

УДК 658.1

Методический подход к оценке уровня финансового риска в деятельности малых и средних предприятий

Шейна Екатерина Георгиевна

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры финансового менеджмента,
Уральский государственный экономический университет,
620014, Российская Федерация, Екатеринбург, ул. 8 Марта, 62;
e-mail: shekat@mail.ru

Аннотация

Финансовая деятельность предприятия во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты этой деятельности существенно возрастает с переходом к рыночной экономике. Риски, сопровождающие эту деятельность, выделяются в особую группу финансовых рисков, играющих наиболее значимую роль в общем портфеле рисков предприятия. Возрастание степени влияния финансовых рисков на результаты финансовой деятельности предприятия связано с быстрой изменчивостью экономической ситуации в стране и конъюнктуры финансового рынка, расширением сферы финансовых отношений, появлением новых для нашей хозяйственной практики финансовых технологий и рядом других факторов. В связи с этим автор разрабатывает методику ранжирования уровня риска наступления угроз финансовой безопасности предприятий в зависимости от диапазона значений их финансовых показателей.

Главной целью управления финансовыми рисками является обеспечение успешного функционирования предприятия в условиях риска и неопределенности. Это означает, что даже в случае возникновения экономического ущерба реализация мер по управлению риском должна обеспечить возможность продолжения операций, стабильность и устойчивость соответствующих денежных потоков, поддержание прибыльности и роста предприятия, а также достижение других целей

Для цитирования в научных исследованиях

Шейна Е.Г. Методический подход к оценке уровня финансового риска в деятельности малых и средних предприятий // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2018. Том 8. № 8А. С. 191-197.

Ключевые слова

Источники финансирования, финансовая безопасность, финансовый риск, финансовые показатели деятельности малых и средних предприятий, мониторинг финансовых угроз.

Введение

В настоящее время большинство российских малых и средних предприятий, работая в нестабильной экономической среде, переживают спад в финансовой деятельности и находятся в критическом или банкротном состоянии. Такое их положение представляет определенную опасность как для экономики и социальной стабильности в регионе и стране в целом, так и для потенциала каждого конкретного предприятия малого и среднего бизнеса.

Материалы и методы

Однако, стоит отметить, что для управления риском или вероятностью наступления той или иной угрозы финансовой безопасности необходима методика оценки её уровня. Для достижения данной цели автор рекомендует использовать показатели финансового состояния предприятия, характеризующие конкретную угрозу, которые представлены далее в таблице 1. Преимуществом использования показателей, является возможность быстрой количественной оценки по данным управленческого учета и отчетности. [Haron, Said, Jayaraman, & Ismail, 2013, 51]

Таблица 1- Основные показатели, характеризующие угрозы финансовой безопасности

№ п/п	Угроза финансовой безопасности предприятия	Показатель, характеризующий угрозы финансовой безопасности	Формула расчета показателя
1	Потеря платежеспособности и снижение ликвидности	Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные средства / Краткосрочные обязательства
		Достаточность денежных средств на счетах	Фактическое наличие денежных средств на счетах / (Годовой фонд заработной платы с отчислениями x 30/360)
2	Утрата финансовой самостоятельности предприятия и наращивания долгов	Коэффициент автономии	Собственный капитал / Валюта баланса
		Плечо финансового рычага	Заемный капитал / Собственный капитал
3	Использование неэффективной кредитной политики в части дебиторской и кредиторской задолженности	Оборачиваемость дебиторской задолженности	Выручки (нетто) / Среднегодовая сумма дебиторской задолженности
		Оборачиваемость кредиторской задолженности	Себестоимость реализованной продукции / Среднегодовая сумма кредиторской задолженности
4	Старение объектов основных средств	Коэффициент износа основных фондов	Амортизация / Первоначальная стоимость ОС
		Уровень инвестирования амортизации	Сумма амортизации / Сумма, инвестированная на покупку ОС
5	Сокращения доходности и рыночной стоимости предприятия	Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	Стоимость собственного капитала x Доля собственного капитала + Стоимость заемного капитала x Доля заемного капитала x (1 - Ставка налога на прибыль)
		Экономическая добавленная стоимость	Сравнение рентабельности и Средневзвешенной стоимости капитала

