

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Казанский государственный аграрный университет»

Институт экономики
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Кафедра бухгалтерского учета и аудита

Допустить к защите
Заведующей кафедрой
_____ Клычова Г.С.
«24» мая 2019 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Управление финансовыми рисками на предприятии на примере общества с ограниченной ответственностью «Сельхозпредприятие «Свияга» Апастовского района Республики Татарстан

Обучающийся:

Насибуллина Аделя Анасовна

Руководитель:
к.э.н., доцент

Мавлиева Лейсан Мингалиевна

Рецензент:
к.э.н., доцент

Захарова Галина Петровна

Казань 2019

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Казанский государственный аграрный университет»

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Кафедра бухгалтерского учета и аудита

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ Клычова Г.С.
«7» декабря 2017 г.

ЗАДАНИЕ
на выпускную квалификационную работу

_____ Насибуллиной Адели Анансовны

(Фамилия Имя Отчество обучающегося)

1. Тема работы Управление финансовыми рисками на предприятии на примере общества с ограниченной ответственностью «Сельхозпредприятие «Свияга» Апастовского района РТ

2. Срок сдачи выпускной квалификационной работы 24.05.2019 г.

3. Исходные данные к работе: специальная и периодическая литература, материалы Федеральной службы государственной службы РФ, Министерства сельского хозяйства и продовольствия РТ, годовые бухгалтерские отчетности сельскохозяйственных организаций, нормативно-правовые документы, федеральные и республиканские целевые программы развития сельского хозяйства, результаты личных наблюдений и разработок

4. Перечень подлежащих разработке вопросов: теоретические основы финансовых рисков; экономическая характеристика ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ; система управления финансовыми рисками в ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ и ее совершенствование

5. Перечень графических материалов: _____

6. Дата выдачи задания

«7» декабря 2017 г.

Руководитель

Мавлиева Л.М.

Задание принял к исполнению

Насибуллина А.А.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Наименование этапов выпускной квалификационной работы	Сроки выполнения	Примечание
ВВЕДЕНИЕ	15.04.18	
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ	15.04.18	
1.1 Сущность финансовых рисков и причины их возникновения		
1.2 Классификация финансовых рисков		
1.3 Методы управления финансовыми рисками		
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «СХП «СВИЯГА» АПАСТОВСКОГО РАЙОНА РТ	15.10.18	
2.1 Природно-экономическая характеристика предприятия		
2.2 Анализ финансового состояния и оценка уровня финансового риска предприятия		
2.3 Организация финансовой работы		
3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ В ООО «СХП «СВИЯГА» АПАСТОВСКОГО РАЙОНА РТ	15.04.19	
3.1 Система мероприятий по снижению рисков на предприятии		
3.2 Оценка эффективности мероприятий по снижению рисков на предприятии		
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	10.05.19	
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	10.05.19	
ПРИЛОЖЕНИЯ	10.05.19	

Обучающийся

Насибуллина А.А.

Руководитель

Мавлиева Л.М.

Аннотация к выпускной квалификационной работе Насибуллиной Адели Анасовны на тему «Управление финансовыми рисками на предприятии на примере общества с ограниченной ответственностью «Сельхозпредприятие «Свияга» Апастовского района Республики Татарстан

Финансовый риск как объект управления подразумевает под собой его оценку и минимизацию с помощью методов управления рисками. В работе рассматривается актуальный для многих предприятий вопрос - вопрос совершенствования системы управления финансовыми рисками.

В соответствии с поставленной целью выпускной квалификационной работы были рассмотрены теоретические основы финансового риска как субъекта управления; произведен анализ финансового состояния и оценка уровня финансового риска на предприятии; определены основные способы совершенствования системы управления финансовыми рисками на предприятии.

Annotation o the final qualifying work of Nasibullina Adelya Anasovna on the theme "Financial risk Management at the enterprise on the example of a limited liability company "agricultural Enterprise "Sviyaga" Apastovsky district of the Republic of Tatarstan

Financial risk as an object of management implies its evaluation and minimization by means of risk management methods. The paper deals with the topical issue for many enterprises - the issue of improving the financial risk management system.

In accordance with the goal of the final qualifying work were considered the theoretical foundations of financial risk as a subject of management; analysis of financial condition and assessment of the level of financial risk in the enterprise; identified the main ways to improve the system of financial risk management in the enterprise.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ.....	8
1.1 Сущность финансовых рисков и причины их возникновения.....	8
1.2 Классификация финансовых рисков.....	13
1.3 Методы управления финансовыми рисками.....	18
2 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «СХП «СВИЯГА» АПА- СТОВСКОГО РАЙОНА РТ.....	21
2.1 Природно- экономическая характеристика предприятия.....	21
2.2 Анализ финансового состояния и оценка уровня финансового риска пред- приятия.....	30
2.3 Организация финансовой работы предприятия.....	44
3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ В ООО «СХП «СВИЯГА» АПАСТОВСКОГО РАЙОНА РТ.....	48
3.1 Система мероприятий по снижению рисков на предприятии.....	48
3.2 Оценка эффективности мероприятий по снижению рисков на предприя- тии.....	56
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	63
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	68
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	69

ВВЕДЕНИЕ

Финансовый риск возникает в процессе отношений предприятия с финансовыми институтами (банками, финансовыми, инвестиционными, страховыми компаниями, биржами и др.). Основными причинами возникновения финансовых рисков являются различные факторы:

- рост учетных ставок банок;
- инфляционные факторы;
- снижение себестоимости ценных бумаг и т.д.

Стремление к стабилизации социально-экономического положения предприятия, стремление к увеличению финансовой независимости и к повышению эффективности деятельности и как итог- максимизации прибыли или, хотя бы недопущения убытков и банкротства, заставляют руководителей уделять все большее внимание финансовому планированию. Из этого вытекает, что планирование становится одним из главных факторов нормализации хозяйственного оборота, обеспечения необходимыми ресурсами, а также укрепления финансового положения предприятия в условиях неопределённости экономической ситуации [3, с. 89].

Из этого следует, что процесс принятия решений на каждом из уровней управления в рыночной экономике происходит в условиях, когда конечный результат деятельности неизвестен. Значит, появляется неясность и неуверенность, и как следствие, увеличивается риск, т.е. опасность неудачи, неожиданных потерь. В особенности это проявляется на начальных стадиях освоения коммерческой деятельности.

Современная экономическая литература определяет категорию риск, как основной показатель неопределенности.

На сегодняшний день в любой отрасли хозяйствования- от промышленности и сельского хозяйства до финансовых учреждений и торговли, остро стоит проблема управления рисками, что объясняет ее актуальность.

Поэтому считается необходимым разработка стратегии управления риском, разработка практических указаний по минимизации рисков, а также создание системы характеристик оценки риска при планировании работы компании и определение факторов, оказывающих влияние на нее.

Ни для кого не секрет, что любая экономическая деятельность предприятия во всех ее формах тесно взаимосвязана с множественным количеством рисков. И с переходом к рыночной экономике степень влияния этих рисков на результаты деятельности значительно повышается.

Причины роста степени влияния рисков на конечные результаты деятельности организации могут быть различны:

- изменчивость конъюнктуры финансового рынка;
- изменчивость экономической ситуации в стране в целом;
- развитие сферы финансовых взаимоотношений;
- развитие научно-технологической базы и т.д. [10, с. 9].

За последние годы сфера управления финансовыми рисками вышла совсем на другой уровень, образовалась особая новая область знаний под названием «риск-менеджмент». Специалисты этой сферы должны соответствовать определенным квалификационным требованиям. В перечне этих требований основными пунктами является то, что они должны обладать соответствующими знаниями основ финансов и экономики предприятия, также основ страхового дела, аппарата статистики и многое другое. Конечно же, основная функция этих специалистов- «риск-менеджеров» - заключается в управлении финансовыми рисками организации.

Как объект управления финансовый риск подлежит постоянному анализу и оценке. И, как следствие, минимизации последствий его проявления с помощью определенных методов управления рисками. На сегодня существуют два основных способа оценки (качественный и количественный), и множественное количество методов управления ими. Основная цель финансового менеджмента добиться, чтобы при самом худшем раскладе финансового состояния речь могла идти только о некотором уменьшении прибыли,

но ни в коем случае не стоял вопрос о банкротстве. Поэтому особенное внимание уделяется постоянному совершенствованию управления риском – риск-менеджменту [20, с. 11]. Этим объясняется практическая значимость выпускной квалификационной работы.

Цель выпускной квалификационной работы - исследовать финансовые риски и разработать пути совершенствования системы управления ими на примере предприятия ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ. В соответствии с целью были сформулированы задачи ВКР:

- рассмотреть теоретические основы финансового риска как субъекта управления;

- произвести анализ финансового состояния и оценку уровня финансового риска на предприятии;

- определить основные способы совершенствования системы управления финансовыми рисками на предприятии.

Объектом исследования послужило предприятие ООО «СХП «Свияга» Апастовского района Республики Татарстан, которое нуждается в разработке мероприятий по предотвращению финансовых потерь.

Теоретической и методологической основой послужили научные труды отечественных и зарубежных ученых экономистов, и финансистов.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

1.1 Сущность финансовых рисков и причины их возникновения

В современных рыночных условиях проблема изучения рисков на предприятии начинает играть все более важную роль. Ведь именно от понимания отношения к риску во многом зависит успех любой предпринимательской деятельности.

Риск - это экономическая категория. Как экономическая категория он представляет собой возможность совершения события, которое может повлечь за собой три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток); нулевой; положительный (выигрыш, выгода, прибыль) [18, с. 184].

Но изучение экономической литературы, посвященной проблеме риска, не дает однозначного ответа на вопросы «Что такое риск?» или «Какова сущность риска?», так как многие ученые до сих пор не могут дать единого определения понятию риск. Риск-это многоаспектное явление, в частности, этим и объясняется его неоднозначность. И, к сожалению, это, наверное, и является главной причиной того, что он практически полностью игнорируется российским хозяйственным законодательством и в управленческой деятельности, и в реальной экономической практике. Из этого можно сделать вывод о том, что риск является достаточно сложным явлением, которое может иметь множественное количество противоположных и несовпадающих реальных основ. Этим и можно объяснить возможность существования с разных точек зрения различных определений понятия риска.

Так, если рассматривать данное понятие в наиболее обобщенном виде, то получится, что риск- это вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом, т. е. это ситуативная характеристика деятельности, состоящая из неопределенности ее исхода и возможных шагов, с помощью которых ее можно оптимизировать.

Представим еще одно определение, риск представляет собой любое событие, из-за которого компания может получить финансовые результаты намного ниже ожидаемого уровня. Поэтому принимаемые финансовые решения должны сопровождаться тщательным анализом финансовых рисков.

Рассмотрим определение, наиболее полно раскрывающее сущность понятия «риск».

Риск - это деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которого имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели [13, с.45].

В итоге, анализируя множественное количество определений риска, удалось обнаружить ключевые особенности, которые характерны для любой рискованной ситуации:

Во-первых, это - наличие неопределенности, то есть любые события носят случайный характер, которые определяют, какой из вероятностных исходов реализуется на практике;

Во-вторых, возможность альтернативных решений;

В-третьих, известность результатов либо же возможность спрогнозировать ожидаемые результаты и возможный исход;

И, наконец, в-четвертых, вероятность возникновения убытков или вероятность получения дополнительной прибыли [10, с. 41].

В свою очередь, под финансовым риском принято понимать вероятность наступления нежелательных для предпринимателя финансовых последствий. Эти последствия выражаются, в основном, в виде потери части дохода или капитала в ситуации, когда возникает неопределённость условий при осуществлении экономической деятельности [30, с. 102].

Таким образом, можно сказать, что финансовый риск – это степень неопределённости, которая складывается из комбинации собственных и заемных средств предприятия, являющимися основными источниками финансирования собственности либо же компании в целом. Высокая доля заемного

капитала в средствах предприятия свидетельствует о высоком уровне финансового риска, то есть чем выше данный вид капитала в общем объеме средств, тем выше финансовый риск предприятия.

На сегодняшний при характеристике рисков выделяют три основные черты, присущие им:

- неопределенность,
- альтернативность,
- противоречивость [5, с. 88].

Как уже говорилось ранее, риск- это неопределённость. По форме своего содержания и выражения он носит достаточно неоднозначный характер. Именно это свойство риска является наиболее важным, так как игнорируя субъективные и объективные источники возникновения неопределенности, практически невозможно оптимизировать систему управления и регулирования.

Сущность альтернативности выражается в возможности выбора из нескольких вариантов решений. Из этого следует, что отсутствие возможности выбора практически равняет к нулю возможность проявления риска. Так как, при отсутствии выбора отсутствует и рискованная ситуация, а, следовательно, и риск.

Противоречивая черта риска во многом проявляется в том, что он с одной стороны, является своего рода «толчком», ускоряющим технический и общественный прогресс, так как затрагивает все области деятельности людей, и в целом оказывает благоприятное влияние на общество. С другой же стороны, негативные последствия от проявления рисков во многом тормозят социальный прогресс, являются причинами возникновения различных моральных и общественно-экономических издержек, если при отсутствии недостаточной исходной информации, ситуации риска альтернатива выбирается без учета объективных закономерностей развития явления, по отношению к которому принимается решение.

Финансовый риск проявляется в сфере экономической деятельности предприятия. Финансовый риск тесно связан с формированием доходов, капитала и финансовых результатов, ресурсов предприятия, также характеризуется возможными денежными потерями в процессе осуществления финансовой деятельности. То есть, мы можем определить финансовый риск как отдельную экономическую категорию, которое занимает особое место в системе экономических категорий [4, с. 64].

