

ПРИКЛАДНЫЕ АСПЕКТЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ РИСКОМ В КОНТЕКСТЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

© 2019 Н.Н. Яркина*

Актуальность темы исследования обусловлена прикладным характером научной разработки, целевая задача которой состояла в конкретизации и апробации отдельных аналитических аспектов методического подхода к управлению финансовым риском конкретного предприятия в контексте обеспечения его экономической безопасности. Достижение цели исследования основывалось на методологии экономической теории посредством реализации таких научных подходов и методов, как процессный подход, методы системного управления, логического и эконометрического анализа и моделирования. Научный подход к решению изучаемой проблемы нашел отражение в структуре и содержании статьи, в которой рассматривается собственно методический подход к управлению финансовым риском предприятия; представлен механизм адаптации модели интегральной оценки финансового риска к специфике конкретного предприятия; показаны возможности рассмотренной модели как эффективного инструмента принятия управленческих решений по снижению уровня финансового риска и обеспечению экономической безопасности предприятия.

Ключевые слова: экономическая безопасность предприятия, финансовый риск, управление, методический подход, структура капитала, ликвидность, деловая активность, рентабельность, интегральная оценка, апробация.

Основные положения:

- ◆ финансовый риск рассматривается как категория экономической безопасности предприятия;
- ◆ акцентирован процессный подход к управлению финансовым риском предприятия, реализация которого положена в основу комплексной оценки финансового риска предприятия по производству пластиковой одноразовой посуды для выработки системы мер по снижению уровня этого риска;
- ◆ установлена последовательность приоритетов, которую необходимо соблюдать в управлении финансовой деятельностью предприятия, ставшего базой исследования, для нейтрализации (минимизации) финансовых рисков и повышения уровня его экономической безопасности;
- ◆ показана действенность модели оценки финансового риска предприятия как инструмента управления им в контексте обеспечения экономической безопасности.

Введение

Проблема обеспечения экономической безопасности предприятия значима и актуальна, так как рыночная конкурентная среда хозяйствования на фоне продолжающихся политических и экономических вызовов макроэкономического характера, экологических сбоев и того подобного формирует динамичное поле угроз бизнесу, предопределяет предпринимательские риски, среди которых наиболее опасным по масштабу негативных последствий признается финансовый риск.

Финансовый риск - многогранное понятие, разносторонне рассматриваемое в экономической литературе, характеризующее

финансовую деятельность предприятия, сопряженную с вероятностью различных исходов (как положительных, так и отрицательных) финансовых операций субъектов предпринимательства в условиях изменчивости и неопределенности поведения факторов внешней и внутренней среды хозяйствования.

Финансовый риск как категория экономической безопасности предприятия подлежит управлению, т.е. целенаправленному воздействию на факторы, его обуславливающие. Результатом управления являются снижение уровня соответствующих угроз (их минимизация и нейтрализация) и обеспечение экономической безопасности хозяйствующего

* Яркина Наталья Николаевна, доктор экономических наук, профессор Керченского государственного морского технологического университета. E-mail: nata-yarkina@yandex.ru.

субъекта в рамках его финансовой составляющей.

Современные исследования научных подходов к совершенствованию управления финансовым риском касаются вопросов характеристики его разновидностей, развития методологии и стратегии управления им, разработки механизмов снижения уровня и нейтрализации соответствующих видов финансового риска и т.п., изученных такими исследователями, как В.А. Гребенникова и М.И. Лясов¹, Е.Ю. Давыдова², Е.Г. Шатковская и Н.С. Пионткевич³, А.О. Насырин⁴, Е.С. Конева⁵ и др. Теоретико-методологические разработки в области управления финансовым риском определяют методические основы организации и совершенствования риск-менеджмента с позиций обеспечения экономической безопасности конкретного предприятия, требующей его адаптации к специфике производственно-хозяйственной деятельности. Это предопределило целевую задачу научно-прикладного исследования, состоящую в конкретизации и апробации отдельных аспектов методического подхода к управлению финансовым риском предприятия по производству пластиковой одноразовой посуды (ООО «Фонехс»).