Определив основные показатели и методику их расчета, отражающие состояние финансовой безопасности, необходимо получить данные о вероятности наступления тех или иных определенных негативных финансовых последствий для предприятия. Данные вероятности на наш взгляд могут быть отождествлены с понятием «Уровень риска». Автор выделяет основные подходы к трактовке управления рисками, существующие в рамках возможных путей борьбы с угрозами финансовой безопасности предприятия, что отражено далее в таблице 2.

Таблица 2 - Основные подходы к трактовке понятия финансового риска

№ п/п	Подход к трактовке	Определение финансового риска	Направления управления рисками
1	Высокий уровень риска финансовых угроз порождает финансовую нестабильность	Риск- вероятность наступления для микроэкономического субъекта негативных последствий	Уменьшение вероятности наступления негативных последствий, противодействие финансовым угрозам
2	Высокий уровень риска не только порождает финансовую нестабильность, но и в большей степени является возможностью улучшения финансового положения	Риск- одновременный шанс увеличения прибылей организации за счет высокой неопределенности предпринимательской среды и достижения финансово несостоятельного положения [Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 г. №208, 2902]	Минимизация негативных последствий для организации при максимизации позитивных последствий

Отчетность предприятия, необходимая для определения целевых показателей эффективности мер управления финансовыми рисками:

- управленческая и финансовая отчетность;
- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах.

Результаты и обсуждения

Исходя из того факта, что с финансовыми рисками предприятие сталкивается на каждом этапе своего жизненного цикла, можно сделать вывод о необходимости мониторинга уровня рисков наступления различных угроз финансовой безопасности. На наш взгляд ранжировать вероятность наступления угроз по уровню следует таким образом:

1. Высокий риск;
2. Повышенный риск;
3. Средний риск;
4. Пониженный риск;
5. Низкий риск.

Причем, с возрастанием уровня риска от низкого к высокому будет увеличиваться вероятность наступления соответствующих угроз финансовой безопасности. Таким образом, результаты соответствия категории риска и возможности наступления угроз представлены ниже в таблице 3.

Таблица 3 - Вероятность наступления угроз в зависимости от величины уровня риска

№ п/п	Величина риска	Вероятность наступления угрозы финансовой безопасности
1	Высокий	80 % - 100 %
2	Повышенный	60 % - 80 %
3	Средний	40 % - 60 %
4	Пониженный	20 % - 40 %
5	Низкий	0 % - 20 %

Стоит заметить, что указанные выше показатели оценки уровня рисков наступления определенных угроз финансовой безопасности позволяют предприятию позиционировать свою деятельность относительно пороговых и критических значений. Автором предлагается методический подход, отраженный в таблице 4 и содержащий наиболее релевантные угрозы финансовой безопасности, показатели, критерий и уровень риска наступления угрозы.

Таблица 4 - Ранжирование уровня риска наступления угроз финансовой безопасности в зависимости от диапазона значений показателя

№ п/п	Угроза финансовой безопасности	Показатель	Диапазон значений	Уровень риска наступления
1	Угроза потери платежеспособности предприятия	Коэффициент текущей ликвидности	$K < 0,3$	Высокий
			$0,3 < K < 0,5$	Повышенный
			$0,5 < K < 0,8$	Средний
			$0,8 < K < 1,0$	Пониженный
			$K > 1,0$	Низкий
		Достаточность денежных средств на счетах	$K < 0,9$	Высокий
		$0,9 < K < 1,0$	Средний	
		$K > 1,0$	Низкий	
2	Угроза утраты финансовой самостоятельности предприятия и наращивания долгов	Коэффициент автономии	$K < 0,2$	Высокий
			$0,2 < K < 0,3$	Средний
			$K > 0,3$	Низкий
		Плечо финансового рычага	$2,3 < K$	Высокий
			$2,0 < K < 2,3$	Средний
	$K < 2,0$	Низкий		
3	Сокращения доходности и рыночной стоимости предприятия.	Рентабельность активов	Рентабельность активов < Индекса инфляции	Высокий
			Рентабельность активов = Индекс Инфляции	Средний
			Рентабельность активов > Индекса инфляции	Низкий
4	Старение объектов основных средств.	Уровень инвестирования амортизации	$0 < Ур. < 0,6$	Высокий
			$0,6 < Ур. < 1,0$	Средний
			$Ур. > 1,0$	Низкий
5	Использование неэффективной кредитной политики в части дебиторской и кредиторской задолженности	Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности	Оборачиваемость кредиторской задолженности < оборачиваемости дебиторской задолженности	Высокий