Во многом на уровень результативности, то есть на эффективность финансовых операций влияет уровень и вид рисков, заставляя колебаться показатели эффективности в достаточно широком диапазоне. В связи с чем и проявляется спекулятивный характер финансовых рисков, то есть для них возможен как положительный (формирование дополнительных доходов), так и отрицательный (существенные финансовые потери) результат.

Финансовый риск является неотъемлемой частью всех хозяйственных операций и присущ всей деятельности предприятия. Объективная характер проявления финансового риска остается неизменной.

Несмотря на то, что проявления финансового риска имеют объективную природу, основной показатель финансового риска – уровень риска - носит субъективный характер. Эта субъективность выражается в том, что при оценке рисков заключения делаются на основе мнений и суждений профессионалов, квалификации должностных лиц, на основе достоверной управленческой информации (к примеру, при оценке нарушений кредитных договоров), а также на основе многих других факторов.

Субъективные и объективные факторы, воздействующие на риск, во многом оказывают влияние на уровень финансового риска. Еще одна особенность рисков заключается в том, что они изменчивы во времени, то есть риск является совсем не постоянной величиной.

В период подготовки и принятия хозяйственного решения необходимо учитывать определенные факторы, которые могут привести совсем к неожиданным последствиям. Нельзя предугадать, какая конъюнктура сложится на

рынке, какие изменения окружающей экономической среды повлекут за собой ввод в эксплуатацию или новые характеристики функционирования промышленного объекта, какие могут возникнуть неожиданные технические препятствия или структурные проблемы, также покупатели могут не оценить новый предложенный товар и т.д. Однако, подвергнув выдвинутую идею разностороннему критическому разбору, идентифицируя потенциальные опасности и анализируя возможные последствия, наконец, привлекая дополнительную информацию, можно предусмотреть меры по нейтрализации или смягчению нежелательных последствий проявления тех или иных факторов финансового риска [9, с. 113].

Несмотря на то, что теоретически в результате последствия проявления финансового риска могут быть как положительные (прибыль), так и отрицательные (убыток, потери) отклонения, финансовый риск характеризуется уровнем возможных неблагоприятных последствий. Это обусловлено тем, что негативные последствия финансового риска определяют потерю не только дохода, но и капитала предприятия и это приводит его к банкротству и прекращению деятельности.

В свою очередь, ученый Бланк И.А. рассматривает финансовый риск как вероятность возникновения отрицательных отклонений, вследствие осуществления экономической деятельности в условиях неопределенности. В основном потери выражаются в форме потери капитала либо же дохода [5, с. 97]. Безусловно, данное определение подходит многим видам рисков, так как реализация большинства рисков сопровождаются потерей доходов, а неопределенность, как уже упоминалось ранее, характерна для любого вида. Кроме того, риск потери ликвидности (элемент финансового риска) в условиях инфляционной экономики для предприятия, как правило, не приводит к денежным потерям.

Таким образом можно сказать, что финансовый риск в достаточной степени управляемый процесс, а совсем не фатальное явление [12, с. 203]. На его параметры, на его уровень можно и необходимо оказывать воздействие.

Но воздействие должно быть рациональным, то есть нужно воздействовать только на всесторонне изученный и проанализированный риск, необходимо выявлять и идентифицировать его характеристики: состав и значимость факторов риска, масштабы последствия их проявления и т. д.

В области финансирования проект может быть рисковым, если этому прежде всего способствуют:

- экономическая нестабильность в стране;
- инфляция;
- сложившаяся ситуация неплатежей в отрасли;
- дефицит бюджетных средств.

На сегодняшний день существует множество причин возникновения рисков на предприятии, основными из которых являются:

- личные качества, присущие предпринимателю;
- определенные политические факторы;
- нестабильность курса валют;
- вмешательство государства в регулирование учетной банковской ставки;
- рост уровня издержек производства;
- недостаток информационных ресурсов.

Именно эти причины в современных рыночных условиях являются основными «виновниками» роста цен и услуг по контрактам, роста стоимости финансирования, а также роста процентной ставки и т.д.

1.2 Классификация финансовых рисков

В современной практике принято подразделять финансовые риски на два вида:

1. риски, связанные с покупательной способностью денег;
2. риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски).

К первой группе рисков относятся: валютные риски, риск ликвидности, инфляционные и дефляционные риски.

Под валютными рисками принято понимать опасность валютных потерь. Эти потери в основном связаны с изменениями валютного курса одной иностранной валюты по отношению к другой при проведении кредитных, внешнеэкономических и других валютных операций [23, с. 82].

Риск ликвидности представляет собой риск возможных потерь при реализации ценных бумаг либо других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительной стоимости.

При инфляционном риске наблюдается обесценивание получаемых денежных доходов с точки зрения их реальной покупательной способности. При этом стоит подчеркнуть, что при росте инфляции денежные доходы обесцениваются быстрее, чем растут. Так как этот вид риска в современных условиях носит постоянный характер и сопровождает практически все финансовые операции предприятия, в финансовом менеджменте ему уделяется постоянное внимание [15, с. 149].

Дефляционный риск. При данном виде риска (при росте дефляции) происходит падение уровня цен, снижение доходов и ухудшение экономических условий предпринимательства.

Во вторую группу рисков принято включать следующие основные подвиды рисков:

- риск снижения доходов;
- риск прямых финансовых потерь;
- риск упущенной выгоды.

Риск снижения доходности в основном возникает в результате снижения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам.

Риск упущенной выгоды – это риск наступления побочного (косвенного) финансового ущерба в результате неосуществления какого-либо мероприятия (инвестирование, хеджирование и т.д.).

Риски прямых финансовых потерь включают в себя такие подвиды рисков, как: селективный риск, кредитный риск, биржевой риск, риск банкротства.

Селективные риски в переводе от латинского- selection означают отбор или выбор, то есть эти риски связаны с неправильным выбором вида ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля, способа вложения капитала.

Кредитный риск представляет собой опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. Кредитным риском также можно назвать риск такого события, когда эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга.

Биржевой риск, логично предположить, связан с опасностью потерь от биржевых сделок.

Риск банкротства. Данный вид риска возникает при неправильном выборе способа вложения капитала, также полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам. В результате предприниматель становится банкротом [6, с. 136].

На риск можно воздействовать. Для этого используются определенные меры, которые позволяют частично прогнозировать наступление рискованного события, и меры, позволяющие минимизировать степень риска. Риски оказывают очень большое влияние на поведение людей, а, следовательно, и коммерческих организаций. Поэтому их анализ может помочь в объяснении тех или иных действий, совершаемых теми или иными субъектами рыночных отношений.

Отличительной особенностью анализа финансового риска является то, что от его результатов в значительной степени зависит объективность принимаемых управленческих решений.

Большое количество финансовых операций сопровождаются довольно существенным риском. В связи с этим, появляется необходимость в постоянной оценке степени и величины риска. Под степенью риска принято понимать возможность наступления случая потерь, а также размер возможного ущерба от него.

Риск может быть:

- допустимым - имеется угроза полной потери прибыли от реализации планируемого проекта;
- критическим - возможны не поступление не только прибыли, но и выручки и покрытие убытков за счет средств предпринимателя;
- катастрофическим – возможны потеря капитала, имущества и банкротство предпринимателя [22, с.281].

По сфере возникновения финансовые риски можно разделить на внутренние и внешние [27, с. 234].

Особенностью внешних рисков является то, что они возникают вне зависимости от деятельности предприятия, то есть источником их возникновения выступает внешняя среда по отношению к экономической деятельности. Предприятия никак не могут оказывать влияние на данный вид рисков, они могут только спрогнозировать возможность их возникновения и в дальнейшем учитывать их в своей предпринимательской деятельности. Еще одна особенность внешних рисков выражается в том, что они затрагивают все финансовые операции и всех участников экономической деятельности.

Как уже упоминалось ранее, внешние риски зависят от внешней среды. Поэтому основными причинами их возникновения, на которые предприятия не в силах никак повлиять, в основном являются такие причины, как:

- изменение конъюнктуры финансового рынка;
- непредвиденные изменения в законодательстве предприятия в сфере финансовой деятельности;
- нестабильный политический режим в стране;
- смена определенных стадий экономического цикла и т.д.

К этой группе финансовых рисков относят инфляционный, валютный, процентный и другие риски.

Рассматривая внутренние финансовые риски, стоит сказать, что основными источниками их возникновения является сама действующая организация.

В перечне причин их возникновения в основном можно указывать такие причины, как:

- отсутствие квалифицированных финансовых менеджеров на предприятии;
- неустойчивое финансовое положение фирмы;
- неэффективная структура активов организации;
- неправильной оценкой хозяйственных партнеров;
- приверженность руководителя организации к принятию рискованных решений;

Негативные последствия от внутренних финансовых рисков во многом можно уменьшить за счет более рационального использования ресурсов и, конечно же, за счет более эффективного управления финансовыми рисками. То есть, мы можем с уверенностью сказать, что именно от снижения степени внутренних рисков на предприятии во многом зависит снижение общего уровня финансовых рисков.

При проведении более детального анализа возможна и более подробная классификация (таблица 1).

Таблица 1- Классификация финансовых рисков предприятия

Признак классификации	Характеристика риска
1. По видам	1. Риск потери финансовой устойчивости и ликвидности 2. Риск неплатежеспособности 3. Инфляционный риск 4. Валютный риск 5. Инвестиционный риск 6. Кредитный риск 7. Процентный риск 8. Прочие риски
2. По характеризующему объекту	1. Риск отдельных финансовых операций 2. Риск различных видов деятельности 3. Риск финансовой деятельности организации в целом
3. По совокупности исследуемых инструментов	1. Индивидуальный 2. Портфельный
4. По методам исследования	1. Простой 2. Комплексный
5. По источникам возникновения	1. Внешний (систематический) 2. Внутренний (несистематический)
6. По финансовым последствиям	1. Риск экономических потерь 2. Риск упущенной выгоды 3. Общий риск экономических потерь и упущенной выгоды
7. По характеру проявления во времени	1. Постоянный 2. Временный
8. По уровню потерь	1. Допустимый 2. Критический 3. Катастрофический
9. По возможности предвидения	1. Прогнозируемый 2. Не прогнозируемый
10. По возможностям страхования	1. Страхуемый 2. Не страхуемый

1.3 Методы управления финансовыми рисками

Стабильность предприятия определяется его устойчивостью на рынке. Принято выделять несколько граней устойчивости: финансовая, общая, ценовая и т.п. Общую устойчивость предприятия определяет его главным составляющим- финансовой устойчивостью.

Финансовая устойчивость предприятия- это такое состояние его финансовых ресурсов, их перераспределения и использования, когда обеспечиваются развитие предприятия на основе собственной прибыли и рост капита-

ла при сохранении его платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня финансового риска.

Из этого вытекает, что задачей любого финансового менеджера является то, что он обязан достигнуть надлежащего уровня определенных параметров финансовой устойчивости предприятия и общий уровень риска.

Целью управления финансовым риском является снижение потерь, связанных с данным риском до минимума. Потери могут быть оценены в денежном выражении, оцениваются также шаги по их предотвращению. Финансовый менеджер должен уравновесить эти две оценки и спланировать, как лучше заключить сделку с позиции минимизации риска.

В целом принято методы защиты от финансовых рисков в зависимости от объекта воздействия принято разделять на два вида:

1. физическая защита;
2. экономическая защита.

Сущность физической защиты заключается в том, что при ней используются такие средства защиты, как защита персональных данных от несанкционированного доступа, система контроля качества продукции, а также сигнализация и т.д.

При экономической защите происходит оценка тяжести возможного ущерба, а также прогнозирование уровня дополнительных затрат. Затем используются определенные финансовые механизмы для устранения угрозы риска и его последствий.

Кроме того, принято использовать определенные методы для управления риском. Сегодня широко используются такие методы, как [24]:

1. Упразднение.

При таком методе происходит отказ от выполнения рискованного мероприятия. Но, как нам известно, для предпринимательства упразднение риска означает и упразднение прибыли.

2. Предотвращение потерь и контроль.

Как метод управления финансовым риском, предотвращение потерь и контроль представляет собой определенный набор превентивных и последующих действий, которые обусловлены необходимостью предотвратить негативные последствия, уберечься от случайностей, контролировать их размер, если потери уже имеют место или неизбежны.

3. Страхование.

При таком методе инвестор сознательно отказывается от части дохода во избежание риска, то есть он готов заплатить за снижение риска до нуля.

Для страхования характерны такие особенности, как:

- целевое назначение создаваемого денежного фонда,
- ресурсы расходуются только в заранее оговоренных случаях и лишь на покрытие потерь;
- возвратность средств;
- вероятностный характер отношений.

Как метод управления страхование предполагает только два действия:

1) Самострахование.

При самостраховании потери перераспределяются среди группы предпринимателей.

Обычно к самострахованию прибегают крупные предприятия, то есть фирмы, часто подвергающиеся однородному риску, чтобы в дальнейшем у них была возможность покрыть убытки, заранее откладывают средства. Такое действие помогает предпринимателям избежать дорогостоящей сделки со страховой фирмой.

2) Обращение за помощью к страховой фирме.

Когда же используют страхование как услугу кредитного рынка, то это обязывает финансового менеджера определить приемлемое для него соотношение между премией и страховой суммой. Страховая премия – это плата за страховой риск страхователя страховщику. Страховая сумма – это денежная сумма, на которую застрахованы материальные ценности или ответственность страхователя.

