов связанна с риском | Выдача кредитов на обычных условиях |

Несмотря на то, что кредитный риск ООО «Завод «ГофропакТюмень», оценивается как низкий и уровень риска банкротства низкий, рейтинг кредитоспособности у предприятия не высокий.

Проведем расчет показателей финансовых рисков ООО «Завод «ГофропакТюмень» на основе экспертных оценок вероятности возникновения определенного финансового риска. Общий алгоритм оценки финансового риска, определяется следующей формулой:

$$УР = ВР \times РП, (1)$$

где УР – уровень соответствующего финансового риска;

ВР – вероятность возникновения данного финансового риска;

РП – размер возможных финансовых потерь при реализации данного риска.

Расчет возможных показателей финансовых рисков ООО «Завод «ГофропакТюмень» будет проведен с учетом стабильного потребительского спроса на продукцию предприятия и в условиях падения потребительского спроса. Несмотря на то, что уровень потребительского спроса в 2016 г. вырос по сравнению с 2015 г., в 2015 г. спрос упал по сравнению с 2014 г. Это свидетельствует о том, что падение покупательского спроса возможно, хотя и не прогнозируется.

Расчет показателей финансовых рисков ООО «Завод «ГофропакТюмень» на основе экспертных оценок на 2017 г. представлен в таблице 2.20.

Таблица 2.20

Расчет показателей финансовых рисков ООО «Завод «ГофропакТюмень» на основе экспертных оценок на 2017 г.

| Наименование | вероятность возникновения риска (ВР) | размер возможных финансовых потерь при реализации риска (РП), тыс. руб. | уровень финансового риска (ВРхРП), тыс. руб. |
|--|--------------------------------------|---|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Стабильный или возрастающий потребительский спрос на продукцию предприятия | | | |
| риск неплатежеспособности предприятия | 0,12 | 12000 | 1440 |
| риск снижения финансовой устойчивости предприятия | 0,15 | 18000 | 2700 |
| инфляционный риск | 0,05 | 3500 | 175 |
| кредитный риск | 0,10 | 2000 | 200 |
| риск банкротства | 0,02 | 2500 | 50 |

| | | | |
|-------------------------------|------|------|------|
| инвестиционный риск | 0,09 | 6000 | 540 |
| инновационный финансовый риск | 0,11 | 3000 | 330 |
| налоговый риск | 0,10 | 500 | 50 |
| прочие финансовые риски | 0,12 | 800 | 96 |
| Итого | – | – | 5581 |

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|---|------|-------|-------|
| В условиях падения потребительского спроса | | | |
| риск неплатежеспособности предприятия | 0,72 | 12000 | 8640 |
| риск снижения финансовой устойчивости предприятия | 0,80 | 18000 | 14400 |
| инфляционный риск | 0,25 | 3500 | 875 |
| кредитный риск | 0,10 | 2000 | 200 |
| риск банкротства | 0,30 | 2500 | 750 |
| инвестиционный риск | 0,55 | 6000 | 3300 |
| инновационный финансовый риск | 0,68 | 3000 | 2040 |
| налоговый риск | 0,10 | 500 | 50 |
| прочие финансовые риски | 0,25 | 800 | 200 |
| Итого | – | – | 30455 |

Источник: составлено автором

Из таблицы 2.20 видно, что в условиях падения потребительского спроса возможные финансовые потери предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» от возникновения рисков значительно возрастают.

Формирование карты финансовых рисков для ООО «Завод «ГофропакТюмень» при стабильном или возрастающем потребительском спросе на продукцию предприятия представлено на рисунке 2.14

| | | | | |
|----------------------------|---------|---|---|--|
| Вероятностная оценка риска | Высокая | Сектор 1 Прочие финансовые риски | Сектор 2 Инновационный финансовый риск | Сектор 3 Риск неплатежеспособности предприятия Риск снижения финансовой устойчивости предприятия |
| | Средняя | Сектор 4 Кредитный риск Налоговый риск | Сектор 5 Инвестиционный риск | Сектор 6 – |
| | Низкая | Сектор 7 Инфляционный риск Риск банкротства | Сектор 8 – | Сектор 9 – |
| | | Малый ущерб | Средний ущерб | Большой ущерб |

Рисунок 2.14 – Карта финансовых рисков ООО «Завод «ГофропакТюмень» при стабильном или возрастающем потребительском спросе

Из рисунка 2.10 видно, что наиболее опасными секторами риска для ООО «Завод «ГофропакТюмень» являются сектор 2, 3 и 6. ООО «Завод «ГофропакТюмень» необходимо уделять большее внимание к управлению следующими финансовыми рисками: риск неплатежеспособности предприятия; риск снижения финансовой устойчивости предприятия; инновационный финансовый риск.

Формирование карты финансовых рисков для ООО «Завод «ГофропакТюмень» в условиях падения потребительского спроса представлено на рисунке 2.15

| | | | | |
|----------------------------|---------|--|--|--|
| Вероятностная оценка риска | Высокая | Сектор 1 – | Сектор 2 Инвестиционный риск Инновационный финансовый риск | Сектор 3 Риск неплатежеспособности предприятия Риск снижения финансовой устойчивости предприятия |
| | Средняя | Сектор 4 Прочие финансовые риски | Сектор 5 Инфляционный риск Риск банкротства | Сектор 6 – |
| | Низкая | Сектор 7 Кредитный риск Налоговый риск | Сектор 8 – | Сектор 9 – |
| | | Малый ущерб | Средний ущерб | Большой ущерб |

Рисунок 2.15 – Карта финансовых рисков ООО «Завод «ГофропакТюмень» в условиях падения потребительского спроса

Из рисунка 2.15 видно, что предприятию ООО «Завод «ГофропакТюмень» необходимо уделять большее внимание к управлению следующими финансовыми рисками: риск неплатежеспособности предприятия; риск

снижения финансовой устойчивости предприятия; инвестиционный риск; инновационный финансовый риск.

Влиянию финансовых рисков наиболее подвержены следующие показатели финансовой отчетности ООО «Завод «ГофропакТюмень»»: величина выручки; величина себестоимости продукции; величина прибыли, величина собственных и заемных средств, величина оборотных активов и денежных средств и пр. Для анализа финансовых рисков производится планирование и оценка фактически сложившейся прибыльности работы ООО «Завод «ГофропакТюмень»». Увеличение инфляции, может привести к ценовой нестабильности и сокращению покупательской способности потребителей. Это может привести к уменьшению спроса на продукцию ООО «Завод «ГофропакТюмень»». ООО «Завод «ГофропакТюмень»» предпринимает меры по снижению риска роста цен на сырье: заключение долгосрочных контрактов на поставку сырья по фиксированным ценам; поиск альтернативных поставщиков; сокращение издержек по другим статьям.

В таблице 2.21 отражены методики управления финансовыми рисками в ООО «Завод «ГофропакТюмень»».

Таблица 2.21

Методики управления финансовыми рисками в ООО «Завод
«ГофропакТюмень»»

| Методика | Характеристика | Недостатки |
|---|---|---|
| Оценка финансового состояния предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень» как метод выявления финансовых рисков | Сотрудники финансового отдела проводят оценку финансового состояния ООО «Завод «ГофропакТюмень»» с целью определения текущего положения предприятия и прогнозирования финансовых рисков | Оценка финансового состояния предприятия не полная. Можно предложить проводить также анализ движения денежных потоков с целью более точного определения риска неплатежеспособности предприятия. Недостаточное внимание к планированию и управлению денежными потоками приводит к снижению ликвидности предприятия |

Продолжение таблицы 2.21

| | | |
|--|--|---|
| <p>На основе методов оценки финансовых рисков разрабатывается стратегия управления финансовыми рисками, стратегия их минимизации</p> | <p>В процессе реализации этой задачи разрабатывается комплекс примитивных мер по предотвращению возможного нарушения финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Завод «ГофропакТюмень»</p> | <p>Проведенная оценка финансовых рисков выявила, что ООО «Завод «ГофропакТюмень» необходимо уделять большее внимание управлению такими финансовыми рисками как: риск неплатежеспособности; риск снижения финансовой устойчивости; инвестиционный риск; инновационный финансовый риск. Следовательно, необходимо разработать направления оптимизации финансовой деятельности предприятия</p> |
| <p>Оценка вероятности наступления финансовых рисков обеспечивается созданием информационной базы в ООО Завод «ГофропакТюмень»</p> | <p>Информационная база в ООО Завод «ГофропакТюмень» содержит данные всех подразделений предприятия. На основе этих данных осуществляется прогноз финансовых рисков</p> | <p>Недостатком имеющейся базы данных по управлению финансовыми рисками является то, что информация от подразделений предприятия часто поступает с задержкой, не системно. Необходима интеграция и систематизация информации по управлению финансовыми рисками (объединяются различные базы данных); получение и обработка информации должна происходить в режиме реального времени; необходимо автоматическое формирование отчетов и любой аналитики по возможным рискам и т.д.</p> |
| <p>ООО «Завод «ГофропакТюмень» реализует различные методы управления рисками предприятия</p> | <p>ООО «Завод «ГофропакТюмень» использует следующие методы управления финансовыми рисками:</p> <ul style="list-style-type: none"> – метод избежание риска, например совершенствование системы материально–технического снабжения; – метод удержание риска, например, проводятся мероприятия по предупреждению аварийных ситуаций и учеба по их эффективному преодолению; – метод передачи риска, например, осуществляется обязательное страхование своей ответственности; осуществляется хеджирование финансовых рисков | <p>ООО «Завод «ГофропакТюмень» можно рекомендовать расширить методы управления рисками</p> |

| | | |
|---|--|--|
| Управление финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» осуществляет финансовый отдел | Финансовый отдел ООО «Завод «ГофропакТюмень» в целом ответственен за организацию процесса управления финансовыми рисками предприятия | Следует отметить, что в ООО Завод «ГофропакТюмень» нет специального подразделения, которое отвечает за управление финансовыми рисками. Можно рекомендовать на базе финансового отдела выделить подразделение ответственное за управление рисками |
|---|--|--|

Источник: составлено автором

Уровень инфляции может сказаться на финансовых результатах деятельности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» (уменьшение объема полученной прибыли). Инфляционные процессы ведут к увеличению цен на сырье, материалы и, как следствие, к росту себестоимости выпускаемой продукции. В целях снижения риска превышения уровня инфляции предприятием ООО «Завод «ГофропакТюмень» проводятся следующие мероприятия: поддержание объемов складских запасов на оптимальном уровне; совершенствование системы материально–технического снабжения на основе конкурсного отбора наиболее оптимальных поставщиков, мониторинга цен и качества сырья основных поставщиков; разработка и внедрение схем приобретения сырья и материалов, направленных на снижение транспортно–заготовительных расходов; заключение долгосрочных договоров с потребителями и поставщиками.

В целях снижения риска убытков в результате возможных аварий ООО «Завод «ГофропакТюмень» осуществляет обязательное страхование своей ответственности как предприятие, эксплуатирующее производственные объекты. В ООО «Завод «ГофропакТюмень» проводятся мероприятия по предупреждению аварийных ситуаций и учеба по их эффективному преодолению. Хеджирование финансовых рисков осуществляется в рамках диверсификации портфеля заказов ООО «Завод «ГофропакТюмень», обеспечивающего платежеспособность предприятия по текущим обязательствам и финансирование инвестиционных программ и планов по развитию и совершенствованию производства из собственных средств.

