

*Выпускная квалификационная работа на тему:*

# Финансовый анализ предприятия и его использование в практике управления финансовыми рисками

Выполнила : студентка  
группы Э-41с  
Габитова Эльвина  
Финатовна

## Актуальность, цель и задачи исследования:

Актуальность обусловлена тем фактом, что управление финансовыми рисками представляет собой непрерывный процесс, охватывающий всю организацию, осуществляется сотрудниками на всех уровнях организации, используется при разработке и формировании стратегии, применяется во всей организации, на каждом ее уровне и в каждом подразделении, и включает анализ портфеля рисков на уровне организации.

Целью исследования является исследование теоретических основ и разработка рекомендаций по финансовому анализу на предприятии и его использованию в практике управления финансовыми рисками

Задачи исследования:

- Рассмотреть теоретические аспекты состояния и механизма управления рисками компании
- Проанализировать систему управления рисками ООО «КонсалтЭксперт»
- Определить направления совершенствования системы управления рисками ООО «КонсалтЭксперт»



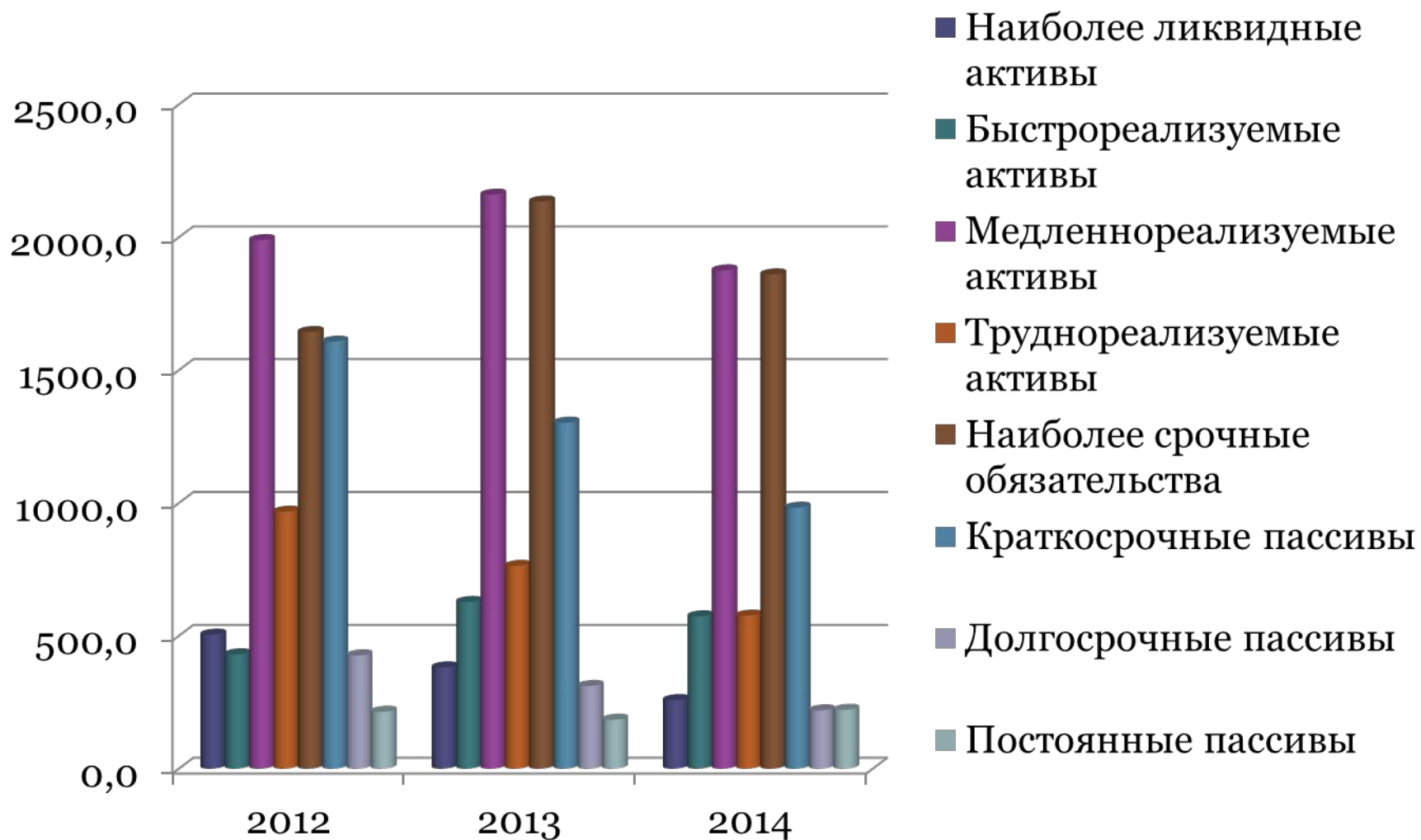
# Причины возникновения финансового риска