4. Поглощение.

При поглощении уже не существует иных путей, кроме как признания ущерба и отказа от его страхования. К такому методу прибегают в том случае, когда сумма возможного ущерба не так велика и ей можно пренебречь.

Также существуют определенные принципы, которых должен придерживаться инвестор при выборе конкретного средства разрешения финансового риска:

- а) нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал;
- б) нельзя рисковать многим ради малого;
- в) следует предугадывать последствия риска.

Применение этих принципов на практике означает, что прежде всего специалист должен рассчитать максимально возможные потери от проявления данного вида риска, затем соотнести его с объемом капитала предприятия, который подвергается этому риску, и, наконец, сопоставить весь возможный убыток с общим объемом собственных финансовых ресурсов. И только сделав последний шаг, возможно определить, не приведет ли данный риск к банкротству предприятия.

2 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «СХП «СВИЯГА» АПАСТОВСКОГО РАЙОНА РТ

2.1 Природно-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «СХП «Свияга» (далее Общество) создано в соответствии с Федеральным законом от 08.02.98 №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» [1].

Место нахождения: 422340, республика Татарстан, Апастовский район, поселок Свияжский, Шоссейная улица, 6

Общество руководствуется в своей деятельности Гражданским Кодексом Российской Федерации, Федеральным законом.

Основным видом деятельности Общества является растениеводство в сочетании с животноводством (смешанное сельское хозяйство).

Район, в котором расположено предприятие, характеризуется большим количеством выпадающих осадков в году и довольно низкой температурой в зимний период. Температура почвы и количества осадков колеблется в зависимости от рельефа и защищенности местности. Почвенный покров представлен, в основном, черноземными (12%), серыми лесными почвами (20%), глинистого и оподзоленного механического состава. Эти почвы подвержены как ветровой, так и водной эрозии. Временные поверхностные воды, стекая в овраги, уносят самые ценные питательные элементы почвы, обедняя ее плодородные качества, в результате чего урожайность полей падает.

Для наиболее полной характеристики природно-экономических условий необходимо провести анализ показателей, характеризующих обеспеченность предприятия ресурсами. Одним из таких показателей является эффективность использования земли [29, с 49-50]. Рассмотрим состав земельных фондов и структуры сельскохозяйственных угодий, которые представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика состава земельных фондов и структуры сельскохозяйственных угодий в ООО «СХП «Свияга» Апастовского района за 2014-2018 годы

Виды угодий	Годы									
	2014		2015		2016		2017		2018	
	площадь, га	структура, %	площадь, га	структура, %	площадь, га	структура, %	площадь, га	структура, %	площадь, га	структура, %
Всего земель, га	62178	х	62178	х	62178	х	62178	х	62178	х
В т.ч. сельхозугодий	59391	100	59391	100	59391	100	59391	100	59391	100
из них: пашня	52750	88,8	52750	88,8	52750	88,8	52750	88,8	52750	88,8
сенокосы	733	1,2	733	1,2	733	1,2	733	1,2	733	1,2
пастбища	5908	9,9	5908	9,9	5908	9,9	5908	9,9	5908	9,9
Процент распаханности	х	88,8	х	88,8	х	88,8	х	88,8	х	88,8

Как видно из данных таблицы 2 состав земельных фондов и структура с/х угодий в ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ в течении 5-и лет остается неизменным. Наибольший удельный вес в структуре с/х угодий занимает площадь пашни- 88,8%. Пашня наиболее продуктивный вид угодий. Из-за этого процент распаханности рассматривается обособленно. Чем выше этот показатель, тем больше у хозяйства возможности получить больше продукции с единицы сельхозугодий. Площади сенокосных земель и пастбищ практически не изменились за изучаемый период. Сенокосы составляют 733 га или 1,2%, а пастбища –5908 га или 9,9 % в структуре в среднем за 5 лет соответственно.

Организационно-производственная структура представляет собой совокупность подразделений хозяйства производственного, вспомогательного,

культурно-бытового и хозяйственного назначения, осуществляющих свою деятельность на основе корпорации и разделения труда внутри предприятия [26, с. 156].

Одним из принципов рациональной организации производства на сельскохозяйственных предприятиях является углубление специализации и рациональное сочетание отраслей. Специализацию хозяйства чаще всего определяют по структуре сельскохозяйственной продукции за последние три-пять лет.

Таблица 3 – Структура товарной продукции ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ за 2014-2018 годы, тыс. руб.

Виды продук- ции	Стоимость товарной продукции					В сред- нем за 5 лет	Струк- тура, %
	Годы						
	2014	2015	2016	2017	2018		
Зерно	2936,6	3620,9	4554,5	6295,7	4471,2	4375,8	27,4
Сахарная свекла	4188,1	5134,3	6860,4	7025,0	4755,3	5592,6	35,1
Молоко	3883,5	3900,2	4208,8	4038,8	4418,9	4090,0	25,7
Мясо крупного рогатого скота	1688,3	2019,1	1931,4	1884,9	1850,2	1875,4	11,8
Мед	5,5	9,9	5,5	22,4	22,4	13,1	0,08
Итого	12702	14684,5	17560,6	19266,8	15518	15947,0	100

Из таблицы 3 видно, что в изучаемом хозяйстве наибольший удельный вес в структуре товарной продукции занимает продукция животноводства (37,5%), за ним следуют сахарная свекла (35,1%), и зерно (27,4%). Таким образом, специализация нашего хозяйства – скотоводческо – свекловодческая с развитым зернопроизводством.

Обобщающим показателем, характеризующим уровень специализации, является коэффициент специализации сельскохозяйственного предприятия. Величина их определяется на основе данных таблицы 1 по формуле, предложенной профессором И.В. Поповичем:

$$K_c = \frac{100}{37,5 + 35,1 \times 3 + 27,4 \times 5 + 0,08 \times 7} = 0,36. \quad (1)$$

Коэффициент специализации равен 0,36, что свидетельствует о среднем ее уровне в ООО «СХП «Свияга».

Уровень оснащённости основными средствами производства в значительной степени определяет эффективность производства на сельскохозяйственных предприятиях. Она характеризуется такими показателями, как фондооснащенность и фондовооруженность труда (таблица 4).

Таблица 4 – Уровень фондооснащенности и фондовооруженности труда в ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В среднем по РТ за 2018 год
	2014	2015	2016	2017	2018	
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	920852,3	1002307,5	1035499,5	1172586	1325498	308432
Площадь сельскохозяйственных угодий, га	59391	59391	59391	59391	59391	6442
Среднегодовая численность работников, чел.	1074	980	1032	1094	1089	98
Фондооснащенность, тыс. руб. на 100 га сельскохозяйственных угодий	1584,2	1687,6	1743,5	1974,3	2231,8	4787,8
Фондовооруженность, тыс. руб. на 1 работника	857,4	1022,8	1003,4	1071,8	1217,2	3142,6

На основе данных таблицы 4 можно утверждать о том, что фондооснащенность хозяйства к 2018 году повышается (на 647,6 тыс. руб. на 100 га сельскохозяйственных угодий, или на 40,9%). На это оказало влияние увеличение среднегодовой стоимости основных производственных фондов на 404645,7 тыс. руб. Увеличение фондооснащенности по предприятию свиде-

тельствует об увеличении уровня интенсивности производства. На величину фондооснащенности влияют природные (почвенно-климатические) условия, специализация и концентрация производства, тип и степень механизации производственных процессов, возможности финансирования.

Фондовооруженность труда в ООО СХП «Свияга» за изучаемый период повысилась (на 359,8 тыс. руб. на 1 работника или на 42,0 %). Это связано с большими темпами увеличения стоимости основных производственных фондов, нежели рост численности работников, занятых в сельскохозяйственном производстве.

По сравнению со среднереспубликанскими данными фондооснащенность изучаемого предприятия ниже на 2556, 0 тыс. руб. или на 53,4 %, а фондовооруженность труда в хозяйстве ниже 1925,4 тыс. руб. в расчете на одного работника.

Уровень развития материально-технической базы сельского хозяйства во многом зависит от состояния обеспеченности сельскохозяйственных предприятий энергетическими ресурсами и техникой [7, с.345]. Обеспеченность сельского хозяйства энергоресурсами характеризуется показателями энергооснащенности и энерговооруженности. Рассмотрим показатели использования энергетических мощностей в таблице 5.

Из таблицы 5 видно, что энергооснащенность на 100 га пашни предприятия за последние два года имеет тенденцию к увеличению. К концу отчетного года этот показатель возрос на 2,5 пункта - до 290,1 л.с. Увеличение энергооснащенности объясняется увеличением суммы энергетических мощностей в изучаемом периоде. В свою очередь, рост энергетических мощностей связан с введением в строй активной части материально-технической базы. Если сравнить со средним показателем по республике за 2018 год энергооснащенность в ООО «СХП «Свияга» выше этого на 152,6 л.с. или на 43,8 %.

Таблица 5 – Уровень энергообеспеченности и энергооборуженности труда ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В 2018 г. в среднем по РТ
	2014	2015	2016	2017	2018	
Сумма энергетических мощностей, л. с.	151691	151691	151691	152591	153041	7769
Площадь пашни, га	52750	52750	52750	52750	52750	5650
Число среднегодовых работников, чел.	1074	980	1032	1094	1089	98
Энергообеспеченность, в л.с. на 100 га	287,6	287,6	287,6	289,3	290,1	137,5
Энергооборуженность, в л. с. на 1 работника	141,2	154,8	147,0	139,5	140,5	79,2

Также мы можем наблюдать, что энергооборуженность за изучаемый период не имеет ярко выраженной тенденции, колеблется. В 2018 году энергооборуженность составила 140,5 л.с., что на 0,7 л.с. (или 0,5%) ниже показателя 2014 года. На изменения данного показателя за периоды лет оказали влияния в равной мере как изменения суммы энергетических мощностей, так и изменения численности среднегодовых работников. Необходимо отметить, что энергооборуженность за 2018 год выше, чем в среднем по республике на 61,3 л. с. или на 52,3%.

Показатели энергообеспеченности и энергооборуженности в нашем хозяйстве, как уже упоминалось ранее, выше средних республиканских данных, это говорит о том, что уровень развития материально-технической базы сельского хозяйства высокий.

Важным фактором, оказывающим влияния на уровень использования рабочей силы и эффективность агропромышленного производства, является обеспеченность предприятия трудовыми ресурсами. Достаточная обеспеченность предприятия нужными трудовыми ресурсами, их рациональное использование имеют большое значение для увеличения объема производства продукции и повышение эффективности хозяйственной деятельности (таблица 6).

Таблица 6 показывает, что за изучаемый период показатель среднегодового числа работников колеблется в динамике. Если сравнивать, к примеру, с 2015 годом, то мы можем увидеть, что данный показатель увеличился на 97 чел. (или на 9,4%) к 2018 году - 1133 чел. А если сопоставить данные 2017- 2018 годов, то наблюдаем снижение показателя на 1,5% за отчетный год.

Таблица 6 – Годовой запас труда и уровень его использования в ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В 2018 году в среднем по РТ
	2014	2015	2016	2017	2018	
Среднегодовое число работников хозяйства, чел.	1143	1036	1088	1150	1133	105
Запас труда, тыс. чел.-час	2080,3	1885,5	1980,2	2093,0	2062,1	191
Фактически отработано, тыс. чел.-час	2400	2177	2292	2415	2371	207
Уровень использования запаса труда, %	115,4	115,5	115,7	115,4	115,0	108,4

С увеличением численности работников увеличивается и фактически отработанное время, таким образом, изменяется и уровень использования запаса труда. Уровень использования запаса труда зависит от трудовой активности работников. Показатели говорят о том, что труд в хозяйстве используются очень интенсивно - 115,0 % (что выше среднереспубликанского показателя на 6,6%). Работники хозяйства не используют свои выходные по назначению, что в дальнейшем отражается на снижении производительности труда.

Для всесторонней оценки достигнутого уровня экономической эффективности производства применяется система показателей, характеризующих использование факторов производства – земли, производственных фондов, труда. Показатели экономической эффективности сельскохозяйственного

производства в ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ, за 2014-2018 годы представлены в таблице 7 (Приложение А).

Таблица 7 – Показатели экономической эффективности сельскохозяйственного производства в ООО СХП «Свияга» Апастовского района РТ за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В 2018 г. в среднем по РТ
	2014	2015	2016	2017	2018	
Стоимость валовой продукции в расчете на:						
100 га соизмеримой пашни, тыс. руб.	122,5	106,1	111,7	134,6	132,7	246,2
1 среднегодового работника, тыс. руб.	16,9	17,0	17,0	19,4	19,2	41,4
100 руб. основных производственных фондов, руб.	1,7	1,7	1,7	1,8	1,6	1,3
100 руб. издержек производства, руб.	1,5	1,6	1,4	1,6	1,7	1,9
Сумма прибыли в расчете на:						
100 га соизмеримой пашни, тыс. руб.	280,5	882,2	664,1	156,0	140,0	503,6
1 среднегодового работника, тыс. руб.	41,1	141,7	101,3	22,4	20,2	84,6
100 руб. основных производственных фондов, руб.	4,7	13,9	10,1	2,1	1,7	2,7
100 руб. издержек производства, руб.	4,2	13,1	8,6	1,8	1,8	4,0
Уровень рентабельности (убыточности), %	6,7	16,3	10,2	2,3	2,0	5,8
Норма прибыли, %	1,6	4,8	4,1	0,9	0,6	1,5

На основе данных таблицы 7 мы можем сделать вывод о том, что эффективность использования земель в хозяйстве нестабильная. Стоимость валовой продукции на 100 га соизмеримой пашни к 2018 году увеличилась на 10,2 пункта. Также наблюдается тенденция к снижению показателей суммы прибыли в расчете на одного среднегодового работника и затрат труда в сельскохозяйственном производстве. Таким образом, производительность труда уменьшается.

