

Колесникова У.В.

*Муромский институт (филиал) федерального государственного образовательного учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, 23  
e-mail: ulianatm@yandex.ru*

### **Оценка финансовых рисков промышленных предприятий округа Муром**

В современных экономических условиях финансовые риски являются неотъемлемой частью функционирования любого предприятия независимо от сферы его деятельности.

В законодательстве Российской Федерации нет четкого определения финансового риска, однако, в Гражданском кодексе РФ, который регулирует гражданско-правовые отношения в стране, упоминается о: риске убытков (п. 1 ст. 82, п. 1 ст. 87, п. 1 ст. 96) [1]; риске утраты (гибели), недостачи или повреждения определенного имущества; риске ответственности по обязательствам; риске гражданской ответственности (ст. 929 ГК РФ) [2]. Данный нормативный документ раскрывает также понятие предпринимательского риска (ст. 929 ГК РФ) [2]. А в Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 7 определено, что «организация должна пояснить свою стратегию управления рисками применительно к каждой категории рисков», а также регламентируется количественное и качественное раскрытие по 3 основным финансовым рискам: кредитному, ликвидности и рыночному [3].

Словарь финансово-экономических терминов трактует финансовый риск как «риск того, что поток денежных поступлений и платежей окажется недостаточным для выполнения финансовых обязательств компании» [4, с. 534].

Рассмотрим также отдельные авторские точки зрения относительно содержания экономической категории «финансовые риски».

Так, Д.Е. Сердюкова определяет финансовые риски как риски потери / получения доходов, которые обусловлены действием как экзогенных, так и эндогенных факторов и условий [7].

Более четкое определение рассматриваемой экономической категории представлено в трудах И.И. Можановой и И.Ю. Бубновой. Авторы трактуют ее как «возможность наступления неблагоприятных финансовых результатов, которые могут быть проявлены в виде уменьшения (убытка) финансовых ресурсов, капитала или рентабельности организации в условиях принятия одного из возможных вариантов решения в момент реализации финансово-хозяйственной деятельности в условиях неопределенности» [6, с. 61].

Можно выделить следующие виды финансовых рисков: риски рентабельности, риски потери покупательной способности денег (в том числе инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риски ликвидности), инвестиционные риски (в том числе риски снижения доходности, риски прямых финансовых потерь) [5, с. 13-14].

Проведем оценку финансовых рисков промышленных предприятий округа Муром, к числу которых можно отнести: АО «Муромский радиозавод» (АО «МРЗ»), ЗАО «Муром», АО «МуромЭнергоМаш» (АО «МЭМ»), ООО «Муромский завод трубопроводной арматуры» (ООО «МЗТА»), ОАО «Муромтепловоз», АО «Муромский стрелочный завод» (АО «МСЗ»), АО «Муромский ремонтно-механический завод» (АО «МРМЗ»). К сожалению, по некоторым крупным промышленным предприятиям округа (например, по АО «Муромский завод радиоизмерительных приборов», АО «Муромский приборостроительный завод» и другим), провести расчет показателей не представляется возможным ввиду отсутствия в открытом доступе бухгалтерской отчетности указанных субъектов. Ограничение на раскрытие информации организациями-эмитентами было введено Постановлением Правительства Российской Федерации от 12 марта 2022 г. №351.

Анализ финансовых рисков вышеперечисленных предприятий проведем с помощью метода балльной оценки финансового состояния компании. Организации будут классифицированы по уровню финансового риска в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений финансовых коэффициентов (таблица 1) [5, с. 82-86].

Таблица 1 - Интегральная балльная оценка финансового состояния промышленных предприятий округа Муром по состоянию на 31.12.2021 года (по данным бухгалтерской отчетности)

Наименование предприятия	Расчетные значения показателей						Суммарная рейтинговая оценка, баллов
	L2	L3	L4	U1	U3	U4	
АО «МРЗ»	0,00	0,33	0,80	0,06	-0,67	0,30	0
ЗАО «Муром»	1,78	2,36	3,41	0,43	-0,92	0,91	79,4
АО «МЭМ»	0,01	0,01	0,01	-11,62	-338,85	-4,34	0
ООО «МЗТА»	0,34	1,30	3,02	0,39	0,25	0,73	57,5
ОАО «Муромтепловоз»	0,00	0,16	0,68	0,12	-0,64	0,21	0
АО «МСЗ»	0,17	0,70	3,25	0,72	0,45	0,84	67
АО «МРМЗ»	0,12	2,08	3,44	0,75	0,68	0,77	81,5

Согласно проведенным расчетам, три из семи изученных предприятий имеют кризисное финансовое состояние (АО «МРЗ», АО «МЭМ», ОАО «Муромтепловоз»). Состояние ООО «МЗТА» можно оценить как среднее. Финансовое состояние остальных предприятий нормальное.

В таблице 2 представлена оценка финансового риска предприятий по абсолютным показателям.

Таблица 2 – Оценка риска ликвидности баланса и финансовой неустойчивости по абсолютным показателям

Наименование предприятия	Оценка	
	Риск ликвидности баланса	Риск финансовой неустойчивости
АО «МРЗ»	Зона катастрофического риска	Зона катастрофического риска
ЗАО «Муром»	Зона катастрофического риска	Зона допустимого риска
АО «МЭМ»	Зона катастрофического риска	Зона катастрофического риска
ООО «МЗТА»	Зона допустимого риска	Зона допустимого риска
ОАО «Муромтепловоз»	Зона катастрофического риска	Зона катастрофического риска
АО «МСЗ»	Зона допустимого риска	Зона катастрофического риска
АО «МРМЗ»	Зона допустимого риска	Безрисковая зона

На основании данных таблицы 2, можно сделать вывод, что большинство рассмотренных промышленных предприятий округа Муром имеют высокие риски нарушения ликвидности баланса и риски потери финансовой устойчивости.

Дальнейшее направление исследования – поиск эффективных методов управления финансовыми рисками в целях их минимизации, что предусматривает изучение всех внутренних и внешних факторов влияния.

Подводя итоги, хотелось бы отметить, что только своевременный анализ финансовых рисков позволяет предотвратить кризисную ситуацию на предприятии и его банкротство.

### Литература

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 №51-ФЗ: КонсультантПлюс. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/) (дата обращения 07.01.2023).
2. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 №14-ФЗ: КонсультантПлюс. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/) (дата обращения 07.01.2023).
3. «Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом

Минфина России от 28.12.2015 №217н): КонсультантПлюс. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193678/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193678/) (дата обращения 07.01.2023).

4. Словарь финансово-экономических терминов / А. В. Шаркова, А. А. Килячков, Е. В. Маркина и др.; под общ. ред. д. э. н., проф. М. А. Эскиндарова. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2015. — 1168 с.

5. «Основы финансового риск-менеджмента»: учебник и учебное пособие // Солодов А.К. – М.: Издание Александра К. Солодова // Технический редактор Солодова Е.А.; корректор Нейц Е.А. // 2017 – 24,0 п.л., 286 стр.

6. Можанова И.И., Бубнова И.Ю. Идентификация финансового риска предприятия и оптимизация процесса риск-менеджмента // Вестник Поволжского государственного университета сервиса. Серия: Экономика. – 2020. – №2 (61). – С. 60-68.

7. Сердюкова Е.Д. Методика управления финансовыми рисками // Генеральный директор. – 2008. - №7. – С. 25-27.