№ п/п	Угроза финансовой безопасности	Показатель	Диапазон значений	Уровень риска наступления
			Оборачиваемость кредиторской задолженности = оборачиваемости дебиторской задолженности	Средний
			Оборачиваемость кредиторской задолженности > оборачиваемости дебиторской задолженности	Низкий

Заключение

Обобщая, следует сказать, что указанные критерии финансовой безопасности следует рассматривать в совокупности как количественных, так и качественных показателей. Системность при рассмотрении финансовой безопасности предприятия позволит принимать управленческие решения, которые могут поспособствовать увеличению уровня исследуемого показателя.

Использование риск-ориентированного подхода дает возможность проводить мониторинг угроз финансовой безопасности с учетом вероятности их возникновения.

Библиография

1. «Указ Президента Российской Федерации от 29.04.1996 г. №608 «О Государственной стратегии экономической безопасности Российской Федерации (Основных положениях)» // «Собрание законодательства РФ». – № 18. – 1996. – 2117с.
2. Федеральный закон от 26 октября 2002 года №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» // «Собрание законодательства РФ». – № 43. – 2002. – 4190 с.
3. «Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 г. №208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года» // «Собрание законодательства РФ». № 20. – 2017. – 2902 с.
4. Бельская Е.В., доц., Дронов М.А., магистр. Особенности управления финансовой безопасностью на предприятии // Журнал: «Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические и юридические науки» – 2013. – 9 с.
5. Вагина Н.Д., к.э.н., доцент. Финансовая безопасность предприятия: практические аспекты // Журнал: «Экономика и социум». – 2016. – 5 с.
6. Егорова Д.О., Наумова О.А., к.э.н., доцент. Финансовая безопасность предприятий малого бизнеса // журнал: «Государство и бизнес. Современные проблемы экономики: материалы IX международной научно-практической конференции. Санкт-Петербург. Том 3». – 2017. – 253с.
7. Запорожцева Л.А., к.э.н. Финансовая безопасность предприятия при переходе на МСФО // Журнал: «Международный бухгалтерский учет» № 36. – 2011. – 51 с.
8. Dorga, D. R. Role of credit rating for facilitating institutional finance for SMEs. SME World. 2016. P. 14-15.
9. Haron, H., Said, S. B., Jayaraman, K. & Ismail, I. Factors Influencing Small Medium Enterprises (SMES) in Obtaining Loan. International Journal of Business and Social Science. 2013. №4. P. 182-195.
10. Lee, N. and Brown, R. Innovation, SMEs and the liability of distance: the demand and supply of bank funding // Journal of Economic Geography. 2016. №3 P. 1468- 2702.
11. Lee, N. and Sameen, H and Cowling, M. Access to finance for innovative SMEs since the financial crisis Research Policy. 2015. №2. P. 370-380.

Methodical approach of assessing the level of financial risk in the activities of small and medium-sized enterprises

Ekaterina G. Sheina

PhD in Economics,
Associate Professor at the Department of Financial Management,
Ural State Economic University,
620014, 62, March 8 st., Yekaterinburg, Russian Federation;
e-mail: shekat@mail.ru

Abstract

Financial activity of the enterprise in all its forms is associated with numerous risks, the degree of influence of which on the results of this activity significantly increases with the transition to a market economy. The risks accompanying this activity are identified as a special group of financial risks that play the most significant role in the overall risk portfolio of the enterprise. The increase in the degree of influence of financial risks on the results of financial activities of the company is due to the rapid variability of the economic situation in the country and the financial market conditions, the expansion of financial relations, the emergence of new financial technologies for our economic practice and a number of other factors. In this regard, the author develops a methodology for ranking the level of risk of threats to the financial security of enterprises, depending on the range of values of their financial indicators.