В течение исследуемого периода значение уровня рентабельности сельскохозяйственного производства в ООО «СХП «Свияга» сильно снизилось, и за отчетный год рассматриваемый показатель равен 2,0 %, что ниже среднереспубликанского значения на 3,8 %.

Показатель нормы прибыли имеет четко выраженную тенденцию к снижению. Если в 2015 году он составил 4,8% (максимальное значение за весь исследуемый период), то в 2018 году он равен 0,6%, что является критическим значением. Снижение нормы прибыли объясняется увеличением стоимости среднегодовой стоимости производственных основных фондов и оборотных средств.

Эффективность сельскохозяйственного производства означает его результативность. В общем случае экономическая эффективность производства определяется через соотношение полученного результата (эффекта) с затратами или примененными ресурсами, которые были использованы для получения какого-либо результата.

Проделав анализ природно – экономических условий можно сказать, что хозяйство занимается производством, переработкой и сбытом сельскохозяйственной продукции, а также выполнением работ и оказанием услуг. Хорошее местоположение хозяйства и природно - климатические условия позволяют осуществлять эти виды деятельности.

2.2 Анализ финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния предприятия в условиях рыночных отношений начинает играть все более важную роль, так как именно анализ несет полную экономическую ответственность за итоговые результаты производственно-хозяйственной деятельности перед работниками, акционерами, банком и кредитором.

Совокупность показателей, отражающие способность предприятия погашать свои долговые обязательства и называется финансовым состоянием

предприятия. Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются общая оценка финансового состояния, анализ величин и динамики абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, анализ платежеспособности и ликвидности активов баланса, анализ состояния и эффективности использования оборотного капитала организации [25, с. 35-41].

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности погашения.

Таблица 8 – Анализ ликвидности баланса ООО «СХП «Свияга» за 2018 год, тыс. руб.

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платежеспособный излишек или недостаток	
						На начало года	На конец года
A1	48584	365975	П1	545931	1601585	-497347	-1235610
A2	206879	879936	П2	1106586	1003377	-899707	-123441
A3	1487169	1619613	П3	119934	77136	+1367235	+1542477
A4	565148	631091	П4	535329	814517	+29819	-183426

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

$$A_1 \geq P_1 \quad A_2 \geq P_2$$

$$A_3 \geq P_3 \quad A_4 \leq P_4.$$

Приведенную выше таблицу 8 наглядно можно рассмотреть на рисунке 1.

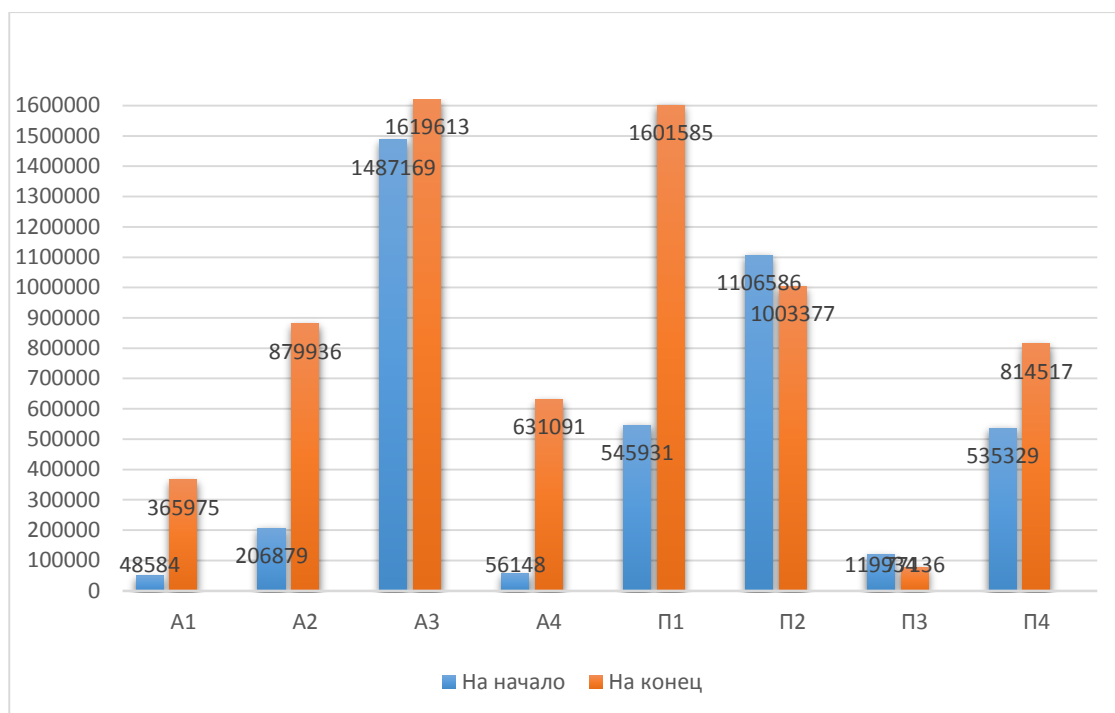


Рисунок 1 – Анализ ликвидности баланса ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ за 2018 год

Из расчетов данной таблицы можем охарактеризовать ликвидность баланса как недостаточную. Сопоставление первых двух неравенств свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому промежуток времени, организации не удастся поправить свою платежеспособность. Также можно сказать, что вновь привлеченные финансовые ресурсы были вложены в основном в менее ликвидные активы, что ослабляет финансовую стабильность предприятия.

Наряду с абсолютными величинами для оценки ликвидности предприятия рассчитывают и анализируют следующие относительные показатели: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности и коэффициент срочной ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно [17, с.264]. Из этого следует, что наше предприятие, может погасить краткосрочную задол-

женность, не привлекая оборотные активы лишь на 0,1%. Это свидетельствует о явной нехватки денежных средств. Данный коэффициент наибольший интерес представляет для поставщиков и покупателей.

Таблица 9 – Коэффициенты ликвидности в ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ за 2018 год

Показатели	Норматив	Год		
		2018		
		На начало	На конец	Изменения (+,-)
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,7	0,03	0,1	0,07
Коэффициент срочной ликвидности	0,7-0,8	0,2	0,5	0,3
Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,1	1,1	0

Коэффициент текущей ликвидности показывает достаточность оборотных средств предприятия для покрытия своих краткосрочных обязательств. Также характеризует запас финансовой прочности вследствие превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами. В изучаемом хозяйстве показатель за отчетный год равен 1,1 пунктам, что ниже принятой нормы на 0,9. То есть, судя по этому показателю, мы можем сказать, что в хозяйстве нет свободных денежных ресурсов, и можно говорить о высоком финансовом риске, связанный с тем, что Общество не в состоянии оплатить свои счета.

Коэффициент срочной ликвидности показывает способность предприятия покрывать свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов. В нашем случае данный показатель ниже нормы на 0,5 пунктов, что свидетельствует о риске потерь платежеспособности, это, в свою очередь, является негативным сигналом для инвесторов.

Таблица 10 – Анализ финансовых коэффициентов платежеспособности
ООО «СХП «Свияга» за 2018 год

Показатели	Ограничения	2018 год		Отклонение(+,-)
		На начало	На конец	
Общий показатель платежеспособности	$L_1 \geq 1$	0,5	0,6	0,1
Коэффициент «критической» оценки	$0,7 \leq L_3 \leq 0,8$	0,2	0,5	0,3
Доля оборотных средств в активах	$L_6 \geq 0,5$	0,8	0,8	0

Общий показатель платёжеспособности отображает способность компании покрывать свои обязательства текущими активами. В нашем предприятии данный показатель равен 0,6, что ниже нормы. Это говорит о том, что компания зависит от внешних источников заимствования. Как следствие, предприятие относится к категории неустойчивых.

Финансовая устойчивость предприятия означает способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов. Предприятие финансово устойчиво, если его финансовые потоки сбалансированы, имеются средства для операционной деятельности и для обслуживания полученных кредитов. Такое предприятие имеет высокую инвестиционную привлекательность и допустимый уровень риска для владельцев бизнеса [21, с.84].

Финансовая устойчивость предприятия зависит от:

- величины собственного капитала;
- качества активов;
- стабильности и величины доходов;
- уровня рентабельности с учетом операционного и финансового риска;
- уровня ликвидности;
- возможности привлечения заемных средств.

Таблица 11 – Коэффициент финансовой устойчивости ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ за 2014-2018 годы

Показатели	Норматив	Годы				
		2014	2015	2016	2017	2018
Коэффициент автономии	>0,5	0,2	0,2	0,3	0,2	0,2
Коэффициент финансовой зависимости	>0,6-0,7	0,7	0,8	0,7	0,8	0,8
Коэффициент финансовой устойчивости	>0,8	0,3	0,3	0,4	0,3	0,3
Коэффициент маневренности	-	1,1	0,3	0,3	0,2	0,3
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	>0,5	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02	0,06

Для наглядности составим рисунок 2.

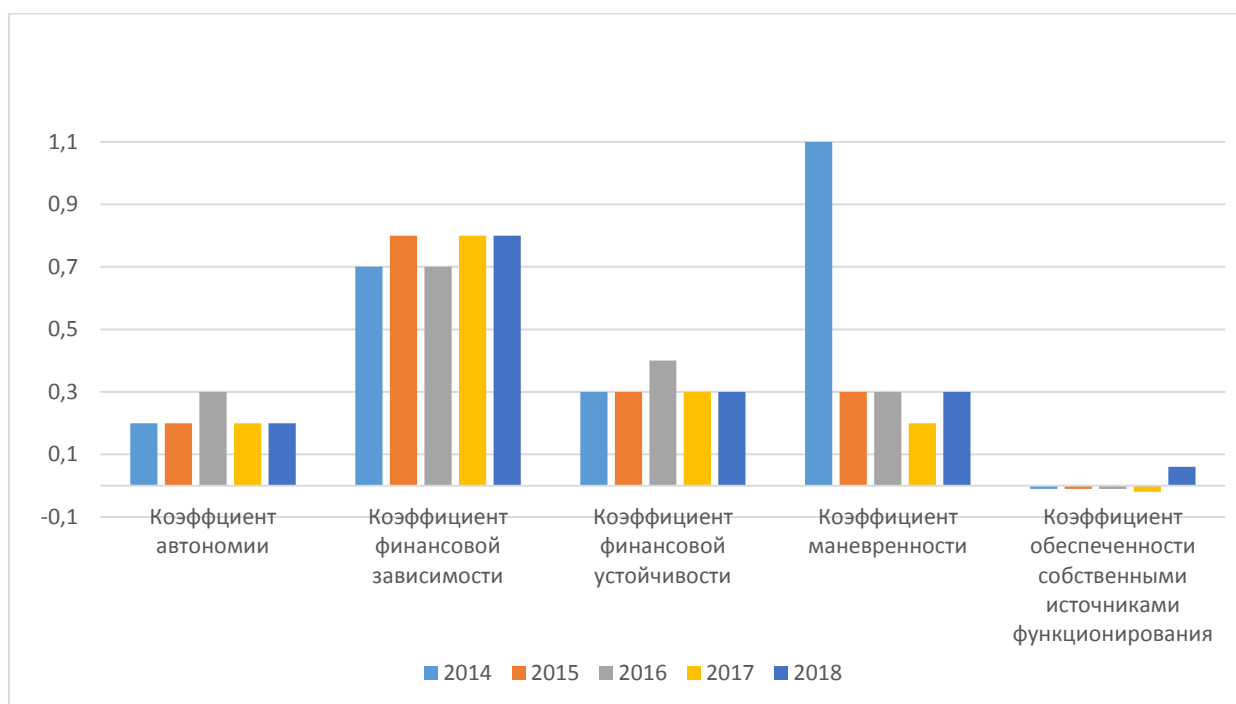


Рисунок 2 – Коэффициент финансовой устойчивости ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ за 2014-2018 годы

Как видно из данных таблицы 11 показатели финансовой устойчивости на предприятии в большинстве своем далеки от принятых нормальных зна-

чений. К примеру, коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования отражает какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств. Данный показатель в изучаемом предприятии имеет значение – 0,06. Хотя и предприятие к концу отчетного года увеличило, по сравнению с предыдущими годами, свою финансовую устойчивость, показатель все же остается ниже нормального значения (на 0,44). Это означает, что Общество продолжает оставаться в достаточно нестабильном финансовом состоянии, так как оно не способно удовлетворить потребность в оборотных активах за счет собственных средств.

Но важнейшим показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, является показатель удельного веса общей суммы собственного капитала в итогах всех средств, авансированных предприятию, т.е. отношение общей суммы собственного капитала к итогу баланса предприятия. Этот показатель носит название коэффициент автономии. По нему судят, насколько предприятие независимо от заемного капитала.

Чем больше у предприятия собственных средств, тем легче справиться ему с неурядицами экономики, и это хорошо понимают кредиторы предприятия и его управляющие. Вот почему последние стремятся к наращиванию из года в год абсолютной суммы собственного капитала.

Для коэффициента автономии желательно, чтобы он превышал по своей величине 50%. В этом случае его кредиторы чувствуют себя спокойно, сознавая, что весь заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия. Произведем расчет коэффициента автономии по данным нашего предприятия.

