

6.2. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ РИСКА СНИЖЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Борисова О.В., к.э.н., доцент,
кафедра Финансовый менеджмент

Финансовый университет при Правительстве РФ

В статье исследуются факторы, оказывающие влияние на степень кризиса при оценке финансовой устойчивости, и методики, позволяющие провести ее оценку. На основе исследования десяти электроэнергетических компаний определена методика, позволяющая наиболее корректно провести оценку степени снижения финансовой устойчивости организации с минимальными временными затратами.

Литература

1. Анущенко К.А. Финансово-экономический анализ [Текст] / К.А. Анущенко. – М. : Дашков и Ко, 2012. – 403 с.
2. Артёмов В.Г. Экономический анализ [Текст] : учеб. пособие / В.Г. Артёмов, Н.В. Анисимова. – М. : КНОРУС, 2011. – 288 с.
3. Банк В.В. и др. Финансовый анализ [Текст] : учеб. пособие / В.В. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. – М. : Проспект, 2009. – 352 с.
4. Борисова О.В. и др. Корпоративные финансы [Текст] : учеб. и практикум для академического бакалавриата / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Ю.И. Грищенко, Л.В. Овешникова. – М. : Юрайт, 2014. – 651 с.
5. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 2-е изд. – М. : Дело и сервис, 2004. – 336 с.
6. Дулова И.Н. и др. Оценка финансового риска в прогнозах денежных потоков многопродуктового предприятия [Текст] / И.Н. Дулова, В.Ж. Дубровский, Е.А. Кузьмин // Вестн. Челябинского госуд. ун-та ; Сер.: Экономика. – 2011. – №6 ; Вып. 31. – С. 100-107.
7. Ендовицкий Д.А. Системный подход к анализу финансовой устойчивости коммерческой организации [Текст] / Д.А. Ендовицкий, А.В. Едовицкая // Экономический анализ: теория и практика. – 2005. – №5.
8. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Велби ; Проспект, 2007. – 1024 с.
9. Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет [Текст] : учеб. / Н.П. Кондраков. – 3-е изд. – М. : Проспект, 2011. – 504 с.
10. Кутафьева Л.В. Финансовый риск предприятия как одна из составляющих совокупного риска [Текст] / Л.В. Кутафьева // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. – 2013. – №12. – С. 213-217.
11. Любушин Н.П. и др. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций [Текст] / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева, А.И. Галушкина, Л.В. Козлова // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – №1. – С. 3-11.
12. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. для вузов / Д.В. Лысенко. – М. : ИНФРА-М, 2009. – 320 с.
13. Макарьева В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации [Текст] / В.И. Макарьева, Л.В. Андреева. – М. : Финансы и статистика, 2007. – 304 с.
14. Сбербанк России [Электронный ресурс] : официальный сайт. URL: http://www.sberbank.ru/ru/credit_org
15. Пуртова А.Ф. Исследование подходов к определению финансовой устойчивости [Электронный ресурс] / А.Ф. Пуртова // Молодой ученый. – 2014. – №15. – С. 200-203. URL: <http://www.moluch.ru/archive/74/12609/>
16. ¶Спирина С.Г. Комплексный финансовый риск: сущность и взаимосвязь с финансовой устойчивостью хозяйствующих субъектов [Текст] / С.Г. Спирина // Теория и практика общественного развития. – 2014. – №3. – С. 252-254.
17. Смирнова Н.А. Инструменты оценки финансовой устойчивости [Электронный ресурс] / Н.А. Смирнова, М.Н. Павленков // Управляем предприятием. – 2011. – №2. URL: <http://consulting.1c.ru/journal-article.jsp?d=162>.
18. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст] / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2008. – 208 с.
19. Филобокова Л.Ю. Методические подходы к оценке финансовой устойчивости малых предприятий (на материалах Сахалинской области) [Текст] / Л.Ю. Филобокова // Финансовый менеджмент. – 2010. – №3. – С. 19-31.

Ключевые слова

Оценка риска; финансовый риск; риск снижения финансовой устойчивости; финансовая устойчивость.

Борисова Ольга Викторовна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы. В настоящее время в целях принятия обоснованных и эффективных финансовых решений большое значение имеет оценка риска снижения финансовой устойчивости. Это требует проведения всесторонних исследований субъектов хозяйствования, условий их функционирования и динамики показателей, что, безусловно, делает представленное в статье исследование актуальным и интересным.

Научная новизна и практическая значимость. Автором статьи проведено исследование основных методов оценки риска финансовой устойчивости организации и факторов, оказывающих влияние на степень кризиса. Выводы автора основаны на исследовании десяти крупнейших электроэнергетических компаний, по которым была проанализирована статистика финансовых показателей за последние семь лет – с 2008 по 2014 гг. Исходя из вышесказанного, автором сделаны обоснованные выводы.

Немаловажным аспектом в представленной на рецензирование работе является обобщение факторов, оказывающих влияние на степень кризиса при оценке финансовой устойчивости организации. Особого внимания заслуживает проведенный в работе корреляционный анализ, позволяю-

ший определить степень влияния финансовых коэффициентов на финансовую устойчивость организаций. Однако работа смотрелась бы выигрышнее, если бы автор более детально остановился на трактовке понятия «финансовая устойчивость».