Можно сделать вывод, что ООО «Завод «ГофропакТюмень» осуществляет мониторинг вероятных финансовых рисков и принимает предотвращающие и корректирующие меры в рамках цикла управления рисками. Процесс по управлению рисками сконцентрирован на непредсказуемости рынков и нацелен на минимизацию потенциальных негативных последствий в финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень».

ГЛАВА 3. ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ООО ЗАВОД «ГОФРОПАКТЮМЕНЬ» В УСЛОВИЯХ ПАДЕНИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО СПРОСА

3.1. Направления оптимизации финансовой деятельности ООО Завод «ГофропакТюмень» в условиях падения потребительского спроса

В связи с сохраняющейся нестабильностью экономической ситуации в стране увеличились риски, связанные со снижением финансовой устойчивости и ликвидности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень».

В процессе оценки финансового состояния ООО Завод «ГофропакТюмень» как основы управления финансовыми рисками выяснено, что на предприятии недостаточное внимание уделяется управлению денежными потоками. На предприятиях часто не организован процесс управления потоками финансовых средств, нет взаимосвязи между структурными подразделениями, не синхронизированы притоки и оттоки финансовых средств, это приводит к неэффективному использованию денежных средств. Это может привести к риску снижения ликвидности предприятия. ООО Завод «ГофропакТюмень» можно предложить проводить также анализ движения денежных потоков с целью более точного определения риска неплатежеспособности предприятия.

Процесс управления денежными потоками в ООО Завод «ГофропакТюмень» осуществляет финансовый отдел совместно с другими подразделениями организации. Основная задача финансового отдела ООО Завод «ГофропакТюмень» – организация денежных потоков таким образом, чтобы ООО Завод «ГофропакТюмень» выполняло в срок и в полном объеме все свои финансовые обязательства. ООО Завод «ГофропакТюмень» рекомендовано выполнить коэффициентный анализ, который позволил бы более детально рассмотреть состояние денежных потоков предприятия.

Проведенная оценка финансовых рисков выявила, что ООО «Завод «ГофропакТюмень» необходимо уделять большее внимание управлению такими финансовыми рисками как: риск неплатежеспособности; риск снижения финансовой устойчивости; инвестиционный риск; инновационный финансовый риск. Следовательно, необходимо разработать направления оптимизации финансовой деятельности предприятия

На рисунке 3.1 представлены проблемы и риски финансовой деятельности ООО Завод «ГофропакТюмень».

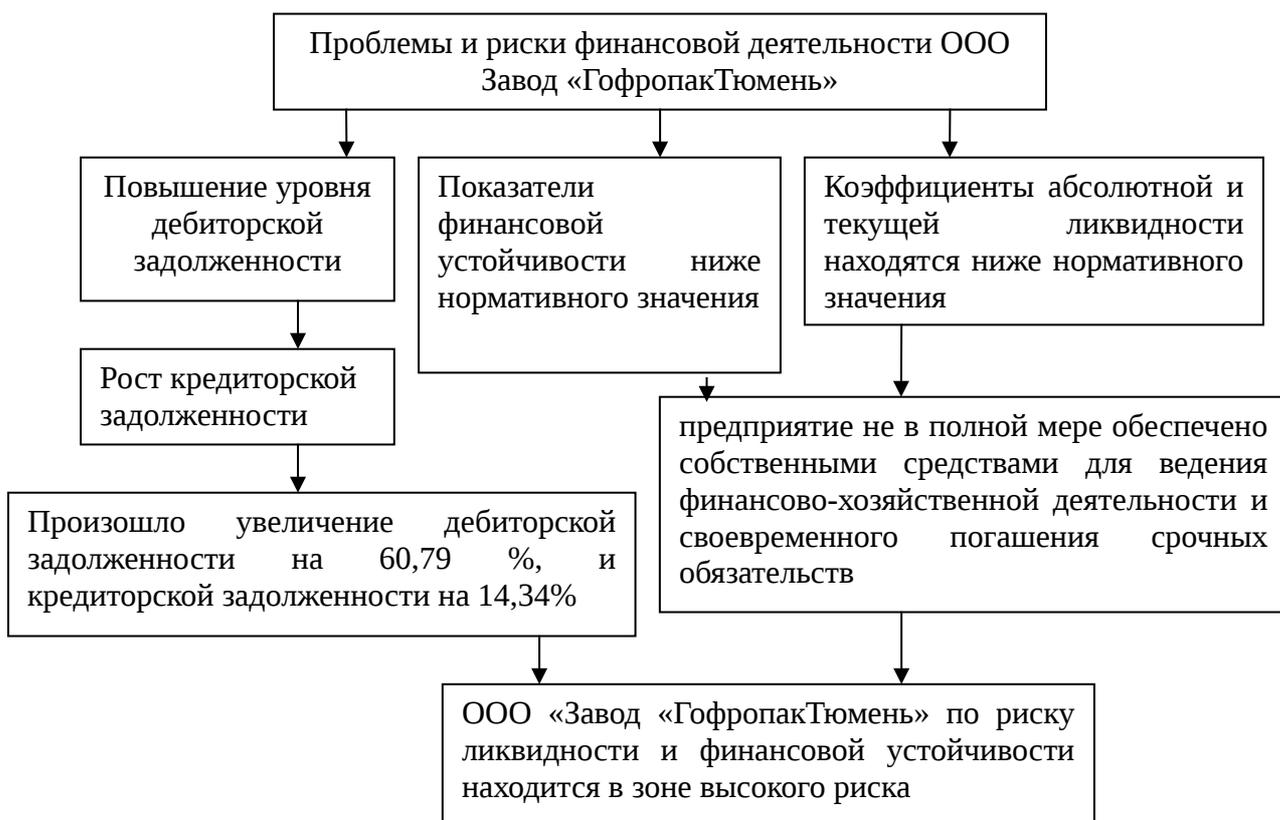


Рисунок 3.1 – Проблемы и риски финансовой деятельности ООО Завод «ГофропакТюмень» (составлено автором)

Мероприятия по снижению уровня рисков ликвидности и финансовой устойчивости ООО Завод «ГофропакТюмень» могут содержать следующее:

- продажу излишнего оборудования, материалов и складированных товаров;
- оптимизацию дебиторской задолженности;
- прогрессивные технологии, механизация, автоматизация производства;
- совершенствование организации труда и пр.

Один из способов снижения уровня рисков ликвидности и финансовой устойчивости ООО Завод «ГофропакТюмень» заключается в совершенствовании управления запасами. Поскольку предприятие вкладывает средства в образование запасов, то издержки хранения связаны не только со складскими расходами, но и с риском порчи и устаревания товаров, а также с временной стоимостью капитала, т.е. с нормой прибыли, которая могла быть получена в результате других инвестиционных возможностей с эквивалентной степенью риска. Управление запасами является неотъемлемым условием успешного функционирования ООО Завод «ГофропакТюмень». Избыток запасов на предприятии ООО Завод «ГофропакТюмень» приводит к увеличению затрат на их хранение, неполучению возможных доходов из-за замораживания финансовых ресурсов в запасах, потерям в результате физической порчи и моральному старению запасов.

В таблице 3.1 представлены данные о запасах гофрированной бумаги в ООО Завод «ГофропакТюмень».

Таблица 3.1

Запасы гофрированной бумаги в ООО Завод «ГофропакТюмень» в 2016 г,
тыс. руб.

| Наименование | Сумма, тыс. руб. |
|---|------------------|
| Запасы гофрированной бумаги на начало 2016 г. | 9295 |
| – закуплено в течении 2016 года | 35156 |
| – использовано в течении 2016 года | 34689 |
| Запасы гофрированной бумаги на конец 2016 г. | 9762 |
| Минимальный нормативный запас | 3250 |
| Невостребованные запасы гофрированной бумаги | 6512 |

Источник: составлено автором

Из таблицы видно, что у ООО Завод «ГофропакТюмень» на конец 2016 года имеются невостребованные запасы в размере 6512 тыс. руб.

Первое предлагаемое мероприятие для ООО Завод «ГофропакТюмень» с целью снижения уровня рисков неликвидности и потери финансовой устойчивости – нужно продать невостребованные запасы гофрированной бумаги и получить дополнительные денежные ресурсы, которые можно направить на развитие предприятия.

Грамотно проводя оптимизацию управления запасами в ООО Завод «ГофропакТюмень» можно получить дополнительный финансовый результат. Реализуя предлагаемые направления оптимизации управления запасами, ООО Завод «ГофропакТюмень» может получить дополнительный экономический эффект в размере 6512 тыс. руб. Доведение материальных запасов до реально необходимого и достаточного уровня способствует высвобождению оборотных средств, вовлечению дополнительных материальных ресурсов в производство, а тем самым и создает условия для выпуска дополнительного количества продукции.

Второй путь по снижению уровня рисков ликвидности и финансовой устойчивости ООО Завод «ГофропакТюмень» состоит в уменьшении счетов дебиторов. Большое значение имеют отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах. На предприятии ООО Завод «ГофропакТюмень» недостаточное внимание уделено управлению дебиторской и кредиторской задолженностью. Недостаточное внимание к управлению дебиторской и кредиторской задолженностью приводит к нехватке финансовых средств, нарушениям в сроках оплаты, ухудшению взаимоотношений с контрагентами, необоснованному использованию дополнительных заемных средств и т.п.

Наличие существенной дебиторской задолженности и плохая работа с ней может приводить к снижению денежных средств, а для оплаты текущей деятельности предприятия, приходится увеличивать кредиторскую задолженность. На предприятии увеличилась дебиторская задолженность на 56044 тыс. руб., а кредиторская задолженность на 17305 тыс. руб. Следует отметить, что предприятие изменило свою кредитную политику, в результате которой финансовые средства за проданную продукцию поступают с большей отсрочкой платежа, (рост дебиторской задолженности 60,79%), чем это было в предыдущие периоды, из-за этого предприятие вынуждено задерживать платежи своим кредиторам, вследствие чего кредиторская задолженность выросла на 14,34%. При всем этом выручка выросла всего на 19,46%.

Значительная доля дебиторской задолженности в активе баланса ООО Завод «ГофропакТюмень» свидетельствует о том, что предприятие широко использует для авансирования своих покупателей коммерческий (товарный) кредит. Кредитуя их, предприятие фактически делится с ними частью дохода. Однако когда платежи задерживаются, оно вынуждено брать кредиты для обеспечения текущей хозяйственной деятельности, увеличивая тем самым собственную кредиторскую задолженность. ООО Завод «ГофропакТюмень» предлагается разработать систему расчетов с покупателями: методику и порядок расчета скидок покупателям компании в зависимости от объема покупки и длительности отсрочки платежа. ООО Завод «ГофропакТюмень» предлагается предоставлять своим клиентам скидку при условии, что контрагент рассчитается за поставленный товар в течение 15 дней. Проведем сравнительный расчет скидки с цены и отсрочки платежа в таблице 3.2.

