АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

И.А. Будылина, *студент*
О.И. Аверина, *канд. экон. наук, доцент*
Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н. П. Огарева
(Россия, г. Саранск)

DOI:10.24412/2500-1000-2021-12-1-139-142

Аннотация. *Финансовые риски – это события, возникающие в условиях финансово-хозяйственной деятельности и негативно влияющие на получение финансового результата экономического субъекта. В современных условиях организации постоянно сталкиваются с финансовыми рисками, на возникновение которых влияют множество факторов. Поэтому данная статья посвящена анализу влияния финансовых рисков на деятельность экономического субъекта занятого в сфере приборостроения. В статье определена сущность финансовых рисков и приведена их классификация.*

Ключевые слова: *риск; финансовые риски; финансовая устойчивость; платежеспособность; ликвидность.*

Риск является неотделимой частью любого этапа жизненного цикла экономического субъекта, осуществляющего свою деятельность в условиях современного рынка. Поэтому для обеспечения устойчивой работы экономического субъекта, своевременного принятия мер по выявлению возможных угроз для его развития, совершенствования бизнес-структур и оптимизации процессов последующей диагностики финансовых рисков необходим систематический мониторинг наличия рисков, осуществление которого можно реализовать на основе проведения анализа.

Под термином «риск» понимается вероятность потери хозяйствующим субъектом части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности [1]. Под финансовым риском понимается ситуация, которая способна неопределенным образом изменить запланированное формирование и использование денежных средств, объем и структуру финансовых ресурсов экономического субъекта и, как следствие, её финансовое состояние [3].

В настоящее время управление финансовыми рисками принимает все большее значение в осуществлении финансово-хозяйственной деятельности организации. Так как финансовые риски сопровождают большинство хозяйственных операций, от степени их концентрации во многом зависит эффективность функционирования хозяйствующего субъекта.

В современных условиях на существенный рост финансовых рисков влияют множество факторов: внешние (экономическая, политическая, социальная и технологическая нестабильность), внутренние (отраслевая принадлежность, состав и структура продукции, размер уставного капитала, состояние имущества и финансовых средств, величина и структура расходов).

Финансовый риск имеет экономическую природу. Выделяют следующие виды финансовых рисков [2, с. 36-37]:

– валютные риски – это риски, которые обусловлены потерями в связи с изменениями курса иностранной валюты. Валютные риски принимают наиболее важное значение в финансово хозяйственной деятельности экономического субъекта в случае осуществления им экспортно-импортных операций, а также операций с валютными ценностями.

– инвестиционные риски – это вид рисков, характеризующихся возможностью возникновения непредвиденных финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности предприятия (вложения ка-

питала в создание других предприятий, расширение или переоснащение собственного предприятия или в покупку ценных бумаг).

Информация о наличии финансовых рисков необходима не только внутренним пользователям, но и внешним, таким как государственные органы, финансовые и страховые компании, акционеры, кредиторы, поставщики, клиенты.

Заинтересованные стороны могут получить информацию об имеющихся рисках, оценить положение предприятия опираясь на данные, отраженные в финансовой отчетности, поскольку именно в ней систематизирована полная и достоверная информация о финансовом и имущественном положении организации и о хозяйственных результатах её деятельности. Стоит учитывать, что в системе финансовой отчетности отражаются не конкретные финансовые риски, а факты хозяйственной жизни, которые приводят к возникновению этих рисков.

Для оценки финансовых рисков воспользуемся информационными данными АО, видом деятельности которого является производство приборов для контроля прочих физических величин. Анализ проведем по следующим направлениям, определяющим наличие рисков:

– уровень платежеспособности. Утрата платежеспособности является источником образования риска утраты платежеспособности экономического субъекта и характеризуется отсутствием способности экономического субъекта своевременно рассчитываться по своим обязательствам, низкой ликвидностью активов.

– уровень финансовой устойчивости. Снижение финансовой устойчивости провоцирует образование риска утраты финансовой устойчивости экономического субъекта и характеризуется несовершенной структурой капитала, то есть преобладанием заёмных средств над собственными средствами организации.

Так как платежеспособность определяет способность организации оставаться в деятельности как можно дольше, необходимо всестороннее изучения всех факторов способных повлиять на её утрату. Основным критерием платежеспособности экономического субъекта является ликвидность баланса.

В таблице 1 представлена группировка баланса АО по степени ликвидности активов и степени срочности пассивов.

Таблица 1. Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности, тыс. руб.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Наиболее ликвидные активы (А1)	23101	6594	48659	52389	107809
Быстрореализуемые активы (А2)	41568	104716	132176	75706	47052
Медленно реализуемые активы (А3)	176156	131748	123923	172936	136126
Труднореализуемые активы (А4)	148071	151885	162865	184371	217318
Наиболее срочные обязательства (П1)	135788	132264	150560	145880	102446
Краткосрочные пассивы (П2)	46812	52544	64758	62165	93552
Долгосрочные пассивы (П3)	94424	94333	122801	109319	97492
Постоянные (устойчивые) пассивы (П4)	111872	115802	129504	168038	214815
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,13	0,04	0,24	0,27	0,59

Данные таблицы 1 показывают, что в течение 2016-2019 гг. АО испытывало недостаток в наиболее ликвидных активах. Так в 2016-2017 гг. оно было в состоянии профинансировать за счет денежных средств и их эквивалентов менее 20% имеющихся краткосрочных обязательств. В 2020 г. данная ситуация изменилась и наиболее ликвидные активы превысили наиболее срочные обязательства на 5363 тыс. руб. Стоит отметить, что в течении всего рассматриваемого периода величина труднореализуемых активов превышает величину постоянных пассивов, что говорит о неэффективном использовании предприятием денежных средств.