<b>Финансовые риски</b>	
<b>Внешние причины финансовых рисков</b>	<b>Внутренние причины финансовых рисков</b>
<b>Политические факторы</b>	Неквалифицированный финансовый персонал
<b>Государственное регулирование учетной банковской ставки</b>	Неэффективная структура активов
<b>Колебания валютных курсов</b>	Чрезмерная склонность руководства к рискованным финансовым операциям
<b>Рост стоимости ресурсов на рынке капитала</b>	Неправильная оценка хозяйственных партнеров
<b>Повышение издержек производства</b>	Нестабильное финансовое положение фирмы

# Способы управления финансовыми рисками

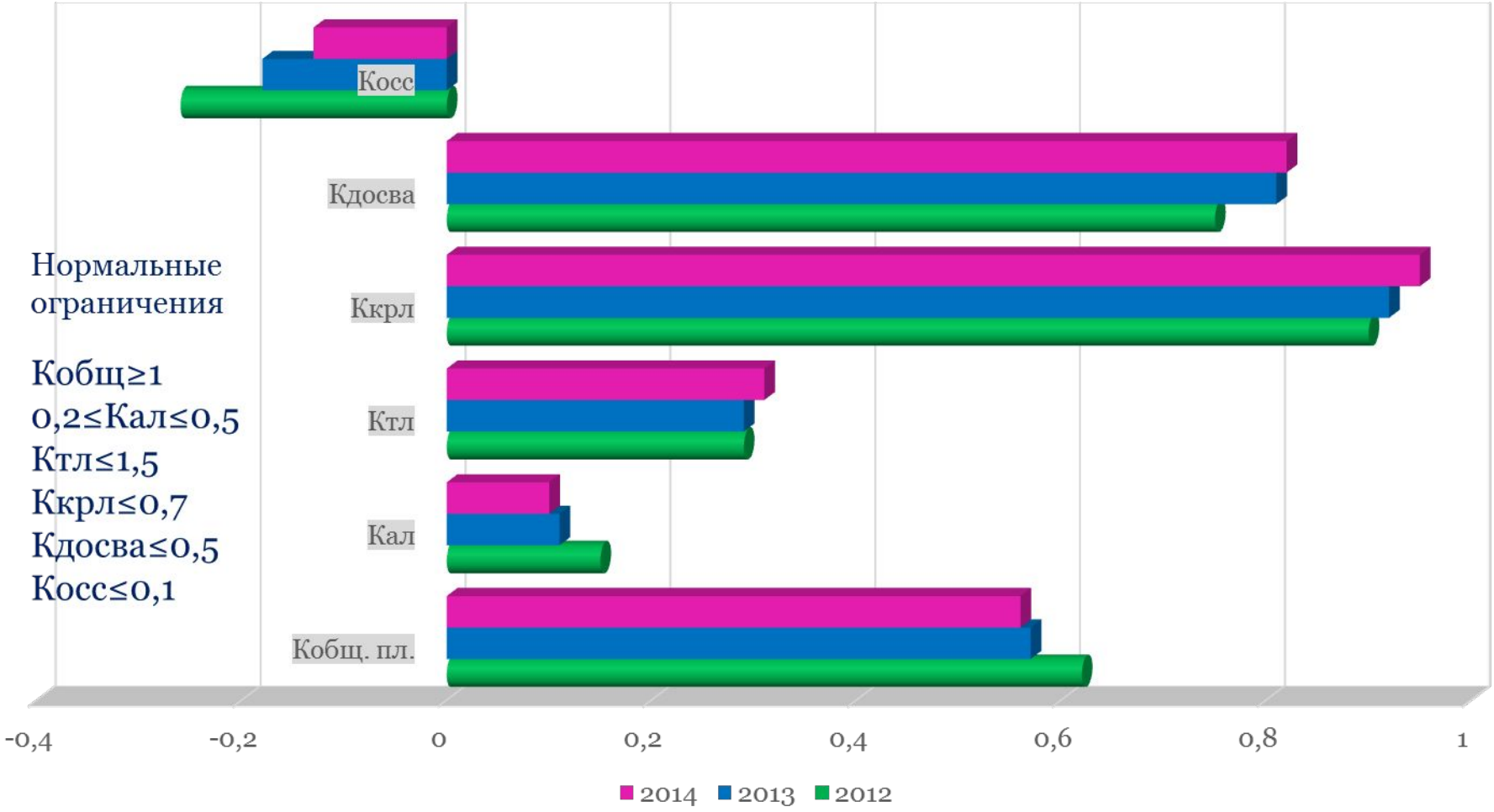
Группа методов	Способ	Краткая характеристика
1	2	3
Передача	Факторинг	Применяется обычно на длительный период, не на всех условиях ставка комиссии от факторинга будет ниже ставки банковского кредита
	Страхование	Нужно обратить внимание на выбор страховой компании и на выбор предлагаемых условий
Предотвращение	Спонтанное финансирование	Можно использовать, когда нужно снизить размер дебиторской задолженности. Выбрать размер скидки так, чтобы была выгода и у покупателя, и у продавца.
	Самострахование	Для предприятия важен оптимальный размер фонда риска
Локализация	Лимитирование	Чаще используют при продаже в кредит каких-то товаров, когда определяют суммы вложения капиталов и др.
Распределение	Диверсификация	Диверсификация эффективна только для уменьшения несистемных рисков, то есть риска, связанного с конкретным инструментом.