Практическая значимость работы состоит в том, что проведенное исследование может применяться при принятии управленческих решений топ-менеджментом для разработки мер по укреплению финансовой устойчивости организаций.

Таким образом, представленная на рецензирование статья Борисовой О.В. является актуальной и интересной, отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

Зубарева Е.В., д.э.н., профессор, заведующая кафедрой бухгалтерского учета Российского университета кооперации.

6.2. METHODS TO ASSESS THE RISK OF REDUCING THE FINANCIAL SUSTAINABILITY OF THE ORGANIZATION

O.V. Borisova, Ph.D. in Economics, associate professor at the Department of financial management

*Financial university under the Government
of the Russian Federation*

This article examines the factors influencing the degree of crisis in the evaluation of financial stability and the methodology to test it. Based on the study of the ten electric power companies established technique, which allows to correctly assess the degree of reduction of the financial stability of the organization in minimal time.

Literature

1. Anushenkova K.A. Economic and Financial analysis [Text] / K.A. Anushenkova. – M. : Dashkov and Ko, 2012. – 403 p.
2. Artemenko V.G. Economic analysis [Text] : textbook. the manual / V.G. Artemenko, N.I. Anisimov. – M. : KNORUS, 2011. – 288 c.
3. Bank V.V. et al. Financial analysis [Text] : textbook. by the expedient / V. Bank, S. Bank, A. Taraskina. – M. : Prospect, 2009. – 352 p.
4. Borisova O.V. et al. Corporate finance [Text] : textbook. and workshop for academic bachelor's / O.B. Borisov, N.A. Small, J.I. Grishchenko, L.V. Aleshnikova. – M. : Yurait, 2014. – 651 p.
5. Dontsova L.V. Analysis of financial statements [Text] / L.V. Dontsova, N.A. Nikiforova. – 2nd ed. – M. : Business and service, 2004. – 336.
6. Dulova I.N. et al. Assessment of financial risk in the cash flow forecasts multi-product enterprise [Text] / I.N. Dulova, V.J. Dubrovsky, E.A. Kuzmin // Vestn. Publishing house of Chelyabinsk state. University Bulletin ; Ser.: Economy. – 2011. – No. 6 ; vol. 31. – Pp. 100-107.
7. Endovickij D.A. Systematic approach to the analysis of financial stability of commercial organizations [Text] / D.A. Endovickij, A.V. Endovickaya // Economic analysis: theory and practice. – 2005. – No. 5.
8. Filobokova L.Y. Methodological approaches to assessing the financial sustainability of small enterprises (on materials of the Sakhalin oblast) [Text] / L.Y. Filobokova // Financial management. – 2010. – No. 3. – Pp. 19-31.
9. Kovalev V.V. Financial management: theory and practice [Text] / V.V. Kovalev. – 2-e Izd., rev. and extra. – M. : Valby ; Prospectus, 2007. – 1024 p.
10. Kondrakov N.P. Accounting (financial, managerial) accounting [Text] : textbook / N.P. Kondrakov. – 3rd ed. – M. : Prospekt, 2011. – 504 p.
11. Kutafeva L.V. Financial risk of the enterprise as one of the components of the overall risk [Text] / L.V. Kutafeva // Economics and management in XXI century: tendencies of development. – 2013. – No. 12. – Pp. 213-217.
12. Lyubushin N.P. et al. Analysis of methods and models for assessing the financial stability of organizations [Text] / N.P. Lyubushin, A.U. Babichev, A.I. Galushkina, L.V. Kozlova // Economic analysis: theory and practice-tick. – 2010. – No. 1. – Pp. 3-11.
13. Lysenko D.V. Comprehensive economic analysis of economic activities [Text] : study-nick for universities / D.V. Lysenko. – M. : INFRA-M, 2009. – 320 p.
14. Makarieva V.I. Analysis of financial and economic activities of the organization [Text] / V.I. Makarieva, L.V. Andreeva. – M. : Finance and statistics, 2007. – 304 p.
15. Purtova A.F. Study of approaches to the definition of financial stability [Electronic resource] / A.F. Purtova // Young scientist. – 2014. – No. 15. – Pp. 200-203. URL: <http://www.moluch.ru/archive/74/12609/>
16. Sberbank of Russia [Electronic resource] : the official th website. URL: http://www.sberbank.ru/ru/credit_org
17. Spirina S.G. Comprehensive financial risk: the nature and interaction with the financial stability of business entities [Text] / S.G. Spirina // Theory and practice of social development. – 2014. – No. 3. – Pp. 252-254.
18. Smirnova N.A. Tools for assessing financial stability [Electronic resource] / N.A. Smirnova, M.N. Pavlenkov // Manage the enterprise. – 2011. – No. 2. URL: <http://consulting.1c.ru/journal-article.jsp?-d=162>.
19. Sheremet A.D. Methods of financial analysis of commercial activities-ski organizations [Text] / A.D. Sheremet, E.V. Negashev. – 2-e Izd., Rev. and extra – M. : INFRA-M, 2008. – 208 p.

Keywords

Risk assessment; financial risk; the downside risk of financial stability; financial stability.