Таблица 3.2

Обоснование размера скидки для ООО Завод «ГофропакТюмень»

| Показатель | Скидка | | | | Без скидки, отсрочка платежа 45 дней |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| | 7% | 5% | 3% | 2% | |
| Инфляция в месяц – 0,5 % | – | – | | – | $0,5+0,25=0,75$ или 1,0075 |
| Коэффициент падения попул. способности | – | – | | – | $1:1,0075=0,9926$ |
| Потери от инфляции с каждой 1000 руб. | – | – | | – | $1000-992,6=7,4$ |
| Потери от скидки, руб. | $1000*0,07=70$ | $1000*0,5=50$ | $1000*0,3=30$ | $1000*0,2=20$ | |
| Доход от альтернативных вложений с учетом инфляции 1,5% в месяц, руб. (за 45 дн. 2,25%) | $930*0,0225*0,9926=20,77$ | $950*0,0225*0,9926=21,22$ | $970*0,0225*0,9926=21,66$ | $980*0,0225*0,9926=21,89$ | |
| Оплата банковского кредита – 18%, руб. | – | – | – | | $1000*0,18*1,5/12=22,5$ |
| Потери от скидки и от отсрочки платежа, руб. | $70-20,77=49,23$ | $50-21,22=28,78$ | $30-21,66=8,34$ | $20-21,89=-1,89$ | $7,4+22,5=29,9$ |

Продолжение таблицы 3.2

| | | | | | |
|---|--------|-------|-------|-------|---|
| Экономический эффект от скидки: в руб. | -19,33 | 1,12 | 21,56 | 31,79 | - |
| в проц. | -1,93% | 0,11% | 2,16% | 3,18% | - |

Источник: составлено автором

Приведенные в таблице 3.2 расчеты показали, что в сложившихся условиях кредитования и условиях оплаты дебиторской задолженности потери ООО Завод «ГофропакТюмень» от предоставления скидки в 5%–2% меньше, чем от отсрочки платежа. Чем меньше скидка, тем меньше будут потери, но для покупателей будет не выгодна такая маленькая скидка так как, целесообразней будет купить без скидки, но с отсрочкой платежа. Поэтому следует выбрать вариант при котором ООО Завод «ГофропакТюмень», ничего не теряет от предоставления скидки и в перспективе может увеличить объем продаж.

Целями создания такой системы должны стать упорядочивания работы с клиентами и обеспечения высокого качества взаимодействия компании со всеми заказчиками; роста лояльности клиентов компании; увеличения объемов продаж и дальнейшего роста прибыли компании, а также снижение уровня рисков ликвидности и финансовой устойчивости ООО Завод «ГофропакТюмень».

Проведем расчет экономической эффективности второго предлагаемого мероприятия – предоставление скидки покупателям в размере 5%. Рассчитаем, воспользуются ли покупатели ООО Завод «ГофропакТюмень», предоставленной скидкой в размере 5% при оплате в 15–дневный срок при максимальной длительности отсрочки по условиям договоров в 45 дней.

Если дебиторы откажутся от предоставленной скидки, то цена отказа от скидки составит:

$$\text{Цена отказа от скидки} = (\text{процент скидки} / (100\% - \text{скидка})) * (365 / (\text{T}_{\text{макс.}} - \text{T}_{\text{скидка}})) * 100\%$$

где $T_{\text{макс}}$ – максимальная длительность отсрочки платежа;

$T_{\text{скидка}}$ – период в течение, которого предоставляется скидка.

Для ООО Завод «ГофропакТюмень» расчет будет следующим:

$$\text{Цена отказа от скидки} = (5/(100-5)) * (365/(45-15)) * 100 = 64\%$$

Поскольку данное значение превышает уровень банковского процента по краткосрочному кредиту (18%), то можно рассчитывать на то, что покупатели воспользуются предложенной скидкой в 5% и в срок произведут оплату большее количество покупателей. В этом случае время взыскания денежных платежей сократится. Величина дебиторской задолженности покупателей ООО Завод «ГофропакТюмень» до предоставления скидки по состоянию на конец 2016 года равна 148234 тыс. руб.

Величина дебиторской задолженности после предоставления скидки:

$$(148234/45) * 15 = 49411 \text{ тыс. руб.}$$

Это приведет к высвобождению денежных средств для дальнейшего инвестирования в размере 98823 тыс. руб.

Потери на скидку составят:

$$665394 \text{ тыс. руб.} * 5\% = 33270 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, ООО Завод «ГофропакТюмень» выгодно будет предоставлять оптовым клиентам скидку в размере 5%. Предложенное мероприятие по повышению эффективности использования дебиторской задолженности позволит уменьшить сумму дебиторской задолженности. Ожидаемый эффект снижения суммы дебиторской задолженности составит:

$$148234 - 49411 = 98823 \text{ тыс. руб.}$$

На рисунке 3.2 наглядно представлены показатели снижения дебиторской задолженности при условии предоставления скидок покупателям.

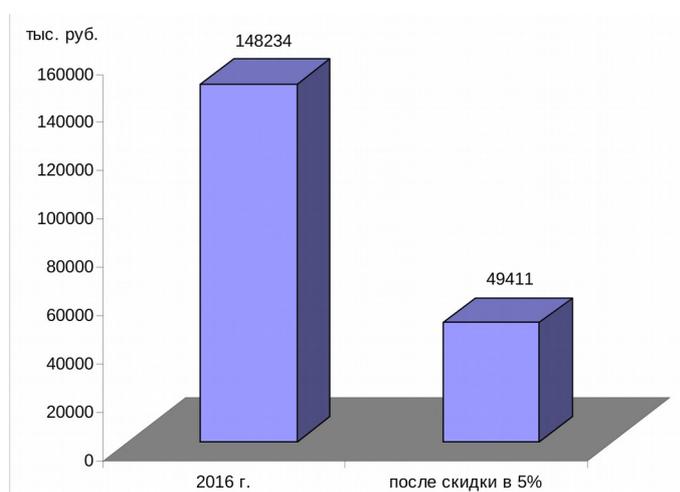


Рисунок 3.2 – Динамика снижения дебиторской задолженности ООО Завод «ГофропакТюмень» при условии предоставления скидок покупателям, тыс. руб.

Таким образом, в результате выявленных резервов предприятие ООО Завод «ГофропакТюмень» сможет получить дополнительный приток финансовых средств в размере 98823 тыс. руб., так как в результате предоставления скидок покупателям дебиторская задолженность сократится на 98823 тыс. руб., потери на скидку составят 33270 тыс. руб.

Предлагается в качестве источника погашения кредиторской задолженности ООО Завод «ГофропакТюмень» воспользоваться сокращением дебиторской задолженности, что представлено в таблице 3.3.

Таблица 3.3

Изменение величины кредиторской и дебиторской задолженности в ООО Завод «ГофропакТюмень» после внедрения скидки в размере 5% при оплате в 15–дневный срок (составлено автором)

| Показатели | Дебиторская задолженность | Кредиторская задолженность | Абсолютные отклонения кредиторской задолженности от дебиторской задолженности |
|---|---------------------------|----------------------------|---|
| Остатки на конец 2016 г., тыс. руб. | 148234 | 137996 | –10238 |
| Сумма снижения дебиторской задолженности, тыс. руб. | 98823 | – | –98823 |
| На погашение кредиторской задолженности планируется направить | – | 98823 | 98823 |
| Процент снижения, % | 66,67 | 71,61 | 4,94 |
| Остатки задолженности после внедрения скидки, тыс. руб. | 49411 | 39173 | –10238 |

Источник: составлено автором

При снижении сумм дебиторской и кредиторской задолженностей на 66,67% и 71,61% соответственно, у предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень» увеличивается оборачиваемость этих показателей, что влияет на высвобождение денежных средств и дает возможность предприятию

направлять их на финансирование текущих потребностей и снижает риск потери финансовой устойчивости и ликвидности. Управление дебиторской задолженностью предполагает прежде всего контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Ускорение оборачиваемости в динамике рассматривается как положительная тенденция.

Также следует рассчитать план увеличения продаж при скидке 5% (таблица 3.4).

Таблица 3.4

План увеличения продаж ООО Завод «ГофропакТюмень» при скидке 5%

| Показатель | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Среднее значение |
|---|---------|---------|---------|------------------|
| Средняя скидка в 1%, влияла на рост объема продаж | 3,2 | 3,8 | 3,5 | 3,5 |

Источник: составлено автором

Итак, в прошедшие периоды предоставлялись скидки для покупателей на некоторые виды товаров. В среднем 1% скидки давал прирост объема продаж на 3,5%.

Следовательно, при предложении скидки на 5% выручка может вырасти на $3,5 \cdot 5 = 17,5$ %.

Рост выручки составит 116444 тыс. руб. ($665394 \cdot 0,175$)

ООО Завод «ГофропакТюмень» можно предложить третье мероприятие – сдать в аренду свободную площадь склада в размере 105 м².

Расчет расходов и доходов от аренды свободной площади склада представлен в таблице 3.5.

Таблица 3.5

Расчет расходов и доходов от аренды для ООО Завод «ГофропакТюмень»

| Наименование | Сумма, тыс. руб. |
|---|------------------|
| Планируемые затраты: | |
| 1. Ремонтные работы | 75 |
| 2. Прочие расходы | 45 |
| Итого расходы | 120 |
| Планируемы доходы от аренды: | |
| 1. Аренда в месяц за 105 м ² | 75 |
| 2. Доходы от аренды за год | 900 |
| Экономический эффект в 1 год | 780 |

Источник: составлено автором

Из таблицы 3.5 видно, что ООО Завод «ГофропакТюмень» имеет возможность получить дополнительный поток финансовых средств от сдачи в аренду свободной площади на складе, после проведения ремонтных работ на складе.

Можно сделать вывод, что эффективное управление финансовыми рисками предприятием заключается в умении рационально распоряжаться финансовыми ресурсами предприятия. Руководству ООО Завод «ГофропакТюмень» предложено обеспечить снижение рисков потери финансовой устойчивости и ликвидности путем снижения дебиторской и кредиторской задолженности (за счет внедрения скидки 5% при оплате продукции в течении 15 дней вместо 45 дней), сокращения не востребовавшихся запасов (позволит получить дополнительные денежные ресурсы), а также получить дополнительный доход от сдачи в аренду свободной площади склада. При снижении сумм дебиторской и кредиторской задолженностей у ООО Завод «ГофропакТюмень» увеличится оборачиваемость этих показателей, что влияет на высвобождение денежных средств и дает возможность предприятию направлять их на финансирование текущих потребностей и снижает риск потери финансовой устойчивости и ликвидности.

3.2. Совершенствование подходов и методов управления финансовыми рисками в ООО Завод «ГофропакТюмень»

Управление финансовыми рисками является одним из важнейших направлений деятельности ООО Завод «ГофропакТюмень». В процессе анализа системы и методов управления финансовыми рисками на предприятии ООО Завод «ГофропакТюмень» выявлено, что недостатком имеющейся базы данных по управлению финансовыми рисками является то, что информация от подразделений предприятия часто поступает с задержкой, не системно. Необходима интеграция и систематизация информации по управлению

финансовыми рисками (объединяются различные базы данных); получение и обработка информации должна происходить в режиме реального времени; необходимо автоматическое формирование отчетов и любой аналитики по возможным рискам и т.д.

ООО Завод «ГофропакТюмень» можно рекомендовать провести полную автоматизацию процесса управления рисками предприятия с помощью системы «KG Risk – Система управления рисками». «KG Risk – Система управления рисками» включает в себя:

- актуализация целей предприятия;
- информация о сферах неопределенности;
- идентификация и анализ факторов риска;
- подготовка и проведение экспертных оценок;
- отслеживание произошедших риск–событий;
- контроль антирисковых мероприятий.