## Анализ риска ликвидности ООО «КонсалтЭксперт» за 2012-2014 года



# ОЦЕНКА РИСКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Динамика коэффициентов платежеспособности ООО «КонсалтЭксперт»



Нормальные ограничения  
Кобщ ≥ 1  
0,2 ≤ Кал ≤ 0,5  
Ктл ≤ 1,5  
Ккрл ≤ 0,7  
Кдосва ≤ 0,5  
Косс ≤ 0,1

# Показатели оценки риска финансовой устойчивости

Показатель	2012 г.	2013г.	2014 г.	Изменения (+, -) 13–12гг.	Изменения (+, -) 14–13гг.	Рекомендуемые значения
1	2	3	4	5	6	7
1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) ( $U_1$ )	0,06	0,05	0,07	-0,01	0,02	$\geq 0,4-0,6$
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент капитализации) ( $U_2$ )	2,99	2,69	1,99	-0,3	-0,7	$\leq 1,5$
3. Коэффициент обеспеченности собст. ср-средствами ( $U_3$ )	-0,26	-0,18	-0,13	0,08	0,05	нижняя граница — $0,1 \geq 0,5$
4. Коэффициент финансовой устойчивости ( $U_4$ )	0,16	0,12	0,13	-0,04	0,01	$\geq 0,6$