По данным бухгалтерского баланса ООО «СХП «Свияга» за весь период изучения коэффициент автономии не превышает 20%, то есть предприятие имеет большую зависимость от внешних кредиторов. Производными от коэффициента автономии являются такие показатели:

- коэффициент финансовой зависимости, который к концу отчетного года равен 0,8 пунктам, что выше показателя нормы на 0,2 пункта. Это также

свидетельствует о сильной зависимости Общества от кредиторов и практической потери своей независимости, и как вследствие, о неустойчивом финансовом положении.

- коэффициент соотношения собственных и заемных средств. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств — это отношение всего привлеченного капитала к собственному:

$$Kз/с = ДО + КО / СК \quad (2)$$

где ДО – долгосрочные обязательства,

КО – краткосрочные обязательства

Более четко степень зависимости предприятия от заемных средств выражается в этом коэффициенте.

Он показывает, каких средств у предприятия больше — собственных или заемных. Чем больше коэффициент превышает единицу, тем больше зависимость предприятия от заемных средств (таблица 12).

Таблица 12 – Расчет коэффициента заемных средств за 2017-2018 годы

Показатели	На конец 2017 года	На конец 2018 года
Обязательства, тыс. руб.	1785280	2694927
Собственный капитал, тыс. руб.	522500	801688
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	3,4	3,4

Из расчетов следует, что коэффициент соотношения собственных и заемных средств превышает нормальное значение практически в 2,5 раза. Наше предприятие находится в большой зависимости от заемных средств.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что ООО «СХП «Свияга» имеет достаточно низкий уровень финансовой устойчивости, то есть оно в большей степени зависимо от внешних источников финансирования. Проблемы с платежеспособностью, финансовой независимостью, рентабельностью, в основном, результат нерационального распоряжения результатами деятельности.

Для бесперебойного функционирования предприятия и во избежание нежелательных потерь, как уже говорилось ранее, необходимо постоянно анализировать и оценивать уровень риска на предприятии

Существует два взаимно дополняющих друг друга вида оценки рисков - качественный и количественный [28, с.46].

Качественная оценка - это экспертная оценка, на основе которой и создается структура рисков. Основанием для проведения данного этапа оценки является недостаточное или же полное отсутствие правильных статистических данных.

Определение причин и источников рисков, этапов и работ, в процессе выполнения, которых появляется риск, является главной задачей качественного анализа рисков. Другими словами, данный вид анализа позволяет прогнозировать практические выгоды и вероятные последствия проявления выявленных рисков, определять возможные зоны риска; выявлять риски, которые сопутствуют деятельности организации;

Количественный анализ проводится на основе конечных результатов качественного анализа. Другими словами, происходит оценка только тех рисков, которые присутствуют при выполнении определенной операции алгоритма принятия решения. На данном этапе дается стоимостная оценка от проявления риска и выявляется вероятный ущерб. И на завершающей стадии анализа происходит выработка различных систем антирисковых мероприятий и расчет их стоимости.

Также возможна формализация количественного анализа. Для этого употребляются инструментарий математической статистики, теории исследования операций, теории вероятностей. Сейчас наиболее широко используемыми методами количественной оценки рисков являются [31]:

1. Статистические методы.

При данных методах оценки рисков происходит изучение статистических данных предыдущих периодов. На основе полученных результатов определяются возможные убытки, факторы риска и, так называемые, зоны

риска. Основное преимущество этих методов - это то, что они позволяют оценивать и анализировать разные варианты развития риска в рамках одного подхода. Недостаток же статистических методов заключается в необходимости использования вероятностных признаков в них.

2. Аналитические методы.

При аналитических методах оценка риска происходит на основе математических моделей. Они позволяют определять вероятность возникновения убытков и используются в основном при анализе рисков инвестиционных проектов.

3. Метод экспертных оценок.

Метод представляет собой совокупность логических приемов и математико- статистических методов по обработке результатов опроса группы независимых экспертов. При данном методе опрос выступает единственным источником информации. Целью оценки может быть, например, определение уровня риска или же определение влияния различных факторов на этот уровень и т.п. Затем происходит анализ полученной информации и в дальнейшем эта информация может быть использована для достижения поставленных задач и целей. Сложность возникает только при подборе необходимой экспертной группы.

4. Метод аналогов.

Метод применяется лишь в том случае, когда использование других методов невозможно либо недопустимо по ряду каких- либо причин и обстоятельств. Он использует информационную базу схожих объектов для определения взаимозависимостей и переноса их на изучаемый объект.

Таким образом, эффективное управление финансовыми рисками может быть обеспечено только при комплексном использовании выше рассмотренных нами методов оценок (количественных и качественных), и только при взаимном дополнении одних методик другими.

Каждый предприниматель сам устанавливает для себя приемлемую степень риска.

При допустимом риске существует угроза потери прибыли от предпринимательской деятельности или же просто от определенного проекта.

Критический риск сопровождается не только потерей прибыли, но и недополучением ожидаемой выручки, при этом затраты уже покрываются за свой счет

Катастрофический риск означает полную несостоятельность организации. Он приводит к потере инвестиций либо же собственного имущества и к банкротству [28, с.46].

На описываемом предварительном этапе организации управления риском важнейшим моментом является его анализ. При этом определяются факторы риска, которые можно классифицировать по различным критериям и признакам, например, по степени влияния, по характеру воздействия на риск, по степени управляемости, по источнику возникновения.

Процесс управления финансовыми рисками может быть разбит на шесть последовательных стадий:

- Определение цели;
- Выяснение риска;
- Оценка риска;
- Выбор метода управления риском;
- Осуществление управления;
- Подведение результатов.

Одним из основных и наиболее «ужасных» видов финансовых рисков можно назвать риск банкротства. Банкротство-достаточно сложная категория. Согласно Федеральному закону №127 «О несостоятельности (банкротстве)», под несостоятельностью принято понимать неспособность организации удовлетворять свои обязательства перед кредиторами, также неспособность вносить обязательные платежи в бюджетные и внебюджетные фонды в силу недостаточной структуры баланса либо же превышения обязательств должника над его имуществом [2].

Рассчитаем риск вероятности банкротства для ООО «СХП «Свияга» на основе данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

С целью диагностики риска вероятности банкротства канадским ученым Гордоном Спрингейтом в 1978 году была разработана своя модель диагностики. Для создания данной модели он использовал финансовую отчетность 40 организаций Канады [11].

Формула модели Спрингейта выглядит следующим образом:

$$Z = 1.03 \times K_1 + 3.07 \times K_2 + 0.66 \times K_3 + 0.4 \times K_4 \quad (3)$$

Система оценки имеет вид:

Если $Z^* < 0,862$ – высокая вероятность банкротства;

Если $Z^* > 0,862$ – низкая вероятность банкротства [36].

В таблице 13 представим расчеты коэффициентов.

Таблица 13 – Расчет вероятности банкротства ООО «СХП «Свияга» по модели Г. Спрингейта за 2017-2018 годы

Коэффициенты	Формула расчета	Годы	
		2017	2018
K_1	$K_1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Активы}$	0,03	0,07
K_2	$K_2 = (\text{Прибыль до налогообложения} + \text{Проценты к уплате}) / \text{Активы}$	-0,06	-0,04
K_3	$K_3 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Краткосрочные обязательства}$	0,005	0,005
K_4	$K_4 = \text{Выручка} / \text{Активы}$	0,500	0,342
Z		0,050	0,089

Исходя из совокупности расчетов, можем сделать вывод о том, что у предприятия критически низкие показатели. Показатель $Z = 0,089$ пунктов к отчетному году – уровень вероятности банкротства предприятия очень высокая.

Также можем рассчитать вероятность банкротства ООО «СХП «Свияга» по пятифакторной модели Альтмана – это одно из наиболее наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства [19].

Формула Альтмана принимает вид:

$$Z = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,420 \times X_4 + 0,998 \times X_5 \quad (4)$$

Оценка по пятифакторной модели Альтмана выглядит следующим образом:

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

Если $1,23 < Z^* < 2,9$ – зона неопределенности («серая» зона);

Если $Z^* < 1,23$ – зона финансового риска («красная» зона).

Точность пятифакторной модели Альтмана – 90,9% в прогнозировании банкротства предприятия за 1 год до его наступления [32].

Расчеты представим в таблице 14.

Таблица 14 – Расчет вероятности банкротства ООО «СХП «Свияга» по пятифакторной модели Альтмана за 2017-2018 годы

Коэффициенты	Формула расчета	Годы	
		2017	2018
K_1	$K_1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Активы}$	0,03	0,07
K_2	$K_2 = \text{Нераспределённая прибыль} / \text{Активы}$	0,002	0,003
K_3	$K_3 = \text{Операционная прибыль} / \text{Активы}$	0,004	0,004
K_4	$X_4 = \text{Собственный капитал} / \text{Обязательства}$	0,293	0,300
K_5	$X_5 = \text{Выручка} / \text{Активы}$	0,500	0,342
Z		0,658	0,533

Как видно из расчетов, показатель $Z=0,533$ пунктам за отчётный год, что является критическим значением. Наше предприятие находится в «красной» зоне, то есть в зоне высокого финансового риска.

Воспользуемся моделью Р. Лиса, которая является первой европейской моделью оценки вероятности банкротства (1972) [16]. Модель в большей степени является адаптационной, так как все финансовые коэффициенты в модели как у Э. Альтмана.

Формула расчета, следующая:

$$Z = 0.063 \times K_1 + 0.092 \times K_2 + 0.057 \times K_3 + 0.001 \times K_4 \quad (5)$$

Таблица 15 – Расчет вероятности банкротства ООО «СХП «Свияга» по модели Р. Лиса за 2017-2018 годы

Коэффициенты	Формула расчета	Годы	
		2017	2018
K1	K1= Оборотный капитал /Активы	0,03	0,07
K2	K2= Операционная прибыль / Активы	0,004	0,004
K3	K3= Нераспределённая прибыль / Активы	0,002	0,003
K4	K4= Собственный капитал / Обязательства	0,293	0,300
Z		0,003	0,005

Особое значение в оценке финансового состояния по данной модели имеют коэффициенты K_2 и K_3 , то есть прибыль от продаж. Из этого следует, что именно величина прибыли от продаж влияет на финансовую устойчивость предприятия.

Оценка предприятия по модели банкротства Лиса следующая:

Если $Z^* < 0,037$ – риск банкротства высокая;

Если $Z^* > 0,037$ – финансово устойчивое предприятие [33].

Как мы видим, и в этом случае показатели Z ниже нормального значения, то есть риск банкротства нашего предприятия очень высока.

Для наглядности составим уплотнённую таблицу результатов оценки вероятности банкротства по всем трем моделям (таблица 16).

Таблица 16 – Уплотненная таблица результатов оценки вероятности банкротства ООО «СХП «Свияга» за 2017-2018 годы

Показатели	Годы		Отклонение (+/-)
	2017	2018	
Модель Спрингейта	0,50	0,89	0,39
Модель Альтмана	0,658	0,533	-0,125
Модель Лиса	0,003	0,005	0,002

Таким образом, можно сказать, что наблюдается усиление финансовой неустойчивости, также нарушение сроков, что негативно сказывается на про-

цессе и в результате наша организация в текущем периоде может оказаться в кризисном финансовом состоянии.

2.3 Организация финансовой работы

Под финансами сельского хозяйства принято понимать экономические отношения, складывающиеся в процессе распределения и перераспределения национального дохода и совокупного общественного продукта, образованием централизованных и децентрализованных денежных фондов, используемых для развития аграрного сектора в целях получения прибыли.

Правильная организация финансовой службы, ее структуры, а также рациональное распределение обязанностей между отдельными звеньями во многом определяет качество проведения финансового анализа и эффективность всей финансовой работы. Деятельность службы подчинена главной цели — обеспечению финансовой стабильности, также созданию устойчивых предпосылок для экономического роста и, конечно же, получения прибыли. Во многом величина предприятия, сложность и объем, решаемых задач, определяют структурное положение финансовой службы. На крупных предприятиях она представляется финансовым управлением, в средних организациях — финансовым отделом, а на малых предприятиях эту роль выполняет либо финансовый директор, либо главный бухгалтер, на которую возложена работа не только с бухгалтерским учетом, но и так же разработка финансовой стратегии и т.д.

В обязанности финансового менеджера входит:

- организация финансовой работы экономического субъекта;
- разработка перспективных и текущих финансовых планов, контроль за их выполнением;
- проведение бюджетной и кредитной политики;
- формирование финансовой документации;
- анализ финансового состояния.

Финансовая служба должна разработать финансовую политику, стратегию и тактику организации.

Под финансовой стратегией принято понимать долгосрочные цели финансовой деятельности предприятия и на основе финансовой идеологии определять наиболее эффективные пути их достижения. Начинать формирование финансовой стратегия стоит начать только после детального анализа фактора риска и только после определения ее периода реализации.

В свою очередь, период реализации финансовой стратегии зависит от многих факторов, таких как:

- динамика макроэкономических;
- процессов отраслевого принадежность организации и специфика производственной деятельности;
- тенденции развития российского финансового рынка (с учетом влияния мировых финансовых рынков).

Следующим этапом разработки является определение финансовой политики предприятия по его отдельным направлениям деятельности: эмиссионной, амортизационной, налоговой и т.д. Финансовая политика определяется на основе финансовой стратегии.

Таким образом, из совокупности выше изложенного, вытекает, что финансовая политика предприятия – это своего рода, форма реализации ее финансовой стратегии по конкретным направлениям финансовой деятельности.