Автоматизированная система управления рисками на регулярной основе обеспечит ООО Завод «ГофропакТюмень» выявление, оценку и мониторинг факторов риска, позволяя удерживать уровень риска деятельности организации в приемлемом диапазоне. Основное назначение системы: обеспечить поддержку работы риск–менеджера предприятия и предоставить сводные отчеты для принятия решений руководству (собственнику) бизнеса.

Текущая версия автоматизированной системы управления рисками KG Risk функционирует на платформе «1С» 8–ой версии.

Преимущества использования системы для ООО Завод «ГофропакТюмень»:

- повышение устойчивости и прозрачность бизнеса;
- улучшение показателей использования капитала;
- повышение инвестиционной привлекательности;
- расширение возможностей для роста и развития бизнеса.
- оперативные отчеты по рискам (профиль риска, риск–события, мероприятия);

- экономия времени на проведение совещаний (планерок);
- повышение ответственности сотрудников;
- снижение затрат операционной деятельности;
- быстрый поиск структурированной информации;
- все данные о рисках и мероприятиях в единой базе;
- оперативный сбор информации (экспертные оценки, риск–события);
- повышение интереса сотрудников к управлению рисками;
- отчеты по рискам в разных разрезах для руководства.

Итак, ООО Завод «ГофропакТюмень» рекомендуется реализовать проект автоматизирования системы управления рисками с помощью системы «KG Risk – Система управления рисками». Планируемый результат реализации проекта для ООО Завод «ГофропакТюмень»:

- полная идентификация внешних и внутренних факторов риска;
- построение расширенного Профиля риска – ранжирование факторов риска на основе экспертных оценок для ООО Завод «ГофропакТюмень»;
- реализация анализа причинно–следственных связей проявления факторов риска для ООО Завод «ГофропакТюмень»;
- предложение и выполнение мероприятий по снижению уровня риска;
- формирование новой оргструктуры системы управления рисками;
- введение в повседневную практику ООО Завод «ГофропакТюмень» инструментов постановки и достижения стратегических и операционных целей развития организации с учетом факторов риска.

ООО «Завод «ГофропакТюмень» можно рекомендовать расширить методы управления финансовыми рисками. ООО Завод «ГофропакТюмень» можно предложить оптимизировать систему управления финансовыми рисками, включив в нее следующие методы:

- SWOT–анализ финансовых рисков;
- метод планирования непрерывности бизнеса при анализе финансовых рисков, особенно в условиях падения потребительского спроса;

– метод анализа видов и последствий отказов при оценке финансовых рисков.

SWOT–анализ (сильные, слабые стороны, возможности, опасности). Традиционный инструмент анализа, который может быть применен и для анализа рисков. Проведем SWOT–анализ финансовых рисков для ООО Завод «ГофропакТюмень». Составим матрицу SWOT–анализа финансовых рисков в условиях падения потребительского спроса (таблица 3.6).

Таблица 3.6

Матрица SWOT–анализа финансовых рисков ООО Завод «ГофропакТюмень» в условиях падения потребительского спроса

| Наименование | Возможности | Угрозы |
|---|--|---|
| Сильные стороны | ПОЛЕ «СИБ» | ПОЛЕ «СИУ» |
| <p>1. Рост объемов производственной деятельности предприятия</p> <p>2. Повышение рентабельность основной деятельности и рентабельность производства</p> | <p>Контроль за финансовыми потоками, будет способствовать рационализации и синхронизации финансовых потоков</p> | <p>Необходимо разработать направления оптимизации финансовой деятельности предприятия:</p> <ul style="list-style-type: none"> – предоставление скидки покупателям в размере 5% при быстрой оплате позволит значительно снизить дебиторскую и кредиторскую задолженность, при этом выручка может вырасти, – эффективное управление запасами, – сдача в аренду освободившейся площади склада приведет к росту притока финансовых средств |
| Слабые стороны | ПОЛЕ «СЛВ» | ПОЛЕ «СЛУ» |
| <p>1. ООО Завод «ГофропакТюмень» не в полной мере обеспечено собственными финансовыми средствами, низкий уровень платежеспособности и финансовой устойчивости</p> <p>2. Предприятие по риску ликвидности и финансовой устойчивости находится в зоне высокого риска</p> <p>3. Информация от подразделений предприятия по рискам часто поступает с задержкой и не системно</p> <p>4. В ООО Завод «ГофропакТюмень» нет специального подразделения, которое</p> | <p>ООО Завод «ГофропакТюмень» нужно провести полную автоматизацию процесса управления рисками предприятия. Предприятию нужно на базе финансового отдела выделить подразделение ответственное за управление рисками</p> | <p>ООО «Завод «ГофропакТюмень» нужно расширить методы управления рисками</p> |

| | | |
|--|--|--|
| отвечает за управление финансовыми рисками | | |
|--|--|--|

Источник: составлено автором

ООО Завод «ГофропакТюмень» в силах избавиться от слабых сторон за счет возможностей и сильных сторон, что будет способствовать оптимизации процесса управления финансовыми рисками.

Метод планирования непрерывности бизнеса при анализе финансовых рисков, особенно в условиях падения потребительского спроса основан на выявлении возможных проблем, которые могут привести к кризису, связанному с невозможностью осуществлять деятельность на тех же условиях, что и раньше.

Анализ видов и последствий отказов (FMEA). Метод подразумевает рассмотрение всех возможных отказов или сбоев в производственном процессе и оценку последствий их реализации. Для его использования все возможные сбои классифицируются по величине последствий, и дальше подробно рассматриваются все, начиная с самых критичных. Разработаем для ООО Завод «ГофропакТюмень» новую форму описания финансовых рисков, что представлено в таблице 3.7.

Таблица 3.7

Новая форма описания финансовых рисков для ООО Завод
«ГофропакТюмень»

| Наименование риска | Характеристика |
|----------------------------------|---|
| Сфера риска | Качественное описание событий, их масштаба, типа, количества и сферы воздействия |
| Природа риска | Например, стратегический, операционный, финансовый риск, риск, связанный с использованием информации |
| Заинтересованные стороны | Заинтересованные стороны и их ожидания |
| Количественное определение риска | Существенность и вероятность |
| Допустимый приемлемость риска | Потенциальные убытки и финансовое воздействие риска Цена риска Вероятность и объем потенциальных убытков/ прибылей Цель (цели) управления рисками и желаемый уровень |

| | |
|---|---|
| | исполнения поставленных задач |
| Механизмы управления и контроля над рисками | Первичные средства управления рисками, действующие в настоящее время Степень надежности существующих механизмов контроля над рисками Существующие протоколы контроля над риском |
| Возможности для улучшения | Рекомендации по снижению риска |
| Разработка стратегии и политики компании | Определение лиц, ответственных за разработку стратегии и политики |

Источник: составлено автором

Управление рисками включает в ООО Завод «ГофропакТюмень» себя следующие позиции: выявление последствий деятельности ООО Завод «ГофропакТюмень» в ситуации риска; построение процесса приспособления строения и функций систем к изменяющимся условиям среды; разработку и осуществление мер, при помощи которых могут быть нейтрализованы или компенсированы вероятностные негативные результаты предпринимаемых действий.

Любая система мероприятий по управлению рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» должна быть направлена на достижение следующего минимума:

- надежность и эффективность работы организации;
- эффективность внутреннего контроля;
- соответствие законам и нормативам.

Программа мероприятий ООО Завод «ГофропакТюмень» по управлению рисками не должна включать в себя абсолютно все возможные мероприятия. Многие мероприятия нужно будет отклонить, так как остаточный риск будет не сильно отличаться от текущего значения риска, а стоимость мероприятия будет существенной. Перечень отклоненных мероприятий может быть самым разным: от отказа установки противопожарной сигнализации на круглосуточном складе до отказа от охраны либо же проведения НИОКР.

В идеале в ООО Завод «ГофропакТюмень» должны предоставляться разные варианты реализации мероприятий по управлению риском, причем с достаточно точно рассчитанной стоимостью.

По итогам разработки программы мероприятий в ООО Завод «ГофропакТюмень» необходимо представить расширенную форму отчета о рисках. Разработаем данную форму отчета, что представлено в таблице 3.8.

Таблица 3.8

Форма отчета о рисках для ООО Завод «ГофропакТюмень» (фрагмент на 2017 г.

| Наименование финансового риска | Возможные мероприятия по управлению риском | Ориентировочная стоимость мероприятия, тыс. руб. | Вероятность возникновения риска | Размер возможных финансовых потерь, тыс. руб. | Уровень финансового риска, тыс. руб. |
|--|---|--|---------------------------------|---|--------------------------------------|
| Стабильный или возрастающий потребительский спрос на продукцию предприятия | | | | | |
| риск неплатежеспособности предприятия | метод удержания риска, а именно эффективное управление запасами; сдача в аренду освободившейся площади склада приведет к росту притока финансовых средств | 200 | 0,12 | 12000 | 1440 |
| риск снижения финансовой устойчивости и предприятия | метод удержания риска, а именно предоставление скидки покупателям в размере 5% при быстрой оплате позволит значительно снизить дебиторскую и кредиторскую задолженность, при этом выручка может вырасти | 150 | 0,15 | 18000 | 2700 |
| инвестиционный риск | метод передачи риска, а именно осуществляется страхование рисков | 250 | 0,09 | 6000 | 540 |
| В условиях падения потребительского спроса | | | | | |
| риск неплатежеспособности | метод избежания риска, а именно отказ от | – | 0,72 | 12000 | 8640 |

| | | | | | |
|---|---|-----|------|-------|-------|
| предприятия | предоставления отсрочки платежа за продукцию для покупателей | | | | |
| риск снижения финансовой устойчивости и предприятия | метод избежание риска, а именно судебные методы взыскания дебиторской задолженности | 200 | 0,80 | 18000 | 14400 |
| инвестиционный риск | метод избежание риска, а именно отказ от инвестиций | – | 0,55 | 6000 | 3300 |

Источник: составлено автором

Также стоит отметить, что одно мероприятие, к примеру, реализация инвестиционной программы реконструкции производства, может снижать значительное количество рисков: усиления конкуренции, нехватки квалифицированного персонала, потери качества продукции, аварий и т.д. В этом случае сравнивается не один риск, а изменение суммы математических ожиданий независимых друг от друга рисков, которые снижаются в результате реализации программы.

Наибольшее распространение на практике в ООО Завод «ГофропакТюмень» получили методы уклонения от риска. Это может быть отказ от сомнительных инвестиционных проектов, отказ от ненадежных партнеров репутация которых может вызвать сомнения, страхование разного рода рисков.

Методы диверсификации рисков рекомендованные для ООО Завод «ГофропакТюмень»: рассмотреть возможность диверсификации видов и зон деятельности, другими словами, расширение ассортимента производимой продукции, ориентация на различные слои потребителей, а также провести диверсификацию сбыта и поставок продукции на нескольких рынках, что позволит предприятию компенсировать убытки на одном рынке за счет прибыли на другом и снизить риск поставщиков в части закупок сырья с целью снижения зависимости от каждого в отдельности. ООО Завод «ГофропакТюмень» также можно рекомендовать провести диверсификацию инвестиций при помощи

вложений в ряд небольших проектов взамен одного крупного, требующего от предприятия больших резервов и имеющихся ресурсов. Также немаловажным фактором диверсификации инвестиций является распределение и фиксация риска во времени. Это позволит контролировать работу на текущем этапе и при необходимости корректировать ее.