Оптимальный диапазон коэффициента абсолютной ликвидности находится в пре-

делах 0,2-0,5. Согласно данным, представленным в таблице 1, АО в период 2016-2017 гг. считалось неплатежеспособным, однако, за три последних года коэффициент абсолютной ликвидности возрос на 145%, что составило к концу 2020 г. 0,59. Таким образом, в период 2018-2020 гг. АО было платежеспособным в краткосрочном периоде.

На рисунке представлены условия ликвидности баланса, согласно которым определяется степень ликвидности баланса и в какой зоне риска находится организация.

Исходя из анализа моделей оценки ликвидности баланса, представленных на рисунке, можно сделать вывод, что ликвидность баланса АО отличается от абсолютной. Результаты анализа показывают, что предприятие испытывает недостаток в собственных оборотных средствах, что является предпосылкой к возникновению риска отсутствия возможности осуществления финансовой деятельности. Таким образом, АО можно отнести к предприятиям с кризисным состоянием.

Условия ликвидности			
Абсолютная ликвидность	Нормальная ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисное состояние
А1≥П1; А2≥П2; А3≥П3; А4≤П4	А1<П1; А2≥П2; А3≥П3; А4≤П4	А1<П1; А2<П2; А3≥П3; А4≤П4	А1<П1; А2<П2; А3<П3; А4≤П4
Шкала оценки риска потери платежеспособности			
Бескризисная зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Рисунок. Условия ликвидности баланса

Для определения риска, связанного со снижением финансовой устойчивости, воспользуемся методикой коэффициентного анализа финансовой устойчивости (табл. 2).

Таблица 2. Коэффициенты оценки финансовой устойчивости АО

Показатель	Ограничения	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Коэффициент финансовой независимости /автономии	≥ 0,5	0,29	0,29	0,27	0,34	0,42
Коэффициент финансовой зависимости	≤ 2,0	3,48	3,41	3,61	2,89	2,37
Коэффициент концентрации заемного капитала	≤ 0,5	0,71	0,71	0,72	0,65	0,58
Коэффициент финансового левериджа	≤ 1,0	2,48	2,41	2,61	1,89	1,37
Коэффициент финансовой устойчивости	≥ 0,75	0,53	0,53	0,54	0,57	0,61

По данным таблицы мы видим, что коэффициент финансовой автономии АО в течении всего рассматриваемого периода находится ниже критериального значения. Это свидетельствует о зависимости АО от заемных средств так как менее 50% имущества организации сформировано из собственных средств, стальная часть – заёмный капитал. Такая зависимость оказывает негативное влияние на положение предприятия путем снижения его финансовой устойчивости. Наибольшая зависимость АО от заёмных источников наблюдается в период 2016-2018 гг. В 2019 г. наметилась тенденция к росту данного показателя, за 5 лет данный он увеличился на 45% и составил в 2020 г. 0,42, что обусловлено ростом собственного капитала.

Таким образом можно сделать вывод, что АО все больше полагается на собственные источники финансирования.

Коэффициент концентрации заемного капитала выше критериального значения. Это говорит о том, что наибольшую долю

в структуре капитала АО составляет заемный капитал.

Коэффициент финансового левериджа значительно превышает критериальное значение, что говорит о большом предпринимательском риске организации. Большая доля заемных средств препятствует АО получению большой доли прибыли, поскольку часть ее уйдет на погашение кредитов и выплату процентов.

Таким образом, проведенное исследование показало, что АО не является финансово устойчивым из-за большой концентрации заёмного капитала, испытывает недостаток в собственных оборотных средствах, характеризуется неэффективном использовании денежных средств, что провоцирует финансовые риски.

Библиографический список

1. Кутафьева Л.В. Оценка риска предприятия на основе показателей финансовой отчетности // Молодой ученый. – 2013. – № 10 (57). – С. 326-329.
2. Кулешова Е.В. Управление рисками проектов: учебное пособие / автор-сост. Е.В. Кулешова. – 2-е изд., доп. – Томск: Эль Контент, 2015. – 188 с.
3. Солодов А.К. Основы финансового риск-менеджмента: учебник и учебное пособие. – М., 2018. – 286 с.
4. Функ Т.А. Оценка финансовых рисков предприятия на основании бухгалтерской отчётности // Молодой ученый. – 2018. – № 18 (204). – С. 377-381.

ANALYSIS OF FINANCIAL RISKS OF AN ECONOMIC ENTITY

I.A. Budylina, *Student*
O.I. Averina, *Candidate of Economic Sciences, Associate Professor*
National Research Mordovian State University named after N.P. Ogarev
(Russia, Saransk)

Abstract. *Financial risks are events that arise in the context of financial and economic activities and negatively affect the receipt of the financial result of an economic entity. In modern conditions, organizations are constantly faced with financial risks, the occurrence of which is influenced by many factors. Therefore, this article is devoted to the analysis of the influence of financial risks on the activities of an economic entity engaged in the field of instrumentation. The article defines the essence of financial risks and provides their classification.*

Keywords: *risk; financial risks; financial stability; solvency; liquidity.*