Методы

Процессный подход, положенный в основу прикладной разработки, позволяет рассматривать управление финансовым риском как совокупность последовательных направлений (действий), реализация которых обеспечивает достижение целевых установок по снижению уровня финансового риска предприятия и обеспечению его экономической безопасности в рамках финансовой составляющей. В частности, процесс управления финансовым риском рассматриваемого предприятия включает в себя: выявление соответствующего вида финансового риска; его оценку; выбор технологии и средств влияния на финансовый риск; реализацию выбранного метода нейтрализации определенной разновидности финансового риска; оценку эффективности мер по управлению финансовыми рисками.

Учитывая потенциал угроз, связанных с финансовым риском, отметим необходимость их непрерывного отслеживания и перманентной оценки на основе предлагаемой к вне-

дрению в аналитическую практику предприятия - объекта исследования методики интегральной оценки финансового риска.

Интегральный показатель финансового риска предприятия представляет собой соответствующую экономико-математическую модель, которая: выступает эффективным средством решения задачи оценки уровня финансового риска; количественно учитывает характер связи между функцией (оценочным показателем) и совокупностью факторов риска; с достаточной для аналитика вероятностью дает возможность прогнозировать ожидаемый уровень риска; является адаптированной к особенностям финансово-экономической деятельности анализируемого предприятия.

Построение модели оценки финансового риска предприятия предполагает первоначальный, информационно-аналитический и заключительный этапы, последовательная реализация которых гарантирует достаточно точную интегральную количественную оценку этого риска.

На первоначальном этапе составляется перечень значимых показателей с учетом их существенного влияния на формирование уровня финансового риска предприятия, затем рассчитываются их фактические значения.

В рамках информационно-аналитического этапа последовательно осуществляются: оценка информативности признаков системы отобранных показателей на основе анализа исходного информационного массива; формирование иерархии системы показателей в разрезе выделенных блоков; определение эталонных параметров показателей, выбранных для проведения количественной оценки финансового риска; разработка шкалы и зон финансового риска.

Заключительный этап количественной оценки финансового риска предприятия предполагает интерпретацию результатов интегральной оценки риска, являющуюся обязательным условием для выработки эффективных управленческих решений по снижению его уровня и укреплению финансовой составляющей экономической безопасности.