Процесс управления финансовыми рисками в ООО Завод «ГофропакТюмень» должен осуществляться системно и комплексно. Необходимо применять совокупность различных методов и процедур, которые являются наиболее эффективными в снижении имеющихся факторов риска.

ООО Завод «ГофропакТюмень» разработаем форму анализа для каждого вида финансового риска, что представлено в таблице 3.9.

Таблица 3.9

Форма анализа финансового риска (на примере риска падения потребительского спроса на продукцию ООО Завод «ГофропакТюмень»)

| № п/п | Вид риска | Опасное событие (причина) | Последствия (эффект) | Исходная оценка | | Корректирующее действие (меры по снижению риска) | Расчетная оценка | |
|-------|-----------|---------------------------|----------------------|-----------------|---|--|------------------|---|
| | | | | S | F | | S | F |
| | | | | | | | | |

Продолжение таблицы 3.9

| | | | | | | | |
|---|---|---|----|---|---|-----|---|
| Падение потребительского спроса на продукцию ООО Завод «ГофропакТюмень» | Сокращение объемов производства предприятий пищевой отрасли в связи с падением покупательского спроса | Приведет к сокращению объемов производства, снижению платежеспособности, рентабельности и финансовой устойчивости предприятия | II | C | 1. Отказ от предоставления отсрочки платежа за продукцию для покупателей и судебные методы взыскания дебиторской задолженности | II | C |
| | | | | | 2. Отказ от инвестиций | III | B |
| | | | | | 3. Оптимизация финансовой деятельности предприятия | IV | A |
| | | | | | 4. Провести диверсификацию сбыта и поставок продукции на нескольких рынках, что позволит предприятию компенсировать убытки на одном рынке за счет прибыли на другом | III | B |
| Частота (вероятность) возникновения опасного события (F) | | | | | Тяжесть последствия (S) | | |

| | |
|--------------------|------------------------------|
| A — частая; | I — катастрофическая; |
| B — вероятная; | II — критическая; |
| C — редкая; | III — незначительная; |
| D — маловероятная; | IV — не принимаемая в расчет |
| E — невероятная; | |
| F — невозможная. | |

Источник: составлено автором

На основе анализа финансового риска ООО Завод «ГофропакТюмень» должно выбрать общую стратегию в отношении риска. Стратегия ООО Завод «ГофропакТюмень» может быть различной: осторожной, рискованной или взвешенной (таблица 3.10).

Таблица 3.10

Стратегии предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень» в отношении
финансового риска

| Процедуры управления Рисками | Осторожная стратегия | Рискованная стратегия | Взвешенная стратегия |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Принятие рисков на себя, то есть под свою ответственность | – | + | + |
| Отказ от рисков | + | – | + |
| Передача рисков другим субъектам | + | + | + |

Источник: составлено автором

Следует отметить, что в ООО Завод «ГофропакТюмень» нет специального подразделения, которое отвечает за управление финансовыми рисками. Можно рекомендовать на базе финансового отдела выделить подразделение ответственное за управление рисками. Основные обязанности данного подразделения, в целях успешной реализации стратегии управления рисками и процессов, приведены в таблице 3.11.

Таблица 3.11

Подразделение управления рисками в структуре финансового отдела ООО
Завод «ГофропакТюмень»

| Роли | Возложенные обязанности |
|---|---|
| Руководитель подразделения управления рисками | <ul style="list-style-type: none"> – надзор за рисками деятельности управления. – мониторинг финансовых рисков и планов реагирования на риски. – утверждение решения о финансировании планов реагирования на риски. – мониторинг управленческих решений. – рекомендации по осуществлению контроля решений. |
| Менеджер по управлению рисками | <ul style="list-style-type: none"> – оказание помощи в контроле риска деятельности управления – оказание помощи в создании организационных полномочий для всех мероприятий по управлению финансовыми рисками. |

| | |
|-------------------|--|
| | – своевременное реагирование на возможность возникновения финансовых рисков. |
| Служащий (2 чел.) | <ul style="list-style-type: none"> – содействие осуществлению управления рисками. – необходимость поощрения активной позиции по принятию решений при определении соответствующих мер реагирования на риски для «владельцев» рисков и менеджеров отделов. – администрирование и поддержание приверженности заинтересованных сторон, процесс управления риском – обеспечение регулярной координации и обмена информацией по риску между всеми заинтересованными сторонами, – управление рисками, находящимися в зарегистрированном реестре рисков (базе данных). – рекомендации управления рисками. – развитие знаний персонала в области деятельности по управлению рисками. |

Источник: составлено автором

Функции подразделения управления рисками в ООО Завод «ГофропакТюмень» заключаются в организации взаимодействия с существующими подразделениями организационной структуры. Все функциональные отделы и бизнес–процессы ООО Завод «ГофропакТюмень» оцениваются и рассматриваются работниками подразделения для обеспечения адекватного поведения в отношении появления финансового риска.

Можно сделать вывод, что для совершенствования подходов и методов управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» предложены следующие мероприятия: рекомендовано провести полную автоматизацию процесса управления рисками предприятия с помощью системы «KG Risk – Система управления рисками»; рекомендовано расширить методы управления финансовыми рисками, например расширить применение методов диверсификации финансовых рисков; разработана для ООО Завод «ГофропакТюмень» новая форма описания финансовых рисков и форма анализа для каждого вида финансового риска; предприятию рекомендовано на базе финансового отдела выделить подразделение ответственное за управление рисками.

3.3. Оценка эффективности предложенных мероприятий

Одной из главных составляющих эффективности системы управления финансовыми рисками в ООО Завод «ГофропакТюмень» является стабильность финансового положения, которая обеспечивается достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования. Следует находить оптимальное соотношение финансовых ресурсов, при котором ООО Завод «ГофропакТюмень», свободно маневрируя денежными средствами, способно поддерживать бесперебойный процесс производственной деятельности и располагать средствами для его расширения и обновления. Чем эффективней система управления финансовыми рисками, тем выше уровень финансового состояния ООО Завод «ГофропакТюмень», тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и конкурентоспособно.

Для ООО Завод «ГофропакТюмень» вопросы эффективности системы управления финансовыми рисками играют значимую роль. За счет оптимизации управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» может стать более успешным и конкурентоспособным на рынке, что повлечет за собой рост показателей выручки и прибыли. Сведем в таблицу 3.12, предложенные мероприятия, направленные на повышение эффективности системы управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень».

Таблица 3.12

Мероприятия, направленные на повышение эффективности системы управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень»

| Мероприятия | Содержание | Возможный финансовый результат |
|--|---|--|
| 1 | 2 | 3 |
| Мероприятие 1. Разработка и реализация направлений оптимизации финансовой деятельности, с целью снижения рисков падения ликвидности и платежеспособности предприятия | | |
| 1.1 Оптимизация величины дебиторской задолженности | Предоставить скидку в 5% всем покупателям погашающим дебиторскую задолженность в 15–дневный срок (при максимальном сроке 45 | Снижение дебиторской задолженности на 66,67%. или на 98823 тыс. руб. Произойдет увеличение денежного потока. Вырастут показатели |

| | дней) | оборачиваемости и ликвидности |
|---|---|--|
| 1.2. Оптимизация величины кредиторской задолженности | Сократить кредиторскую задолженность, на сумму 98823 тыс. руб. за счет снижения дебиторской задолженности | За счет высвобожденных средств от оптимизации дебиторской задолженности, произойдет сокращение кредиторской задолженности на 71,61% |
| 1.3. Увеличение объема продаж | Прогнозируется увеличение объема продаж на 17,5 % при предоставлении скидки в размере 5% Потери на скидку составят 33270 тыс. руб. | Увеличение объема продаж на 17,5 % или 116444 тыс. руб. приведет к росту прибыли и увеличению денежного потока |
| 1.4. Продажа невостребованных запасов гофрированной бумаги | Реализовать невостребованные запасы с небольшой наценкой или по себестоимости | Получить дополнительные денежные ресурсы, которые можно направить на развитие предприятия в размере 6512 тыс. руб. |
| 1.5. Сдача в аренду не используемых помещений | Сдать в аренду освободившуюся площадь склада в размере 105 м ² | Экономический эффект: – в первый год 780 тыс. руб. – в последующие годы 900 тыс. руб. Увеличение притока денежных средств в ООО Завод «Гофропак Тюмень» |
| <p>Мероприятие 2. Разработка и реализация проекта полной автоматизацию процесса управления рисками предприятия на базе системы «KG Risk – Система управления рисками»</p> | | |

| 1 | 2 | 3 |
|--|---|--|
| <p>Организация работ по реализации проекта полной автоматизацию процесса управления рисками предприятия на базе системы «KG Risk – Система управления рисками»</p> | <p>Автоматизация процесса управления рисками предприятия позволит удерживать уровень финансовых рисков в приемлемом диапазоне. Основное назначение системы: обеспечить поддержку работы риск-менеджера предприятия и предоставить сводные отчеты для принятия решений руководству (собственнику) бизнеса</p> | <p>Возможный результат для ООО Завод «ГофропакТюмень»:</p> <ul style="list-style-type: none"> – повышение финансовой устойчивости и прозрачность бизнеса; – улучшение показателей использования капитала; – повышение инвестиционной привлекательности; – расширение возможностей для роста и развития бизнеса |
| <p>Мероприятие 3. Расширить методы управления финансовыми рисками на предприятии</p> | | |
| <p>Внедрение в практику для ООО Завод «ГофропакТюмень» новых методов управления финансовыми рисками на предприятии</p> | <p>Предложено оптимизировать систему управления финансовыми рисками, включив в нее следующие методы:</p> <ul style="list-style-type: none"> – SWOT-анализ финансовых рисков; – метод планирования непрерывности бизнеса при анализе финансовых рисков, особенно в условиях падения потребительского спроса; – метод анализа видов и последствий отказов при оценке финансовых рисков | <p>Снижение уровня финансовых рисков. Разработаны для ООО Завод «ГофропакТюмень» новая форма описания финансовых рисков и форма анализа для каждого вида финансового риска</p> |
| <p>Мероприятие 4. На базе финансового отдела выделить подразделение ответственное за управление рисками</p> | | |
| <p>Создание подразделения ответственного за управление рисками</p> | <p>Все функциональные отделы и бизнес-процессы ООО Завод «ГофропакТюмень» оцениваются и рассматриваются работниками подразделения для обеспечения адекватного поведения в отношении появления финансового риска Количество сотрудников подразделения – 4 чел.</p> | <p>Снижение уровня финансовых рисков</p> |

Грамотно реализуя предложенные направления повышения эффективности управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» можно получить дополнительный финансовый результат.

Рассчитаем экономический эффект от второго мероприятия, а именно реализация проекта полной автоматизацию процесса управления рисками предприятия на базе системы «KG Risk – Система управления рисками».

Отметим, что экономическая эффективность — отношение экономического эффекта к необходимым для его получения затратам. Эффективность проекта оценивается анализом соотношения затрат и финансового результата и выражается через экономические и финансовые показатели.

Приведем расчет эффективности мероприятия полной автоматизацию процесса управления рисками предприятия на базе системы «KG Risk – Система управления рисками», что представлено в таблице 3.13.