Финансовая тактика — система конкретных действий, направленных на решение текущих задач в финансовой сфере, это формы и способы ведения оперативной финансовой работы. Управление капиталом и определение цены капитала.

Организационная структура финансовой службы ООО «СХП «Свияга» выглядит следующим образом:

- экономический отдел;
- бухгалтерия.

Экономической работой занимается 1 человек – главный экономист. В его обязанности входит оценка финансового состояния хозяйства и составление плановых документов – финансовых планов, инвестиционных планов, баланса доходов и расходов.

Штат бухгалтерии состоит из 6 человек: главный бухгалтер, заместитель главного бухгалтера, кассир, два бухгалтера отделений, бухгалтер по заработной плате.

Бухгалтерия возглавляется главным бухгалтером. На него так же, как и на главного экономиста, возложено проведение аналитической работы.

Центром финансовой структуры в нашей организации является та же бухгалтерия.

Результаты аналитических исследований деятельности хозяйства оформляются документами. Для внешних пользователей составляется пояснительная записка, которая прилагается к годовому отчету и включает в себе общие вопросы, отражающие экономический уровень развития предприятия.

На финансовую службу организации возложены обязанности вести бухгалтерский учет предприятия и формировать его открытую финансовую отчетность в соответствии с установленными требованиями и положениями, анализировать и оценивать финансовое состояние предприятия, выполнение плановых задач по прибыли, объемам производства и реализации, поддерживать ликвидность и рентабельность предприятия, а также разрабатывать планы и бюджеты предприятия.

Но для осуществления любой профессиональной деятельности человек должен придерживаться ряда особых правил и следовать установленным нормам и требованиям. Поэтому на предприятии существуют определенные компетенции в части охраны и безопасности труда, физической культуре и деловой этике.

На нашем изучаемом предприятии работники экономической структуры в своей деятельности руководствуются специальной инструкцией для бух-

галтеров по охране и безопасности труда. В ней подробно расписываются основные требования, предъявляемые к работникам, занятых в хозяйстве (Приложение Б).

Физическая культура на производстве. Использование физической культуры на производстве способствует снижению вероятности проявления профессиональных травм и заболеваний, также снижению травматизма, и создает предпосылки к более высокопроизводительному труду специалистов. Определенные комплексы упражнений производственной гимнастики для сотрудников бухгалтерии помогают улучшить концентрацию и внимание, снять напряжение и в целом оказывают благоприятное воздействие на самочувствие работника (Приложения В, Г).

Кодекс деловой этики. Этот кодекс представляет собой установленные нормы поведения для сотрудников бухгалтерии, также основные принципы, которых должен придерживаться бухгалтер в своей профессиональной деятельности для получения наилучших результатов, как для предприятия, так и общества в целом (Приложение Д).

3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ В ООО «СХП «СВИЯГА» АПАСТОВСКОГО РАЙОНА

3.1 Система мероприятий по снижению рисков на предприятии

В российской практике процесс управления рисками осложняется рядом факторов, основным из которых, наверное, является отсутствие исторического опыта рыночных отношений, необходимого для разработки стратегии. И как итог возникает ограниченность методов, которые можно использовать для расчета и прогнозирования уровня риска. В условиях развитого рынка существует статистика за несколько десятков лет, используя которую можно определить, например, максимально возможные прогнозируемые потери при заданном уровне надежности.

Анализ финансового состояния предприятия показал, каков уровень финансового риска на предприятии и как велико его влияние на работу. Воздействие риска на различные стороны работы организации обычно сопровождается негативными последствиями в форме потери дохода либо же капитала. Особенно вредно присутствие и влияние фактора риска на предприятие, уже находящегося в кризисе.

Поэтому рациональное и эффективное управление рисками является основополагающим фактором стабильного и устойчивого положения организации. Управление рисками предполагает разработку и внедрение целесообразных для данного предприятия мероприятий и рекомендаций, которые помогут снизить финансовые потери от проявления рисков. Для эффективного функционирования предприятие должно:

1. выявить и классифицировать все риски;
2. оценить данные риски;
3. определить способы управления каждым видом рисков и на каждый риск установить лимиты.

В свою очередь, такие лимиты обычно имеют численное выражение, но бывают ситуации, когда они равняются нулю (полное управление риском), или же могут совсем не устанавливаться – компания решает взять риск полностью на себя. И проявляется необходимость в создании эффективной системы контроля и реагирования на риски внутри компании.

В условиях производственного предприятия управление риском основывается на концепции приемлемого риска, постулирующей возможность рационального воздействия на уровень риска и доведения его до приемлемого значения.

Установление приемлемого уровня риска для данного периода времени, для рассматриваемого пробного решения и тому подобное, а также оценка приемлемости достигнутого уровня риска для данного пробного решения являются прерогативой руководства предприятия или администратора соответствующей подсистемы, подготовившей предложение. Руководству предприятия вообще принадлежит ключевая роль в решении проблем управления риском, так как оно утверждает программы мероприятий по снижению риска, принимает решения о начале их реализации в критических ситуациях, принимает предложенные пробные решения вместе с антирисковыми программами или отвергает их. Надо подчеркнуть, что непосредственная реализация мероприятий по управлению риском зачастую противоречит деятельности основных производственных и управленческих подразделений предприятия, снижает их отчетные показатели, так как требует затрат, не приносящих сиюминутных доходов.

Поэтому крайне важно, чтобы окончательные антирисковые решения принимались на высшем уровне управления, где стоящие перед предприятием глобальные цели, связанные с обретением стабильности и устойчивости работы, улучшением финансового положения и ростом масштабов хозяйственной деятельности, не заслоняются промежуточными, «местническими» целями отдельных подразделений и их управляющих [8, с. 268].

Проектирование системы антирисковых мероприятий предполагает разбиение комплекса работ между различными подразделениями и регулирование их квалифицированным специалистом.

Выбор стратегии оздоровления финансового состояния предприятия должен быть осуществлен на основе анализа ключевых факторов, характеризующих состояние ООО «СХП» Свияга» и внешнюю среду, портфеля продукции. Стратегия управления рисками разрабатывается на основе сильных сторон, при этом одновременно должны подавляться недостатки, должны учитываться возможные внешние источники опасностей.

Таким образом, проведя анализ финансового состояния предприятия в мы можем разработать такую систему мероприятий, которые позволили бы нам снизить риски или же минимизировать последствия их проявления.

По результатам проведенного исследования финансового состояния ООО «СХП» Свияга» в периоды с 2014 по 2018 г. был выявлены следующие финансовые риски:

1. риск неплатежеспособности;
2. риск потери финансовой независимости;
3. риск банкротства.

Предприятию необходимо разработать антикризисную программу - программу по снижению финансовых рисков:

1. Формирование целей и выбор основных механизмов антикризисного финансового управления предприятием при угрозе банкротства. Финансовый менеджмент на этом этапе должен быть направлен на реализацию трех принципиальных целей:

- 1) обеспечение финансового оздоровления предприятия за счет реализации внутренних резервов хозяйственной деятельности;
- 2) обеспечение финансового оздоровления предприятия за счет внешней помощи и частичной его реорганизации;
- 3) прекращение хозяйственной деятельности и начало процедуры банкротства (в связи с невозможностью финансового оздоровления).

Нами выбирается антикризисная программа - программа по снижению финансовых рисков, обеспечение финансового оздоровления предприятия за счет реализации внутренних резервов хозяйственной деятельности.

2. Внедрение внутренних механизмов финансовой стабилизации предприятия. Эти механизмы должны обеспечить реализацию срочных мер по возобновлению платежеспособности и восстановлению финансовой устойчивости предприятия за счет внутренних резервов.

Нами предлагаются следующие мероприятия по снижению финансовых рисков:

1) обеспечение роста выручки за счет заключения дополнительных договоров на поставку продукции на 100000,0 тыс. руб. с Зеленодольском молочноперерабатывающим комбинатом АО «ЗМК».

Способность к нейтрализации угрозы банкротства за счет внутреннего потенциала предприятия диагностируется с помощью двух показателей: коэффициента рентабельности капитала и коэффициента оборачиваемости активов. Первый из них дает представление о том, в какой мере капитал предприятия способен формировать дополнительные денежные потоки для удовлетворения возрастающих платежных обязательств. Второй показывает степень формирования этих дополнительных денежных потоков.

2) Также в качестве еще одного мероприятия по улучшению финансовых показателей предприятия можно назвать уменьшение краткосрочной кредиторской задолженности путем замены ее на долгосрочную.

В нашем Обществе средства предприятия в основном созданы за счет краткосрочных обязательств, что, в свою очередь, сильно снижает финансовую устойчивость предприятия, так как с капиталом краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, направленная на контроль за своевременным их возвратом и на привлечение в оборот на непродолжительное время других капиталов. Рассмотрим динамику заемного капитала в ООО «СХП «Свияга» в таблице 17.

Таблица 17 – Динамика заемного капитала в ООО «СХП «Свияга» Апастовского района за 2014-2018 года, тыс. руб.

Показатели	Годы					Отклоне- ние 2018 к 2014 году (+/-)
	2014	2015	2016	2017	2018	
1. Долгосрочные обязательства	645351	178530	157270	119934	77136	-568215
1.1 Заемные сред- ства	645351	178530	157270	119934	77136	-568215
2. Краткосрочные обязательства	1644292	1680139	1044637	1665346	2617791	973499
2.1 Заемные сред- ства	888244	1140448	633296	1091513	995221	106977
2.2 Кредиторская задолженность	727960	511135	358905	545931	1601585	873625
2.3 Доходы буду- щих периодов	13346	2297	11469	12829	12829	-517
2.4 Оценочные обя- зательства	14742	19259	20967	15073	8156	-6586
Итого заемный ка- питал	2289643	1858669	1201907	1785280	2694927	405284

На основе проведенных расчетов можно видеть весьма существенные колебания динамики заемного капитала. В таблице 17 прежде всего, следует отметить значительный удельный вес краткосрочного заемного капитала, который в динамике за последние годы сильно возросла и в 2018 году составляет 97,1 % в общем объеме заемного капитала.

Дадим графическую интерпретацию динамики изменения заемного капитала по годам (рис. 3).

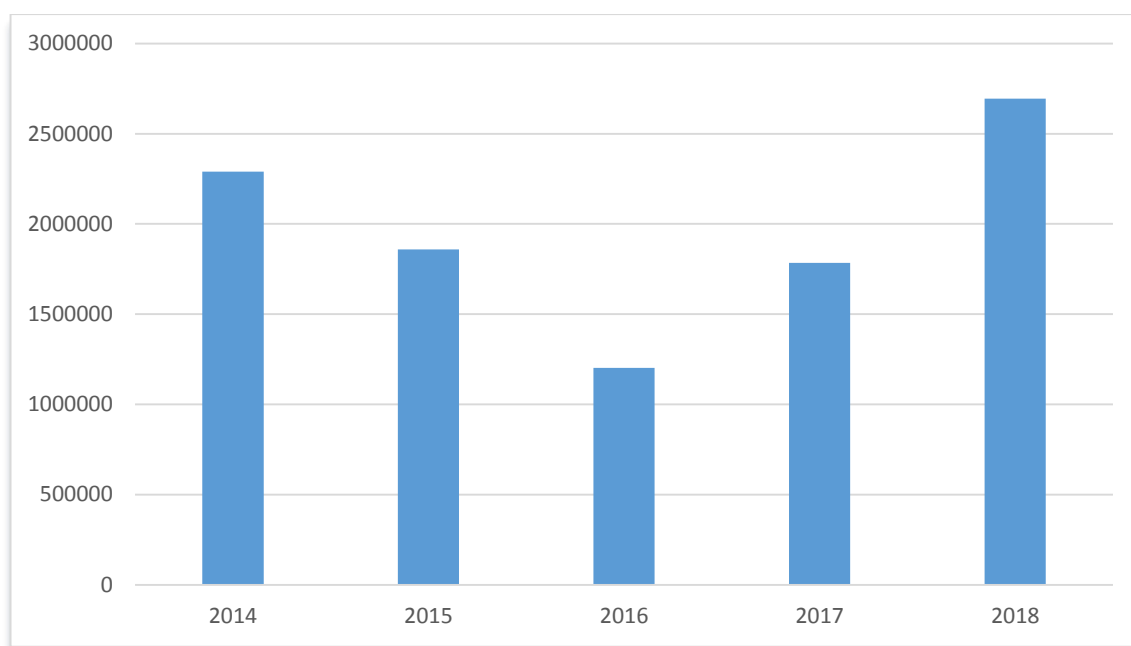


Рисунок 3 – Динамика изменения заемного капитала в ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ за 2014- 2018 годы, тыс.

Наличие в составе источников имущества долгосрочных заемных средств- явление, как правило, положительное. В нашем случае, долгосрочные обязательства за весь период изучения имеет четкую тенденцию к уменьшению, данный показатель к отчетному году составляет всего 2,9 % в общем объеме заемного капитала. Поэтому будет целесообразно уменьшить краткосрочную кредиторскую задолженность, которому приходится наибольший удельный вес в общем объеме краткосрочных обязательств, путем замены ее на долгосрочную. Замена будет осуществляться на основе соглашения сторон об изменении соответствующих договоров. Эффективность предложенного мероприятия оценим в подразделе 3.2.

3) Изучение основных отчетных документов Общества позволяет сделать вывод о том, что значительную долю собственного оборотного капитала составляет дебиторская задолженность. Увеличение доли дебиторской задолженности за отчетный год до 879938 тыс. руб. говорит об неэффективной работы компании с дебиторами.