The main objective of financial risk management is to ensure the successful operation of the enterprise in terms of risk and uncertainty. This means that even in the event of economic damage, the implementation of risk management measures should ensure the continuation of operations, the stability and stability of the relevant cash flows, the maintenance of profitability and growth of the enterprise, as well as the achievement of other goals

For citation

Sheina E.G. (2018) Methodical approach of assessing the level of financial risk in the activities of small and medium-sized enterprises [Approaches to the assessment of damage from price discrimination in antimonopoly regulation]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 8 (8A), pp. 191-197.

Keywords

Sources of financing, financial security, financial risk, financial performance of small and medium-sized enterprises, monitoring of financial threats.

References

1. "Decree of the President of the Russian Federation of April 29, 1996 No. 608" "On the State Strategy of Economic Security of the Russian Federation (Basic Provisions)" / "Meeting of the Legislation of the Russian Federation". - № 18. - 1996. - 2117c.
 2. Federal Law of October 26, 2002 No. 127-FZ "On Insolvency (Bankruptcy)" / "Meeting of the Legislation of the Russian Federation". - № 43. - 2002. - 4190 p.
 3. "Decree of the President of the Russian Federation. of May 13, 2017, No. 208 "On the Strategy of Economic Security of the Russian Federation for the Period until 2030" // "Meeting of the Legislation of the Russian Federation". No. 20. - 2017. - 2902 p.
-

4. Bel'skaya Ye.V., dots., Dronov M.A., magistr. Osobennosti upravleniya finansovoy bezopasnost'yu na predpriyatii [Features of financial security management at an enterprise]. *Zhurnal: «Izvestiya Tul'skogo gosudarstvennogo universiteta. Ekonomicheskiye i yuridicheskiye i yuridicheskiye nauki» – Journal: “Proceedings of Tula State University. Economic and legal and legal sciences ”*, 2013, pp. 9.
5. Vagina N.D., k.e.n., dotsent. Finansovaya bezopasnost' predpriyatiya: prakticheskiye aspekty [Financial security of an enterprise: practical aspects]. *Zhurnal: «Ekonomika i sotsium» – Magazine: “Economy and Society”*, 2016, pp. 5.
6. Yegorova D.O., Naumova O.A., k.e.n., dotsent. Finansovaya bezopasnost' predpriyatiy malogo biznesa [Associate Professor. Financial security of small businesses]. *Zhurnal: «Gosudarstvo i biznes. Sovremennyye problemy ekonomiki: materialy IX mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii. Sankt-Peterburg. Tom 3» – Magazine: “State and business. Modern problems of economics: materials of the IX international scientific-practical conference. St. Petersburg. Volume 3 ”*, 2017, pp. 253.
7. Zapororozhtseva L.A., k.e.n. Finansovaya bezopasnost' predpriyatiya pri perekhode na MSFO [Financial security of an enterprise during the transition to IFRS]. *Zhurnal: «Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchet» – Magazine: “International Accounting”*, 2011, no. 36, – pp. 51.
8. Dorga, D. R. Role of credit rating for facilitating institutional finance for SMEs. *SME World*. 2016. P. 14-15.
9. Haron, H., Said, S. B., Jayaraman, K. & Ismail, I. Factors Influencing Small Medium Enterprises (SMES) in Obtaining Loan. *International Journal of Business and Social Science*. 2013. №4. R. 182-195.
10. Lee, N. and Brown, R. Innovation, SMEs and the Journal of Economic Geography. 2016. №3 R. 1468-2702.
11. Lee, N. and Sameen, H. Cowling, M. Access to finance for innovative SMEs since the financial crisis Research Policy. 2015. №2. R. 370-380.