Таблица 3.13

Расчет эффективности мероприятия по автоматизации процесса управления рисками предприятия на базе системы «KG Risk – Система управления рисками» для ООО Завод «ГофропакТюмень»

| Наименование | Сумма, тыс. руб. |
|---|------------------|
| 1 | 2 |
| Затраты на внедрение проекта на базе системы «KG Risk – Система управления рисками»: | 165 |
| установка и настройка системы «KG Risk – Система управления рисками» | 25 |
| импорт клиентских данных в систему «KG Risk – Система управления рисками» | 5 |
| интеграция системы «KG Risk – Система управления рисками» с внешними приложениями (корпоративные информационные системы, облачные сервисы, базы данных и т.п.). | 12 |
| интеграция системы «KG Risk – Система управления рисками» с прочими программными продуктами | 12 |
| прочие настройки и установка дополнительных модулей | 15 |

Продолжение таблицы 3.13

| | |
|--|------|
| техническая поддержка (в год) | 36 |
| затраты на обучение персонала | 35 |
| затраты на закупку дополнительного оборудования | 25 |
| Прогнозируемый доход или экономия, тыс. руб. | 1366 |
| прогнозируется снижение уровня финансового риска на 20% | 1116 |
| прогнозируется экономия за счет сокращения рабочего времени и повышения оперативности информации по рискам | 250 |
| Экономический эффект, тыс. руб. | 1201 |

Источник: составлено автором

Из таблицы 3.13 видно, что прогнозируемый положительный экономический эффект от автоматизации процесса управления рисками предприятия на базе системы «KG Risk – Система управления рисками» составит 1201 тыс. руб.

Рассчитаем экономический эффект от третьего мероприятия, а именно расширить методы управления финансовыми рисками на предприятии, что представлено в таблице 3.14.

Таблица 3.14

Расчет эффективности мероприятия по расширению методов управления финансовыми рисками для ООО Завод «ГофропакТюмень»

| Наименование | Сумма, тыс. руб. |
|--|------------------|
| Затраты на внедрение методов управления финансовыми рисками на предприятии: | 85 |
| обучение персонала | 35 |
| разработка новых форм отчетности по рискам | 15 |
| интеграция новых методов в систему управления рисками | 20 |
| прочие расходы | 15 |
| Прогнозируемый доход или экономия, тыс. руб. | 390 |
| прогнозируется снижение уровня финансового риска на 5% | 280 |
| прогнозируется экономия за счет оптимизации процессов управления финансовыми рисками | 110 |
| Экономический эффект, тыс. руб. | 305 |

Источник: составлено автором

Из таблицы 3.14 видно, что прогнозируемый положительный экономический эффект составит 305 тыс. руб.

Рассчитаем экономический эффект от четвертого мероприятия, а именно создание подразделения ответственного за управление рисками на базе финансового отдела ООО Завод «ГофропакТюмень», что представлено в таблице 3.15.

Расчет эффективности мероприятия по созданию подразделения
ответственного за управление рисками на базе финансового отдела ООО Завод
«ГофропакТюмень»

| Наименование | Сумма, тыс. руб. |
|---|---------------------|
| Затраты на создание подразделения управления рисками: | 2020 |
| затраты на поиск и найм нового персонала | 45 |
| затраты на обучение и адаптацию нового персонала | 35 |
| затраты на оплату труда (на 4 чел.) на год | 1560 |
| затраты на оборудование новых рабочих мест | 230 |
| прочие затраты | 150 |
| Прогнозируемый доход или экономия, тыс. руб. | 2495 |
| прогнозируется снижение уровня финансового риска на 25% | 1395 |
| прогнозируется экономия за счет сокращения рабочего времени прочих подразделений и повышения оперативности работы по управлению финансовыми рисками | 1100 |
| Экономический эффект, тыс. руб. | 475 |

Источник: составлено автором

Из таблицы 3.15 видно, что прогнозируемый положительный экономический эффект составит 475 тыс. руб.

Сведем все полученные данные по эффективности реализации мероприятий направленных на оптимизацию системы управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» в прогнозный бухгалтерский баланс. Так дебиторская задолженность уменьшится в результате проведенных мероприятий и составит 49411 тыс. руб. Кредиторская задолженность может быть погашена за счет высвободившихся средств и составит 39173 тыс. руб. Денежные средства увеличатся на 6512 тыс. руб. за счет продажи не востребовавшихся запасов (запасы в свою очередь снизятся), на 780 тыс. руб. за счет средств от аренды.

В таблице 3.16 представлен прогнозный бухгалтерский баланс ООО Завод «ГофропакТюмень» с учетом предложенных мероприятий.

Таблица 3.16

Бухгалтерский баланс ООО Завод «ГофропакТюмень» с учетом
предложенных мероприятий, тыс. руб.

| Статья баланса | 2016 г. | После | Изм, +,- | Изм, % |
|----------------|---------|-------|----------|--------|
|----------------|---------|-------|----------|--------|

| | | реализации мероприятий | | |
|-------------------------------|--------|---------------------------|--------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| АКТИВ | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Основные средства | 17202 | 17202 | 0 | 100,00 |
| Отложенные налоговые активы | 2339 | 2339 | 0 | 100,00 |
| Итого по разделу I | 19541 | 19541 | 0 | 100,00 |
| II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 47712 | 41200 | -6512 | 86,35 |
| НДС | 2184 | 2184 | 0 | 100,00 |
| Дебиторская задолженность | 148234 | 49411 | -98823 | 33,33 |
| Денежные средства | 548 | 21567 | 21019 | 3935,58 |
| Прочие оборотные активы | 640 | 640 | 0 | 100,00 |
| Итого по разделу II | 199318 | 115002 | -84316 | 57,70 |

| ПАССИВ | | | | |
|---------------------------------------|--------|-------|--------|--------|
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал | 100 | 100 | 0 | 100,00 |
| Нераспределенная прибыль | 7638 | 22145 | 14507 | 289,93 |
| Итого по разделу III | 7738 | 22245 | 14507 | 287,48 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 15653 | 15653 | 0 | 100,00 |
| Отложенные налоговые обязательства | 603 | 603 | 0 | 100,00 |
| Итого по разделу IV | 16256 | 16256 | 0 | 100,00 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 36488 | 36488 | 0 | 100,00 |
| Кредиторская задолженность | 137996 | 39173 | -98823 | 28,39 |
| Доходы будущих периодов | 10581 | 10581 | 0 | 100,00 |

Продолжение таблицы 3.16

| | | | | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Оценочные обязательства | 9800 | 9800 | 0 | 100,00 |
| Итого по разделу V | 194865 | 96042 | -98823 | 49,29 |
| БАЛАНС | 218859 | 134543 | -84316 | 61,47 |

Источник: составлено автором

Как видно из таблицы, валюта баланса ООО Завод «ГофропакТюмень» после реализации мероприятий снизится на 84316 тыс. руб., это связано с тем, что снизится дебиторская и кредиторская задолженность. Дополнительный денежный поток, высвобожденный при оптимизации дебиторской задолженности, будет направлен на погашение кредиторской задолженности.

Дополнительный денежный поток появившийся в результате реализации мероприятий, может быть направлен в финансовые вложения или оставлен как остаток денежных средств на конец планируемого периода в размере 21567 тыс. руб. Несомненно, рост величины денежных средств увеличит показатели ликвидности и финансовой устойчивости предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень», что снизит финансовые риски.

В таблице 3.17 представлены финансовые результаты ООО Завод «ГофропакТюмень» с учетом предложенных мероприятий.

Таблица 3.17

Финансовые результаты ООО Завод «ГофропакТюмень» с учетом предложенных мероприятий, тыс. руб.

| Наименование показателя | 2016 г. | После реализации мероприятий | Изм, +,- | Изм, % |
|---|---------|------------------------------|----------|--------|
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности | | | | |
| Выручка от продаж | 665394 | 751063 | 85669 | 112,87 |
| Себестоимость продаж | 552144 | 620344 | 68200 | 112,35 |
| Валовая прибыль (убыток) | 113250 | 130719 | 17469 | 115,43 |
| Коммерческие расходы | 10572 | 10572 | 0 | 100,00 |
| Управленческие расходы | 88597 | 90617 | 2020 | 102,28 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 14081 | 29530 | 15449 | 209,72 |
| Прочие доходы и расходы | | | | |
| Прочие доходы | 824 | 3480 | 2656 | 422,33 |

Продолжение таблицы 3.17

| | | | | |
|---|-------|-------|-------|--------|
| Прочие расходы | 3811 | 4181 | 370 | 109,71 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 4664 | 22399 | 17735 | 480,25 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 3359 | 17891 | 14532 | 532,63 |
| Общая рентабельность, % | 0,70 | 2,98 | 2,28 | 425,71 |
| Рентабельность продаж, % | 2,12 | 3,93 | 1,81 | 185,38 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 14,28 | 58,14 | 43,86 | 407,14 |
| Рентабельность всех активов, % | 1,53 | 13,30 | 11,77 | 869,28 |
| Рентабельность основной деятельности, % | 17,02 | 17,40 | 0,38 | 102,23 |
| Рентабельность производства, % | 20,51 | 21,07 | 0,56 | 102,73 |

Источник: составлено автором

Из таблицы видно, что после реализации мероприятий, направленных на оптимизацию системы управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень», финансовые результаты предприятия увеличатся. Выручка от продаж вырастет на 12,87%, прочие доходы также возрастут. Валовая прибыль вырастет на 15,43%, также значительно возрастет прибыль от продаж и чистая прибыль предприятия. Вырастет рентабельность предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень».

Интегральная балльная оценка рисков ликвидности и финансовой устойчивости после реализации мероприятий представлена в таблице 3.18

Таблица 3.18

Интегральная балльная оценка рисков ликвидности и финансовой устойчивости ООО «Завод «ГофропакТюмень» после реализации мероприятий

| Наименование | 2016 г. | После реализации мероприятий | Класс на 2016 г. | Класс после реализации мероприятий | Зона риска для 2016 г. | Зона риска после реализации мероприятий |
|---------------------------------------|---------|------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------------------|---|
| | баллы | | | | | |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0 | 5,6 | 5 класс | 4 класс | Зона катастрофического риска | Зона высокого риска |

Продолжение таблицы 3.18

| | | | | | | |
|---|------|-----|---------|---------|------------------------------|------------------------------|
| 2. Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности | 9 | 10 | 2 класс | 2 класс | Зона допустимого риска | Зона допустимого риска |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности | 4 | 14 | 4 класс | 2 класс | Зона высокого риска | Зона допустимого риска |
| 4. Доля оборотных средств в активах | 10 | 10 | 1 класс | 1 класс | Безрисковая зона | Безрисковая зона |
| 5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 2,8 | 8 | 4 класс | 3 класс | Зона высокого риска | Зона некритического риска |
| 6. Коэффициент капитализации | 0 | 0 | 5 класс | 5 класс | Зона катастрофического риска | Зона катастрофического риска |
| 7. Коэффициент | 0,18 | 3,5 | 5 класс | 4 класс | Зона | Зона |

| | | | | | | |
|--|---------------------|---------------------------|---------|---------|------------------------------|------------------------------|
| автономии | | | | | катастрофического риска | высокого риска |
| 8. Коэффициент финансовой устойчивости | 1 | 1 | 5 класс | 5 класс | Зона катастрофического риска | Зона катастрофического риска |
| Итого баллов | 26,98 | 52,1 | – | – | – | – |
| Класс | 4 класс | 3 класс | – | – | – | – |
| Зона риска | Зона высокого риска | Зона некритического риска | – | – | – | – |

Источник: составлено автором

Из таблицы 3.18 видно, что после реализации мероприятий снизится общий уровень финансовых рисков ООО «Завод «ГофропакТюмень» с зоны высокого риска до зоны некритического риска.