# Модель комплексной балльной оценки риска финансового состояния на 2012-2014гг.

Показатель финансового состояния	2012 г.		2013 г.		2014 г.	
	Фактическое значение коэффициента	Количество баллов	Фактическое значение коэффициента	Количество баллов	Фактическое значение коэффициента	Количество баллов
1	2	3	4	5	6	7
$L_2$	0,15	4	0,11	4	0,1	4
$L_3$	0,29	0	0,29	0	0,31	0
$L_4$	0,9	0	0,92	0	0,95	0
$U_1$	0,06	0	0,05	0	0,07	0
$U_3$	-0,26	0	-0,18	0	-0,13	0
$U_4$	0,16	0	0,12	0	0,13	0
<b>Итого</b>		4		4		4

# Предложения для улучшения финансового состояния компании

- Диверсификация финансового рынка (расширение компаний за счет открытий подразделений);
- Диверсификация финансовой деятельности (привлечение дополнительных услуг);
- Диверсификация покупателей работ, услуг (улучшение качества обслуживания клиентов, снижение себестоимости услуг за счет более рационального использования рабочей силы и рабочего времени);
- Страхование финансовых рисков (как так у компании не хватает собственных ресурсов для покрытия риска).

Наименование	На начало отчетного года (тыс. руб)	На конец отчетного периода (тыс. руб)
Основные средства	10	10
Прочие внеоборотные активы	566	566
Итого по разделу I	576	576
Запасы	1875	1875
Дебиторская задолженность	573	573
Денежные средства и денежные эквиваленты	258	418
ИТОГО по разделу II	2706	2866
Уставный капитал	30	30
Добавочный капитал (без переоценки)	76	78
Резервный капитал	4	6
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	111	347
ИТОГО по разделу III	221	221
Прочие долгосрочные обязательства	219	139
ИТОГО по разделу IV	219	139
Заемные средства	202	202

# Показатели оценки риска финансовой устойчивости

Показатель	2014 г.	2015 г.	Изменения (+, –) 15–14гг.	Рекомендуемые значения
1	2	3	4	5
1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) ( $U_1$ )	0,07	0,41	0,34	$\geq 0,4-0,6$
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент капитализации) ( $U_2$ )	1,99	1,3	-0,7	$\leq 1,5$
3. Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $U_3$ )	-0,13	0,11	0,24	нижняя граница — 0,1 $\geq 0,5$
4. Коэффициент финансовой устойчивости ( $U_4$ )	0,13	0,52	0,48	$\geq 0,6$

## Модель комплексной балльной оценки риска финансового состояния на 2014-2015гг.

Показатель финансового состояния	2014 г.		2015 г.	
	Фактическое значение коэффициента	Количество баллов	Количество баллов	Фактическое значение коэффициента
1	2	3	4	5
L <sub>2</sub>	0,1	4	8	0,26
L <sub>3</sub>	0,31	0	0	0,73
L <sub>4</sub>	0,95	0	10,5	1,61
U <sub>1</sub>	0,07	0	16,2	0,41
U <sub>3</sub>	-0,13	0	3	0,11
U <sub>4</sub>	0,13	0	6	0,54
Итого		4	43,7	

# Выводы:

Исходя из проделанного анализа, можно сделать вывод, что финансовое положение предприятия улучшилось:

- коэффициент обеспеченности предприятия собственными средствами
- в 2014 г. составляла (-0,13), а на перспективу запланировано уменьшение на 0,024 и составила 0,11;
- коэффициент финансовой независимости в 2014 составляло 0,07, а к 2015 г. он повысился на (0,34) и составило 0,41;
- коэффициент абсолютной ликвидности предприятия в 2014 г. составлял 0,1, а в 2015 г. он увеличится на 0,25 и составит 0,26;
- Коэффициент финансовой устойчивости компании в 2014 г. был 0,13, а в 2015г. он повысился на (+0,48) и составил 0,52.
- Таким образом предложенные мероприятия позволят ООО «КонсалтЭксперт» выйти из предкризисного состояния.

**Благодарю за внимание!**

*Выпускная квалификационная работа на тему:*

# Финансовый анализ предприятия и его использование в практике управления финансовыми рисками

Выполнила : студентка  
группы Э-41с  
Габитова Эльвина  
Финатовна