Стоит также отметить, что у предприятия существует только задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты.

Проанализируем состав дебиторской задолженности за 2018 год

Таблица 18 – Состав и структура дебиторской задолженности за 2018 год

Показатели	На начало 2018 года		На конец 2018 года		Отклонение	
	сумма, тыс. руб.	%	сумма, тыс. руб.	%	сумма, тыс. руб.	%
Краткосрочная дебиторская задолженность, в том числе:	206879	100	879938	100	673059	425,3
-расчеты с покупателями и заказчиками	105642	51,1	151233	17,2	45591	143,2
-авансы выданные	75815	36,7	95873	10,9	20058	126,5
-прочая дебиторская задолженность	25422	12,3	632830	71,9	607408	2489,3

Исходя из расчетов таблицы видно, что дебиторская задолженность предприятия за отчетный год сильно возросла (на 673059 тыс. руб.). На конец отчетного периода наблюдается значительный рост по всем статьям показателей.

Увеличение строки «авансы выданные» свидетельствует о заведомой выдаче авансов лицам или организациям, платежеспособность которых сомнительна (что представляет собой злоупотребление), либо о том, что на предприятии недостаточно хорошо поставлена процедура проверки потенциальной способности контрагента погасить выданный аванс.

Таким образом, по результатам анализа состава и структуры дебиторской задолженности, можем с уверенностью сказать, что у предприятия платежно-расчетные отношения с дебиторами плохо налажены. Динамика роста дебиторской задолженности свидетельствует о необходимости пристального внимания руководства к организации этих отношений.

Динамика и состав дебиторской задолженности свидетельствует о том, что поставщики предприятия, получая вовремя его продукцию, задерживают ее оплату. Это создает препятствия для погашения его собственных обязательств.

Чтобы снизить риски своей финансовой нестабильности, организации необходимо разработать план мероприятий по работе с дебиторской задолженностью. В этот перечень могут входить как операции поддерживающего характера, так и радикальные действия. Поддерживающие мероприятия не снизят существенно образовавшиеся непогашенные обязательства, но помогут не ухудшить ситуацию или не допустить ее повторения впредь.

1. Каждый договор, составленный с контрагентом, должен содержать точные даты, суммы и график оплаты, необходимость внесения аванса. В качестве примера меры для уменьшения дебиторской задолженности можно привести внесение предоплаты поставщику. Это поможет ему снизить нехватку оборотных средств, направить финансы на свои расходы.

2. Также в договоре необходимо прописывать данные о штрафах и неустойках за срыв сроков и систему скидок, если она предусмотрена.

3. Регулярное наблюдение за показателями задолженности.

4. Мониторинг и оценка рисков каждой отдельной сделки. В ходе этого процесса рассчитываются допустимые сроки для кредита клиенту, а также оценка стабильности обратившегося предприятия.

5. Разработка индивидуального графика для погашения долга каждого партнера.

В качестве радикальных мер рассматриваются действия, направленные на скорейшую оплату долговых обязательств.

Проведя мониторинг финансовой ситуации должника, можно определить дальнейшие пути решения. Одним из них будет урегулирование вопроса без судебных тяжб. Тогда контрагенты приходят к компромиссу и формируют новые условия договора для погашения долга с предоставлением гарантий кредитору. Компания-кредитор также может переуступить долг третьим

лицам, но обычно перевод осуществляется со скидкой, то есть лицо, приобретающее права требования, заплатит цену ниже, чем реальная сумма долга. Это невыгодно изначальному кредитору, но в случае безнадежного долга является практически единственным вариантом.

3.2 Оценка эффективности мероприятий по снижению рисков на предприятии

Любое предприятие, заинтересованное в снижении возможных потерь, связанных с экономическим риском, должно решить для себя несколько проблем:

- оценить возможные убытки, связанные с экономическими рисками;
- принять решение о том, оставляет ли она у себя определенные риски, т. е. несет ли всю ответственность по ним сама, отказывается от них или передает часть или всю ответственность по ним другим субъектам;
- по тем рискам или той части рисков, которые она оставляет у себя, предприятие должно разработать программу управления ими, основной целью которой является снижение возможных потерь.

Для решения этих задач в предыдущем подразделе 3.1 в рамках отдела по управлению рисками нами была разработана специальная программа целевых мероприятий по снижению финансовых рисков (далее в тексте - ПЦМ) на уровне предприятия. Разработка такой программы на уровне организации позволит нам в будущем построить такое управление рисками, при котором основным элементам структуры и деятельности предприятия гарантируется высокая устойчивость и защищенность от внутренних и внешних рисков.

Таким образом, сейчас проведем оценку эффективности предложенных нами мероприятий по снижению рисков.

1. При успешной реализации договоров и их исполнения ООО «СХП «Свияга» в прогнозном периоде мы увеличим выручку на 100000,0 тыс. руб.

Соотношение в предыдущие годы себестоимость к выручке составляет около 97% или 0,97, таким образом, себестоимость в прогнозном периоде составит 1258209 тыс. руб. (1297123 тыс. руб. x 0,97).

Прочие доходы на протяжении исследуемого периода постоянно возрастают, поэтому в прогнозируемом году, предположим, они не составят менее предыдущего года.

Также наблюдается снижение управленческих расходов на 31% за отчетный год, поэтому в прогнозируемом периоде мы также уменьшим их на соответствующий процент.

Составим прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «СХП «Свияга» на 2019 г. (таблица 19).

Таблица 19 – Прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «СХП «Свияга» на 2019 год, тыс. руб.

Показатели	Годы		Изменения (+/-)	Тем роста, %
	2018	Прогноз		
Выручка	1197123	1297123	500000	108,4
Себестоимость продаж	(1165891)	(1258209)	480318	107,9
Валовая прибыль (убыток)	31232	38914	19682	163,0
Управленческие расходы	(27423)	(18922)	-8501	69,0
Прибыль(убыток) от продаж	3809	19992	28183	524,9
Проценты к получению	20457	20457	0	100,0
Проценты к уплате	(133915)	(133915)	0	100,0
Прочие доходы	162627	167059	4432	102,7
Прочие расходы	(39528)	(39528)	0	100,0

Продолжение таблицы 19

Показатели	Годы		Изменения (+/-)	Тем роста, %
	2018	Прогноз		
Прибыль (убыток) до налогообложения	13450	34065	32615	253,3
Текущий налог на прибыль	(110)	(216)	(106)	196,4
Прочее	(4587)	(5745)	(1158)	125,3
Чистая прибыль	8753	28104	19351	321,1

Таким образом, в результате предложенного мероприятия чистая прибыль увеличится на 19351, 0 тыс. руб. И как следствие, увеличение чистой прибыли приведет к росту собственного капитала в прогнозном балансе на соответствующую сумму. Для наглядного примера составим таблицу 20.

Таблица 20 – Прогнозная структура III раздела баланса - «Капитал и резервы» ООО «СХП «Свияга» Апастовского района РТ, тыс. руб.

Показатели	Годы		Изменения (+/-)	Тем роста, %
	2018	Прогноз		
Капитал и резервы, всего в том числе:	801688	821039	0	100,0
- уставный капитал	454445	454445	0	100,0
- добавочный капитал (без переоценки)	196434	196434	0	100,0
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	150809	170160	19351,0	112,8

Таким образом, предложенное нами мероприятие на заключение дополнительных договоров на поставку продукции на 100000,0 тыс. руб. позволит снизить финансовый риск предприятия, в частности, риск потери платежеспособности и финансовой независимости. Так как с увеличением объема собственных средств (на 19351,0 тыс. руб.) снизится зависимость от заемного

капитала предприятия, что, в свою очередь, благоприятно скажется на платежеспособности Общества.

Таблица 21 – Прогнозный баланс ООО «СХП «Свияга», тыс. руб.

Актив	Годы		Пассив	Годы	
	2018	Прогноз		2018	Прогноз
I. Внеоборотные активы	631091	631091	III. Капитал и резервы	801688	821039
II. Оборотные активы	2865524	2884875	IV. Долгосрочные обязательства	77136	77136
			V. Краткосрочные обязательства	2617791	2617791
Баланс	3496615	3515966	Баланс	3496615	3515966

Коэффициент рентабельности собственного капитала₂₀₁₉ = 28104 : 833039 = 0,03

Коэффициент рентабельности собственного капитала₂₀₁₈ = 8753 : 801688 = 0,01

Коэффициент оборачиваемости активов₂₀₁₉ = 1297123 : 3506290,5 = 0,4

Коэффициент оборачиваемости активов₂₀₁₈ = 1197123 : 2902197,5 = 0,4

Из расчетов видно, что в прогнозируемом периоде произойдет увеличение коэффициента рентабельности собственного капитала к 0,03 пунктам (3%), что в сложившейся ситуации как является благоприятным фактором.

Сейчас воспользуемся рядом факторных моделей для оценки вероятности банкротства ООО «СХП «Свияга» на прогнозный период после внедрения мероприятия (таблица 22).

Рассчитаем коэффициент вероятности банкротства по модели Альтмана. Для этого воспользуемся формулой (4):

$$Z = 0,717 \times K_1 + 0,847 \times K_2 + 3,107 \times K_3 + 0,420 \times K_4 + 0,998 \times K_5$$

По оценке по пятифакторной модели Альтмана предприятие считается финансово устойчивой, если выполняется условие $Z^* > 2,9$. Безусловно, до удовлетворительных показателей нашему предприятию еще далеко, но предложенное нами мероприятие позволило увеличить устойчивость предприятия

на 0,056 пунктов, что, несомненно, в нынешнем положении Общества является хорошим показателем.

Таблица 22 – Показатели диагностики риска банкротства по модели Альтмана на прогнозный период

Коэффициент	Формула расчета	Годы		Отклонение (+/-)
		2018	Прогноз	
K ₁	X1 = Оборотный капитал /Активы	0,07	0,08	0,01
K ₂	X2 = Нераспределённая прибыль / Активы	0,003	0,008	0,005
K ₃	X3 = Операционная прибыль / Активы	0,004	0,009	0,005
K ₄	X4 = Собственный капитал / Обязательства	0,300	0,305	0,005
K ₅	X5 = Выручка / Активы	0,340	0,369	0,029
Z		0,533	0,589	0,056

Согласно формуле (5) рассчитаем коэффициент вероятности банкротства по модели Лиса:

$$Z = 0.063 \times K_1 + 0.092 \times K_2 + 0.057 \times K_3 + 0.001 \times K_4$$

Расчёты представим в таблице 23.

Таблица 23 – Показатели диагностики риска банкротства по модели Лиса на прогнозный период

Коэффициенты	Формула расчета	Годы		Отклонение (+/-)
		2018	Прогноз	
K1	K1= Оборотный капитал /Активы	0,07	0,08	0,01
K2	K2= Операционная прибыль / Активы	0,004	0,009	0,005
K3	K3= Нераспределённая прибыль / Активы	0,003	0,008	0,005
K4	K4= Собственный капитал / Обязательства	0,300	0,305	0,005
Z		0,005	0,007	0,002

Как видно из расчетов, коэффициент вероятности банкротства по модели Лиса тоже возросла. Расчеты также показали, что в результате предложенного мероприятия устойчивость предприятия повысится на 0,002 пункта.

Таким образом, мы можем сказать, что предложенное мероприятие позволит нам увеличить финансовую устойчивость предприятия и снизить вероятность банкротства.

2. Мероприятие по замене краткосрочных обязательств на долгосрочные будет осуществляться на основе соглашения сторон об изменении соответствующих договоров и перенесении сроков платежей на период более 12 месяцев. Благодаря принятию такого решения улучшаются показатели ликвидности предприятия, создается некая возможность погасить долги.

Таким образом, мы заключаем договор о замене краткосрочной кредиторской задолженности на долгосрочную на 600000,0 тыс. руб. с ООО «Основа».

Сейчас составим уплотненный баланс, чтобы наглядно был виден эффект от предложения (таблица 24).

Таблица 24 – Прогнозный баланс ООО «СХП «Свияга» после проведения мероприятия

Актив	Годы		Пассив	Годы	
	2018	Прогноз		2018	Прогноз
I. Внеоборотные активы	631091	631091	III. Капитал и резервы	801688	821039
II. Оборотные активы	2865524	2884875	IV. Долгосрочные обязательства	77136	677136
			V. Краткосрочные обязательства	2617791	2017791
Баланс	3496615	3515966	Баланс	3496615	3515966

Теперь используя данные таблицы 24 и Приложения Е, Ж рассчитаем коэффициенты ликвидности.

Таблица 25 – Динамика коэффициентов ликвидности до и после внедрения мероприятия

Показатели	До внедрения	После внедрения	Отклонения (+/-)
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1	0,2	0,1
Коэффициент срочной ликвидности	0,5	0,6	0,1
Коэффициент текущей ликвидности	1,1	1,5	0,4

Данная динамика показывает, что в результате предложенного мероприятия коэффициенты ликвидности улучшатся, то есть возрастет платежеспособность предприятия. В частности, коэффициент текущей ликвидности увеличится на 0,4 пункта, что несомненно является благоприятным фактором, так как он показывает, что оборотные активы предприятия практически полностью могут покрыть краткосрочные обязательства.

Таким образом, мы можем сказать, что поставленная нами цель достигнута – реализация вышеперечисленных мероприятий позволит повысить экономическую эффективность производства, снизив риски банкротства в прогнозируемом периоде, и риски потери платежеспособности и финансовой независимости.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Проблема управления риском существует в любом секторе экономики - от сельского хозяйства и промышленности до торговли и финансов, что и объясняет ее постоянную актуальность. Поскольку все отрасли экономики связаны в единый механизм благодаря финансовой сфере, именно финансовым рискам следует уделить наибольшее внимание.