Можно сделать вывод, что мероприятия, направленные на оптимизацию системы управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» в значительной мере снизят уровень финансовых рисков предприятия, особенно это актуально в условиях падения потребительского спроса. Валюта баланса ООО Завод «ГофропакТюмень» после реализации мероприятий снизится на 84316 тыс. руб., это связано с тем, что снизится дебиторская и кредиторская задолженность. Дополнительный денежный поток, высвобожденный при оптимизации дебиторской задолженности, будет направлен на погашение кредиторской задолженности. Рост величины денежных средств увеличит показатели ликвидности и финансовой устойчивости предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень», что снизит финансовые риски. После реализации мероприятий, направленных на оптимизацию системы управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень», финансовые результаты предприятия увеличатся. Вырастет рентабельность предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень». За счет оптимизации управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» может стать более успешным на рынке.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью управления финансовыми рисками предприятия, особенно в условиях падения потребительского спроса, является построение эффективной системы, направленной на разработку необходимых мероприятий по снижению уровня финансовых рисков и поиска путей их реализации. Значение системы управления финансовыми рисками для ООО Завод «ГофропакТюмень» трудно переоценить, поскольку данная система является необходимым элементом, на котором строится разработка финансовой политики предприятия.

В работе проведен анализ системы управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень». Проведена оценка финансового состояния предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень» как основы управления финансовыми рисками. По результатам проведенного анализа определены положительные показатели финансового состояния и результатов деятельности ООО «Завод «ГофропакТюмень» за 2014–2016 годы:

- оборотные активы с каждым годом растут;
- выручка от реализации ООО «Завод «ГофропакТюмень» увеличилась в 2016 году по сравнению с 2015 годом, это свидетельствует о росте объемов производственной деятельности предприятия;
- положительным моментом в финансово–хозяйственной деятельности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» является более высокий рост выручки по отношению к росту себестоимости в 2016 году;
- валовая прибыль и прибыль от продаж ООО «Завод «ГофропакТюмень» с каждым годом растут, что положительно отражается на финансово–хозяйственной деятельности предприятия;
- значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует нормативному значению;
- в 2016 году по сравнению с 2015 годом сумма чистых активов повысилась;

– большинство показателей оборачиваемости ООО «Завод «ГофропакТюмень» в 2016 году по сравнению с 2015 годом повысились. Это является положительным фактором для ООО «Завод «ГофропакТюмень»;

– рентабельность основной деятельности и рентабельность производства в 2016 году по сравнению с 2015 годом повысились.

Показатели финансового положения ООО «Завод «ГофропакТюмень», повышающие финансовые риски предприятия, особенно в случае падения потребительского спроса:

– оборотные активы возросли в большей степени за счет роста статьи «дебиторская задолженность»;

– коммерческие и управленческие расходы ООО «Завод «ГофропакТюмень» за исследуемый период стабильно возрастают;

– негативным моментом являются убытки по прочим доходам и расходам ООО «Завод «ГофропакТюмень»;

– показатели финансовой устойчивости ниже нормативного значения, предприятие сильно зависит от заемных средств;

– баланс ООО «Завод «ГофропакТюмень» неликвиден;

– коэффициенты абсолютно и текущей ликвидности находятся ниже нормативного значения, это означает, что предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения финансово-хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств;

– уровень рентабельности собственного капитала, рентабельности активов снизился в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Руководству ООО «Завод «ГофропакТюмень» необходимо разработать финансовую стратегию, с целью снижения или ликвидации финансовых рисков связанных со снижением финансового положения предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень». Чтобы повысить уровень доходности продаж, организация должна ориентироваться на изменения конъюнктуры рынка, наблюдать за изменениями цен на продукцию, осуществлять постоянный контроль за уровнем затрат на производство и реализацию продукции.

Главной целью управления финансовыми рисками в ООО «Завод «ГофропакТюмень» является обеспечение финансовой безопасности предприятия в процессе его развития и предотвращение возможного снижения его рыночной стоимости. За эффективность системы управления финансовыми рисками предприятия отвечает финансовый отдел. Для ООО «Завод «ГофропакТюмень» характерны следующие финансовые риски, которые подразделяются по видам:

– риск неплатежеспособности предприятия. Риск особенно высок в условиях падения потребительского спроса на продукцию ООО «Завод «ГофропакТюмень»;

– риск снижения финансовой устойчивости предприятия. Этот риск генерируется несовершенством структуры капитала. Данный риск особенно значим в условиях падения потребительского спроса;

– инфляционный риск. Инфляционный риск для предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень» является низким, цены на материальные и сырьевые ресурсы в последние несколько лет стабильны и растут примерно на 7–9% ежегодно;

– кредитный риск имеет место в финансово–хозяйственной деятельности предприятия ООО «Завод «ГофропакТюмень», так как оно предоставляет своим потребителям кредит и возможность отсрочки платежа на 45 дней;

– инвестиционный риск. Данный вид финансового риска имеется у всех предприятий, особенно в условиях падения потребительского спроса;

– инновационный финансовый риск. Инновационный финансовый риск для ООО «Завод «ГофропакТюмень» является высоким, так как предприятия ведет активную инновационную деятельность;

– налоговый риск. Налоговый риск для ООО «Завод «ГофропакТюмень» не высокий;

– прочие риски. Группа прочих финансовых рисков довольно обширная, но по вероятности возникновения или уровню финансовых потерь она не столь значима для ООО «Завод «ГофропакТюмень».

ООО «Завод «ГофропакТюмень» использует следующие методы управления финансовыми рисками:

- метод избежание риска, например совершенствование системы материально–технического снабжения;

- метод удержание риска, например, проводятся мероприятия по предупреждению аварийных ситуаций и учеба по их эффективному преодолению;

- метод передачи риска, например, осуществляется обязательное страхование своей ответственности; осуществляется хеджирование финансовых рисков

ООО «Завод «ГофропакТюмень» осуществляет мониторинг вероятных финансовых рисков и принимает предотвращающие и корректирующие меры в рамках цикла управления рисками. Проведенная оценка финансовых рисков выявила, что ООО «Завод «ГофропакТюмень» необходимо уделять большее внимание управлению такими финансовыми рисками как: риск неплатежеспособности; риск снижения финансовой устойчивости; инвестиционный риск; инновационный финансовый риск. Следовательно, необходимо разработать направления оптимизации финансовой деятельности предприятия

Руководству ООО Завод «ГофропакТюмень» предложено обеспечить снижение рисков потери финансовой устойчивости и ликвидности путем снижения дебиторской и кредиторской задолженности (за счет внедрения скидки 5% при оплате продукции в течении 15 дней вместо 45 дней), сокращения невостробованных запасов (позволит получить дополнительные денежные ресурсы), а также получить дополнительный доход от сдачи в аренду свободной площади склада. При снижении сумм дебиторской и кредиторской задолженностей у ООО Завод «ГофропакТюмень» увеличится оборачиваемость этих показателей, что влияет на высвобождение денежных средств и дает возможность предприятию направлять их на финансирование текущих потребностей и снижает риск потери финансовой устойчивости и ликвидности.

С целью совершенствования подходов и методов управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» предложены следующие мероприятия:

- рекомендовано провести полную автоматизацию процесса управления рисками предприятия с помощью системы «KG Risk – Система управления рисками»;

- рекомендовано расширить методы управления финансовыми рисками, например расширить применение методов диверсификации финансовых рисков;

- разработаны для ООО Завод «ГофропакТюмень» новая форма описания финансовых рисков и форма анализа для каждого вида финансового риска;

- предприятию рекомендовано на базе финансового отдела выделить подразделение ответственное за управление рисками.

Расчет экономической эффективности реализации предложенных мероприятий показал, что валюта баланса ООО Завод «ГофропакТюмень» после реализации мероприятий снизится на 84316 тыс. руб., это связано с тем, что снизится дебиторская и кредиторская задолженность. Дополнительный денежный поток, высвобожденный при оптимизации дебиторской задолженности, будет направлен на погашение кредиторской задолженности. Дополнительный денежный поток появившийся в результате реализации мероприятий, может быть направлен в финансовые вложения или оставлен как остаток денежных средств на конец планируемого периода в размере 21567 тыс. руб. Несомненно, рост величины денежных средств увеличит показатели ликвидности и финансовой устойчивости предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень», что снизит финансовые риски.

После реализации мероприятий, направленных на оптимизацию системы управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень», финансовые результаты предприятия увеличатся. Выручка от продаж вырастет на 12,87%, прочие доходы также вырастут. Валовая прибыль вырастет на 15,43%, также значительно возрастет прибыль от продаж и чистая прибыль

предприятия. Вырастет рентабельность предприятия ООО Завод «ГофропакТюмень».

После реализации мероприятий снизится общий уровень финансовых рисков ООО «Завод «ГофропакТюмень» с зоны высокого риска до зоны некритического риска.

Можно сделать вывод, что в условиях деятельности ООО Завод «ГофропакТюмень» проблематика финансовых рисков имеет особо важное значение. Системой управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» предполагается проведение всестороннего анализа совокупности имеющихся рисков, их идентификация, оценка и выработка механизмов осуществления контроля и их снижения. Управление финансовыми рисками в ООО Завод «ГофропакТюмень» представляет собой совокупность приемов и методов, которые способствуют уменьшению вероятности появления этих рисков или локализуют их последствия. Мероприятия, направленные на оптимизацию системы управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень» в значительной мере снизят уровень финансовых рисков предприятия, особенно это актуально в условиях падения потребительского спроса. После реализации мероприятий, направленных на оптимизацию системы управления финансовыми рисками ООО Завод «ГофропакТюмень», финансовые результаты предприятия увеличатся, повысится рыночная устойчивость предприятия.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. N 51–ФЗ (ред. от 03.07.2016). – Режим доступа: [http:// www.consultant.ru/document/](http://www.consultant.ru/document/) (дата обращения: 14.11.2016)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 31 июля 1998 г. N 146–ФЗ (ред. от 03.07.2016). – Режим доступа: [http:// www.consultant.ru/document/](http://www.consultant.ru/document/) (дата обращения: 14.11.2016)
3. Абасова, Х.А. Методика построения системы управления финансовыми рисками в организациях нефтесервиса / Х.А. Абасова // Российское предпринимательство. – 2014. – № 19 (265). – С. 84–92.
4. Абасова, Х.А. Теоретические аспекты управления финансовыми рисками на предприятии / Х.А. Абасова // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2013. – № 28. – С. 46–53.
5. Абасова, Х.А. Характеристика финансовых рисков и их особенности в нефтяной промышленности / Х.А. Абасова // Финансы и кредит. – 2013. – № 9 (537). – С. 61–68.
6. Бадалова, А.Г. Управление рисками деятельности предприятия: Учебное пособие / А.Г. Бадалова, А.В. Пантелеев. – М.: Вузовская книга, 2015. – 234 с.
7. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно–инвестиционной деятельности предприятия: Учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев. – М.: Дашков и К, 2015. – 418 с.
8. Барикаев, Е.Н. Управление предпринимательскими рисками в системе экономической безопасности. Теоретический аспект: Монография / Е.Н. Барикаев, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 159 с.
9. Беляев, В.А. Управление финансовыми рисками предприятия / В.А. Беляев // Экономика и социум. – 2016. – № 3 (22). – С. 114–117.

10. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент / И.А. Бланк. – М.: Дело, 2012. – 656 с.
11. Болова, И.С. Этапы внедрения системы риск-менеджмента на предприятии в современных условиях / И.С. Болова, В.Д. Морозова // Современные проблемы науки и образования. – 2014. – № 3. – С. 379.
12. Бучик, Я.В. Анализ методов и принципов управления финансовыми рисками промышленного предприятия / Я.В. Бучик, В.В. Прохоров // Актуальные проблемы авиации и космонавтики. – 2013. – № 8. – С. 422–423.
13. Власова, М.С. Современные подходы к определению содержания налоговых рисков / М.С.Власова, Л.Ю. Ласкина // Налоги и финансы. – 2015. – № 2 (26). – С. 33–38.
14. Воробьев, С.Н. Управление рисками в предпринимательстве / С.Н. Воробьев, К.В. Балдин. – М.: Дашков и К, 2013. – 482 с.
15. Гаврилова, С.В. Классификация финансовых рисков / С.В. Гаврилова // Проблемы современной экономики (Новосибирск). – 2014. – № 18. – С. 157–161.
16. Гупало–Хведзевич, В.Д. Влияние рисков на финансовую устойчивость предприятия / В.Д. Гупало–Хведзевич // Вестник Науки и Творчества. – 2016. – № 5 (5). – С. 137–143.
17. Гупало–Хведзевич, В.Д. Управление финансовыми рисками и методы их нейтрализации на предприятии / В.Д. Гупало–Хведзевич // Вестник Науки и Творчества. – 2016. – № 5 (5). – С. 144–148.
18. Давиденко, Е.В. Механизм управления финансовыми рисками на предприятии / Е.В. Давиденко, Т.И. Батракова // Региональная экономика и управление. – 2016. – № 1 (08). – С. 52–55.
19. Давыдова, Е.Ю. Финансовые риски: методы оценки и подходы к управлению / Е.Ю. Давыдова // Территория науки. – 2016. – № 3. – С. 70–75.
20. Дадаян, А.С. Теоретические аспекты управления финансовыми рисками предприятия / А.С. Дадаян, А.О. Цыганова // Science Time. – 2015. – № 7 (19). – С. 117–122.

21. Дмитриева, В.В. Управление финансовыми рисками научно-производственного предприятия / В.В. Дмитриева // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2014. – № 6 (33). – С. 15.

22. Домащенко, Д.В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Д.В. Домащенко, Ю.Ю. Финогенова. – М.: Инфра-М, 2015. – 240 с.

23. Егорова, Т.Н. Методы управления риском на промышленном предприятии / Т.Н. Егорова, С.В. Шманев // Экономика. – 2014. – №2(20). – С. 66–67.

24. Жирова, О.Д. Методология управления финансовыми рисками предприятия / О.Д. Жирова, Р.В. Колупаев, Р.А. Новиков // В сборнике: Управление, экономика и социальная сфера: проблемы взаимодействия труды международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 98–101.

25. Зборовская, Е.Б. О роли финансового анализа, рисков и инноваций в практической работе промышленного предприятия в условиях нестабильной внешней среды / Е.Б. Зборовская, А.Ю. Волков // Интернет-журнал Науковедение. – 2016. – № 4 (35). – С. 52.

26. Зокиржонов, М.Р. Организационные особенности управления финансовыми рисками на предприятиях / М.Р. Зокиржонов // Молодой ученый. – 2016. – № 8 (112). – С. 543–546.

27. Игнатьева, Е.В. Методы управления финансовым риском предприятия / Е.В. Игнатьева, О.Ю. Фролова, С.Р. Шапагатов // Экономика и социум. – 2016. – № 2 (21). – С. 383–386.

28. Илларионов, Ю.В. Теоретические аспекты анализа экономических рисков промышленных предприятий / Ю.В. Илларионов // Информационная безопасность регионов. – 2014. – № 4 (17). – С. 64–68.

29. Кадырбаев, И.А. Методология исследования теоретических вопросов страхования инвестиционных рисков / И.А. Кадырбаев // Инновации и инвестиции. – 2016. – № 1. – С. 26–29.

30. Кадырбаев, И.А. Теоретические вопросы исследования инвестиционного риска, основные признаки и классификация / И.А. Кадырбаев // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). – 2016. – № 3 (27). – С. 181–188.

31. Каранина, Е.В. Классификация рисков финансово–хозяйственной деятельности предприятия / Е.В. Каранина, И.В. Быкова // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2016. – № 8. – С. 284–288.

32. Качалова, Е.Ш. Совершенствование методологии финансового риск–менеджмента / Е.Ш. Качалова // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). – 2016. – № 1 (25). – С. 184–186.

33. Кулькина, Т.В. Мониторинг и контроль финансовых рисков организации / Т.В. Кулькина // Вестник Российского университета кооперации. – 2013. – № 1 (11). – С. 45–47.

34. Кутафьева, Л.В. Финансовый риск предприятия как одна из составляющих совокупного риска / Л.В. Кутафьева // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. – 2013. – № 12. – С. 213–217.

35. Лазутин, А.М. Алгоритм управления рисками на предприятии / А.М. Лазутин // Управление экономическими системами. – 2013. – №58. – С. 10–21.

36. Лисицына, Я. Предотвратить финансовые потери / Я. Лисицына // Эффективное антикризисное управление. – 2014. – № 5. – С. 32–35.

37. Лукьяненко, А.В. Управление финансовыми рисками предприятия / А.В. Лукьяненко, И.А. Кузьмичева // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2015. – № 8–1. – С. 129–131.

38. Максимова, А.А. Управление финансовыми рисками предприятия / А.А. Максимова // В сборнике: В мире научных открытий Материалы IV Всероссийской студенческой научной конференции (с международным участием). – 2015. – С. 138–140.

39. Маликова, К.Ю. Страхование кредитных рисков как инструмент антикризисного управления / К.Ю. Маликова // NovaInfo.Ru. – 2015. – № 30. – С. 152–156.

40. Мамаева, Л.Н. Управление рисками: Учебное пособие / Л.Н. Мамаева. – М.: Дашков и К, 2013. – 256 с.
41. Машков, Д.М. Инструменты управления рисками промышленных предприятий / Д.М. Машков // Аграрный научный журнал. – 2015. – № 2. – С. 88–93.
42. Морозов А.С. Основные принципы построения системы управления финансовыми рисками промышленного предприятия / А.С. Морозов // Современные научные исследования и инновации. – 2013. – № 9 (29). – С. 16.
43. Нуртаева, А.К. Совершенствование системы управления финансовыми рисками на предприятии / А.К. Нуртаева // Наука и Мир. – 2015. Т. 3. – № 5. – С. 36–39.
44. Ольховая, К.А. Управление финансовыми рисками предприятия / К.А. Ольховая // Апробация. – 2016. – № 1 (40). – С. 173–175.
45. Ореева, М.Э. Оценка финансовых рисков как компонент формирования финансовой грамотности / М.Э. Ореева // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2013. – № 8 (157). – С. 198—201.
46. Панькова, М.К. Управление финансовыми рисками / М.К. Панькова, С.А. Емелина // Научный альманах. – 2016. – № 3–1 (17). – С. 259–262.
47. Петрова, А.В. Методы управления финансовыми рисками / А.В. Петрова, Н.И. Смородинова // Современные проблемы экономического и социального развития. – 2014. – № 10. – С. 42–43.
48. Пименов, Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум / Н.А. Пименов. - Под общ. ред. В.И. Авдийского. – М.: Юрайт, 2016. – 413 с.
49. Пионткевич, Н.С. Методический подход к оценке финансовых рисков хозяйствующего субъекта / Н.С. Пионткевич // Известия Уральского государственного экономического университета. – 2016. – № 2 (64). – С. 48–57.
50. Пискун, Т.А. Управление финансовыми рисками на предприятии / Т.А. Пискун // Экономика и социум. – 2016. – № 6–2 (25). – С. 408–411.

51. Пищулин, В.И. Разработка механизма управления финансовыми рисками предприятия // Пищулин В.И., Рогачев М.А., Фадеева О.М. // В сборнике: Мир науки и инноваций труды II международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 149–152.

52. Пономарева, И.В. Экономическое содержание финансовых рисков в процессе ведения внешнеэкономической деятельности / И.В. Пономарева // Инновационное развитие экономики. – 2015. – № 1 (25). – С. 48–52.

53. Попова, А.С. Страхование рисков хозяйствующих субъектов / А.С. Попова // Актуальные проблемы экономики, социологии и права. – 2015. – № 2. – С. 189–193.

54. Разуваев, В.В. Теоретическое определение понятия риск / В.В. Разуваев // Современные научные исследования и инновации. – 2016. – № 9 (65). – С. 287–293.

55. Рыспаева, Н.С. Использование методов оптимизации риска в обеспечении функционирования предприятий / Н.С. Рыспаева // Проблемы современной науки и образования. – 2016. – № 14 (56). – С. 53–56.

56. Сайфеева, Е.Б. Финансовый кризис и финансовые риски: понятие, взаимосвязь, классификация / Е.Б. Сайфеева // Перспективы интеграции науки и практики. – 2016. – № 3. – С. 28–33.

57. Синявская, Т.Г. Совершенствование оценки финансовых рисков предприятия на основе данных отчетности / Т.Г. Синявская, М.А. Кайда // Современные технологии управления. – 2014. – № 8 (44). – С. 35–41.

58. Спирина, С.Г. Комплексный финансовый риск: сущность и взаимосвязь с финансовой устойчивостью хозяйствующих субъектов / С.Г. Спирина // Теория и практика общественного развития. – 2014. – № 3. – С. 252–254.

59. Тепман, Л.Н. Управление рисками в условиях финансового кризиса: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ, 2014. – 295 с.

60. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. – М.: Юрайт, 2016. – 345 с.

61. Федосова, Р.Н. Комплексный подход в управлении финансовыми рисками промышленного предприятия / Р.Н. Федосова, О.Г. Крюкова, К.В. Бабанов // Стратегии бизнеса. – 2015. – № 8. – С. 25–31.

62. Хлусова, О.С. К вопросу об управлении финансовыми рисками на предприятии // О.С. Хлусова, З.С. Аблаева // Социально–экономические исследования, гуманитарные науки и юриспруденция: теория и практика. – 2016. – № 6. – С. 47–51.

63. Чанкселиани, Л.Г. Налоговый риск хозяйствующего субъекта: содержательный анализ / Л.Г. Чанкселиани // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2014. – № 15. – С. 42–50.

64. Чернявская, А.В. Свойства и принципы управления финансовыми рисками / А.В. Чернявская // Фундаментальные и прикладные исследования в современном мире. – 2014. – № 5. – С. 70–74.

65. Якупов, З.С. Управление налоговыми рисками в условиях антикризисного менеджмента / З.С. Якупов // Наука и Мир. – 2016. – № 7 (35). – С. 35–39.

66. Рынок гофрокартона -тенденция роста производства. [Электронный ресурс]. – Режим доступа:<https://www.utupack.ru/other/gofronews/rynok-gofroupakovki-v-2016-godu/> (дата обращения: 14.05.2017)

67. Бухгалтерский баланс ООО Завод «ГофропакТюмень» 2015,2016гг.

68. Отчет о финансовых результатах ООО Завод «ГофропакТюмень» 2015,2016 гг.