Управление финансовым риском в последние годы выделяется как самостоятельный вид профессиональной деятельности, в которой задействованы институты специалистов, страховые компании, а также финансовые менеджеры, менеджеры по риску, специалисты по страхованию.

Еще раз отмечу, что риск присущ предпринимательству и является неотъемлемой частью его экономической жизни. Поэтому соответствующие знания о риске, факторах, влияющих на его значимость, и способах снижения его отрицательного влияния, являются тем необходимым инструментом, что определяет эффективность предпринимательской деятельности.

В работе всесторонне изучены проблемы риска в экономической деятельности, а именно: сущность риска как экономической категории, природа финансового риска, факторы, влияющие на уровень финансового риска.

Уделяется большое внимание процессу управления финансовыми рисками. Сначала излагаются теоретические подходы, приводятся конкретные методы снижения финансового риска, используемые в настоящее время в отечественной практике и за рубежом.

В результате проведенного анализа финансового состояния можно сделать следующие выводы:

- состояние финансовой устойчивости предприятия можно охарактеризовать, как неудовлетворительное, потому что показатели финансовой устойчивости отрицательные, принимают значения ниже рекомендуемых. Показатели ликвидности и платежеспособности также имеют устойчивую тенденцию к понижению, и их значение на 2018 год довольно низкие;

- значение коэффициента платежеспособности меньше 1 означает наличие у предприятия возможности утратить платежеспособность и относит его к группе неустойчивых;

- ликвидность предприятия ООО «СХП «Свияга» характеризуется следующими соотношениями: величина коэффициента текущей ликвидности к концу года остается неизменной на достаточно низком уровне, что связано с уменьшением оборотных средств в сравнении с ростом краткосрочных обязательств; коэффициент срочности очень низкий как в начале, так и в конце года.

- проведенная оценка вероятности банкротства по ряду факторных моделей показал низкую финансовую устойчивость предприятия, и, как следствие, высокую степень риска вероятности банкротства.

По результатам анализа видно, что рассматриваемое предприятие в целом не обеспечивает себе финансовую устойчивость, наблюдается тенденция снижения финансовой устойчивости. Собственный капитал предприятия имеет тенденцию к повышению, но также и повышается зависимость от внешних источников финансирования. Это свидетельствует о том, что ООО «СХП «Свияга» активизирует свою финансово-хозяйственную деятельность и в том числе за счет внешних источников финансирования, и при этом еще находится в зоне финансовой безопасности.

В качестве основных путей совершенствования управления финансовыми рисками, предприятию была предложена антикризисная программа - программа по снижению финансовых рисков, обеспечение финансового оздоровления предприятия за счет реализации внутренних резервов хозяйственной деятельности.

В целях улучшения финансовых показателей предприятия было предложено уменьшить краткосрочную задолженность путем замены ее на долгосрочную. Был рассмотрен план мероприятий по снижению дебиторской задолженности.

Используя предложенные методы анализа риска, определяя вероятность ожидаемого результата, оценивая риск посредством экономико-математических методов и моделей, получая возможность ослабить или избежать влияние риска на финансовые результаты, лицо, принимающее решение, может принять решение о выборе данной программы хозяйственной деятельности на рынке при стратегической возможности ее замены другой программой, представляющей предварительно подготовленный порядок действий на случай неудачного исхода в перспективе, выходящего за пределы расчетных значений вероятностей.

Приняв решение о выборе метода управления выявленных рисков, ООО «СХП «Свияга» следует проконсультироваться с соответствующими специалистами, которые подтвердят правильность выбранного метода. Это снизит вероятность потерь и придаст уверенности лицу, принимающему решения.

Подводя итог необходимо признать важность управления финансовыми рисками. От того, как строятся, анализируются и планируются методы управления финансовыми рисками, зависит дальнейшее преуспевание и процветание предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08 февраля 1998 года №14- ФЗ.
2. Федеральный закон Российской Федерации «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 года №127 – ФЗ.
3. Бакадаров В.Л., Алексеев П.Д. Финансово – экономическое состояние предприятия. Практическое пособие. – М.: издательство «ПРИОР», 2012 – 205 с.
4. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1996.
5. Бланк И.А. «Основы финансового менеджмента», том 2. Киев: Ника-Центр, 2014.
6. Ван Хорн Джеймс К. Основы управления финансами. – М.: Финансы и статистика, 2016.
7. Войтоловский Н.В., Калинина А.П., Мазурова И.И. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: Учебное пособие. – М.: Высшее образование, 2016. – 513 с.
8. Вяткин В., Хэмптон Дж., Казак А. Принятие финансовых решений в управлении бизнесом. Москва, 2002.
9. Глухов В.В., Бахрамов Ю.М. Финансовый менеджмент. – С.-Петербург: Специальная литература, 2015.
10. Грабовый П.Г., Петрова С.Н. и др. «Риски в современном бизнесе». - М.: Издательство «Алане», 2014 г. - 200 с.
11. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014.
12. Дыбаль С. В. Финансовый анализ: теория и практика: Учеб. пособие. - СПб.: Бизнес-пресса, 2012. - 336 с.
13. Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Издательство «Омега- Л», 2018.-408 с.

14. Клычова Г.С., Закирова А.Р. Актуальные вопросы финансового анализа и его роль в организации финансового управления. // Современные аспекты экономики. 2016. №7-8 (227-228). С. 37-41
15. Заяц Н.Е., Фисенко М.К., Бондарь Т.Е Теория финансов: Учебное пособие - 2е изд., стереотип. - Мн.: Выш.шк., 1998 г.
16. Логовинский Е. «Алгоритм управления риском». Ведомости, 02 апреля 2001 г.
17. Макарьева В.И., Андреева Л. В. Анализ финансово - хозяйственной деятельности организации. - М.: Финансы и статистика, 2011. - 264 с.
18. Мамырова Н.К. Словарь банковских и финансово-экономических терминов. – Алматы: Экономика, 2014 г.
19. Мельник М.В., Бердников В.В. Финансовый анализ: система показателей и методика проведения. - М.: Экономист, 2016.
20. Мельников А.В. «Риск-менеджмент: Стохастический анализ рисков в экономике финансов и страхования». - М.: Издательство «Анкил», 2011 г. - 112 с.
21. Протасов В.Ф. Анализ деятельности предприятия (фирмы): производство, экономика, финансы, инвестиции, маркетинг. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 84 с.
22. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / под ред.– Москва: Перспектива, 2016.
23. Тэпман Л.Н. Риски в экономике – М., ЮНИТИ, 2002 г. - 379 с.
24. Фирсова О.А. – Способы оценки степени риска ФГБОУ ВПО «Гос-университет – УНПК», 2015.
25. Хайруллин А.Г. Управление финансовыми результатами деятельности организации // Экономический анализ: теория и практика. - 2010. - № 10. - С.35 - 41.
26. Чечевицына Л.Н., Чуев И.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Учебник. - 3-е изд. - М.: Дашков и К, 2014. - 352 с.

27. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель рисков. М.: Издательско- торговая корпорация «Дашков и К», 2014. – 544 с.
28. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: Учеб. пособие. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2011. – 479 с.
29. Шишкоедова Н.Н. Методика финансового анализа предприятий // Экономический анализ: теория и практика. - 2009. -№ 3 . - С.49 - 50.
30. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент. Москва, ИД ФБК-Пресс, 2013.
31. Яковлев А.М. Методы оценки рисков. – Учебный курс (учебно – методический комплекс) [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.ceae.ru/metodic-6.htm>, свободный.
32. Altman E. I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and Prediction of corporate Bankruptcy // Journal of Finance. 2005. С. 189-209.
33. Dovzhenko S.E., Federova E.A. The Model of Bankruptcy Forecasting the Construction Industry and Agriculture // Journal of Social Sciences. 2015. С. 103-109.
34. Klychova G.S., Zakirova A.R., Mukhamedzyanov K.Z., Faskhutdinova M.S. Management Reporting and its Use for Information Ensuring of Agriculture Organization Management // Mediterranean Journal of Social Sciences. 2014. Т. 5. № 24 Spec. Issue. С. 104-110.
35. Klychova G.S., Safiullin N.Z. Organization of Cost Accounting of Fur Farming in Controlling Concept // Mediterranean Journal of Social Sciences. 2014. Т. 5. № 18 Spec. Issue. С. 219-222.
36. Springate G.L.V. Predicting the Possibility of Failure in a Canadian Firm: Unpublished M.B.A. Research Project // Simon Fraser University. 1978. – 103 с.
37. Van Horn J.C. Fundamental of Financial Management // Journal of Finance. 2008. С. 132-146.

Таблица 1 – Исходные данные для таблицы 7

Показатели	Годы				
	2014	2015	2016	2017	2018
Площадь соизмеримой пашни, га	15735,5	15735,5	15735,5	15735,5	15735,5
Число среднегодовых работников сельхозпроизводства, чел	1074	980	1032	1094	1089
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов сельхоз назначения, тыс. руб.	940851	1002308	1035499,5	1172586	1325498
Сумма издержек производства, тыс. руб.	1045429	1062082	1218692	1363649	1246740
Среднегодовая стоимость производственных основных и оборотных средств, тыс. руб.	2843355	2923022	2547658	2636856	3629576
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	661521	852150	1027221	1052551	1100411
Стоимость валовой продукции, тыс. руб.	19268,2	16702,2	17572,8	21182,3	20882,7
Сумма прибыли, тыс. руб.	44138	138812	104506	24553	22022

**Комплекс упражнений
производственной гимнастики для сотрудников бухгалтерии**

1. Ходьба на месте в спокойном темпе с расслабленными махами руками вперед и назад 20-25 секунд.
2. Исходное положение - руки к плечам.
 - На вдохе подняться на носки, поднимая руки вверх в стороны.
 - На выдохе принять исходное положение, расслабив руки.
 - Выполнять в спокойном темпе 5-6 раз.
3. Исходное положение - руки впереди.
 - На выдохе присесть, делая мах руками вниз назад.
 - На вдохе выпрямиться с махом руками в стороны назад и поставить руки в исходное положение.
 - Выполнять в среднем темпе 10-14 раз.
4. Исходное положение – стойка ноги врозь, руки за голову.
 - На выдохе выполнить три пружинистых наклона, пальцами рук стараться коснуться пола.
 - На выдохе выпрямиться, сложив руки за голову, и прогнуться в грудной части позвоночника.
 - Выполнять в среднем темпе 10-12 раз.
5. Исходное положение – стойка ноги врозь, руки на поясе.
 - На выдохе поворот туловища вправо с махом правой руки в сторону назад.
 - На вдохе вернуться в исходное положение.
 - Выполнить упражнение левой рукой.
 - Повторить в среднем темпе 4-6 раз.
6. Исходное положение – стойка ноги врозь, руки вверх.
 - На выдохе наклониться вправо с поднятыми вверх руками.

- На вдохе вернуться исходное положение.
- Затем тоже самое с наклоном влево.
- Повторить в среднем темпе 4-6 раз.

7. Исходное положение - стойка с ногами на ширине плеч.

- На вдохе поднять руки и потянуться вверх.
- На выдохе опустить руки вниз, расслабляя их, встряхивая несколько

раз кистями.

- Выполнить в спокойном темпе 4-5 раз.

8. Исходное положение - основная стойка.

- Левую ногу отвести в сторону с вытянутым носком, также отводя в

сторону правую руку.

- Приставить ногу.
- Повторить другой ногой и рукой.
- Очертить полный круг левой рукой, затем правой. Хлопнуть руками

перед собой.

- Вернуться в исходное положение.
- Выполнять сначала в спокойном темпе, затем – в среднем. Повторять

4-5 раз.

Зарядка для глаз на рабочем месте

Гимнастика для глаз разработана по системе профессора Жданова. Она не требует никаких специальных приспособлений, проста и эффективна.

Перед выполнением упражнений сядьте удобно, выпрямите спину и расслабьтесь. Поморгайте глазами быстро, затем медленно. Упражнения выполняются тщательно и медленно.

1 упражнение: Глаза вверх, вниз – 2 раза. Поморгали глазами.

2 упражнение: Глаза вправо, влево – 2 раза. Поморгали глазами.

3 упражнение: Рисуем глазами квадрат – 2 раза по часовой стрелке. Поморгали глазами.

4 упражнение: Рисуем глазами квадрат - 2 раза против часовой стрелки. Поморгали глазами.

5 упражнение: Рисуем глазами круг по часовой стрелке – 2 раза. Поморгали глазами.

6 упражнение: Рисуем глазами круг против часовой стрелки – 2 раза. Поморгали глазами.

7 упражнение: Рисуем глазами волнистую змейку в правую сторону, а затем в левую. Поморгали глазами.

Теперь несильно потрите глаза кулачками. Разогрейте ладони, потирая их друг о друга и приложите их к глазам так, чтобы не проникал свет, и повторите все вышеперечисленные упражнения по три раза.

Не снимая ладони с глаз, расслабьтесь, представьте себя в лесу или на берегу моря, подумайте о чем-нибудь хорошем. Можно помедитировать. Затем, часто моргая, откройте глаза. Резко не вставайте. Чтобы не просто снять напряжение, но и улучшить зрение упражнения нужно выполнять 2-3 раза в день, до еды, чтобы глаза омывала голодная кровь.