Результаты

Реализация выделенных этапов позволила провести оценку финансового риска ООО

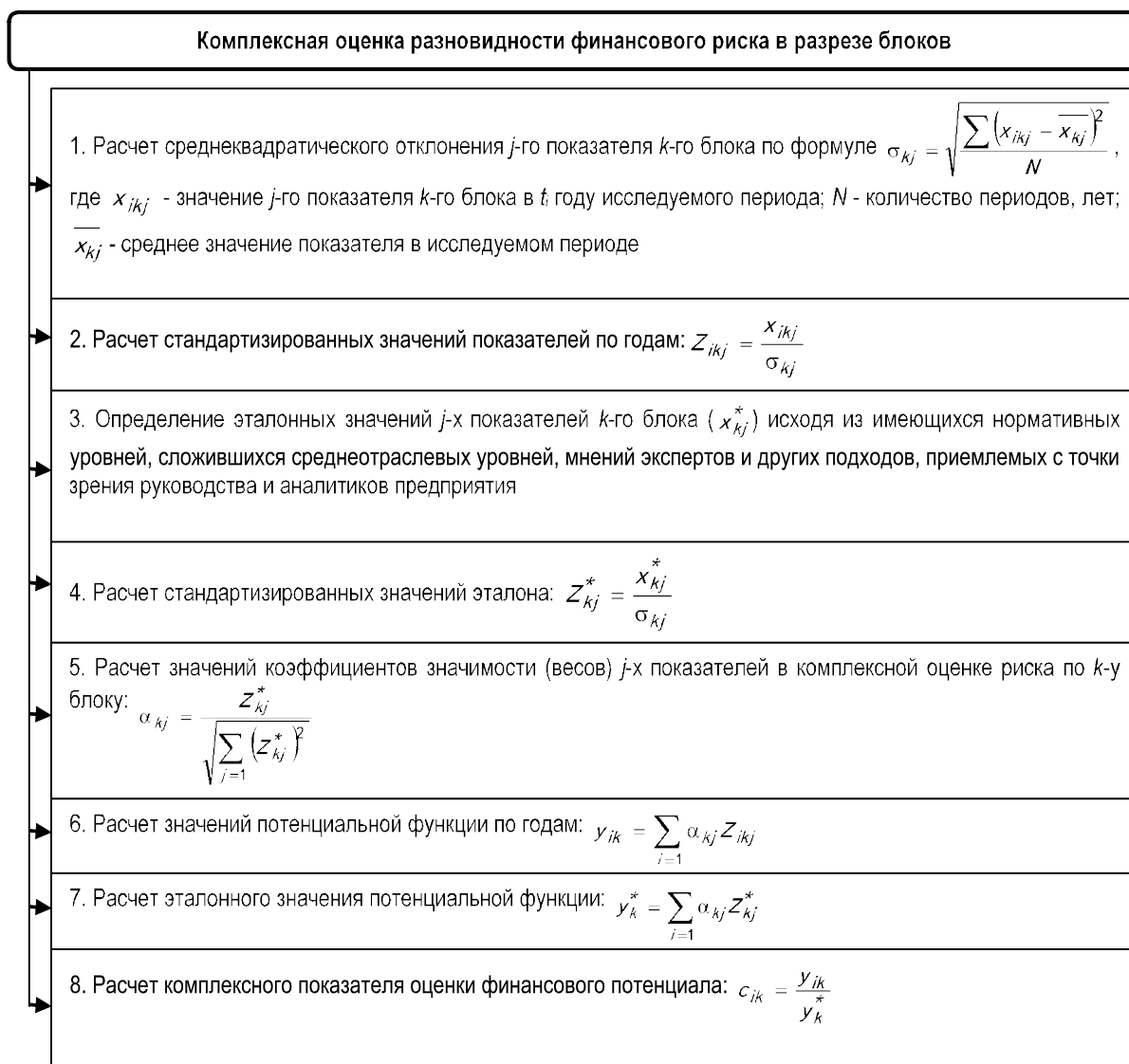


Рис. 1. Алгоритм комплексной оценки финансового риска предприятия в разрезе выделенных блоков финансово-экономических показателей

“Фонехс” на основе уточненного (адаптированного) алгоритма расчета интегрального показателя⁶, приведенного на рис. 1 и 2, отражающих два основных подалгоритма. Ориентируясь на показатели финансовой деятельности предприятий и их экономической безопасности, представленные в различных финансово-экономических справочниках и нормативно-информационных источниках, а также на результаты анализа финансового состояния рассматриваемого предприятия, в модель интегральной оценки его финансового риска предложено включить группы финансовых коэффициентов и других показателей экономической эффективности (табл. 1), характеризующих ликвидность, финансовую устойчивость (структуру капитала), деловую активность и рентабельность предприятия.

Следует отметить, что в рассматриваемой методике в основу анализа финансового риска положен ретроспективный подход, позволяющий тенденции, сложившиеся в предыдущем периоде (не глубоко в ретроспективе), проецировать на ближайшее будущее, протекающее, как правило, в обстоятельствах и по законам, аналогичным настоящему и предшествующему отрезкам времени. Особенно этот подход актуален в условиях высокой степени динамизма и непредсказуемости факторов внешней среды хозяйствования, когда достоверно предсказать вероятность протекания тех или иных событий практически невозможно.

Выбор системы показателей для оценки финансового риска предприятия, приведенных в табл. 1, обусловлен, в первую очередь,

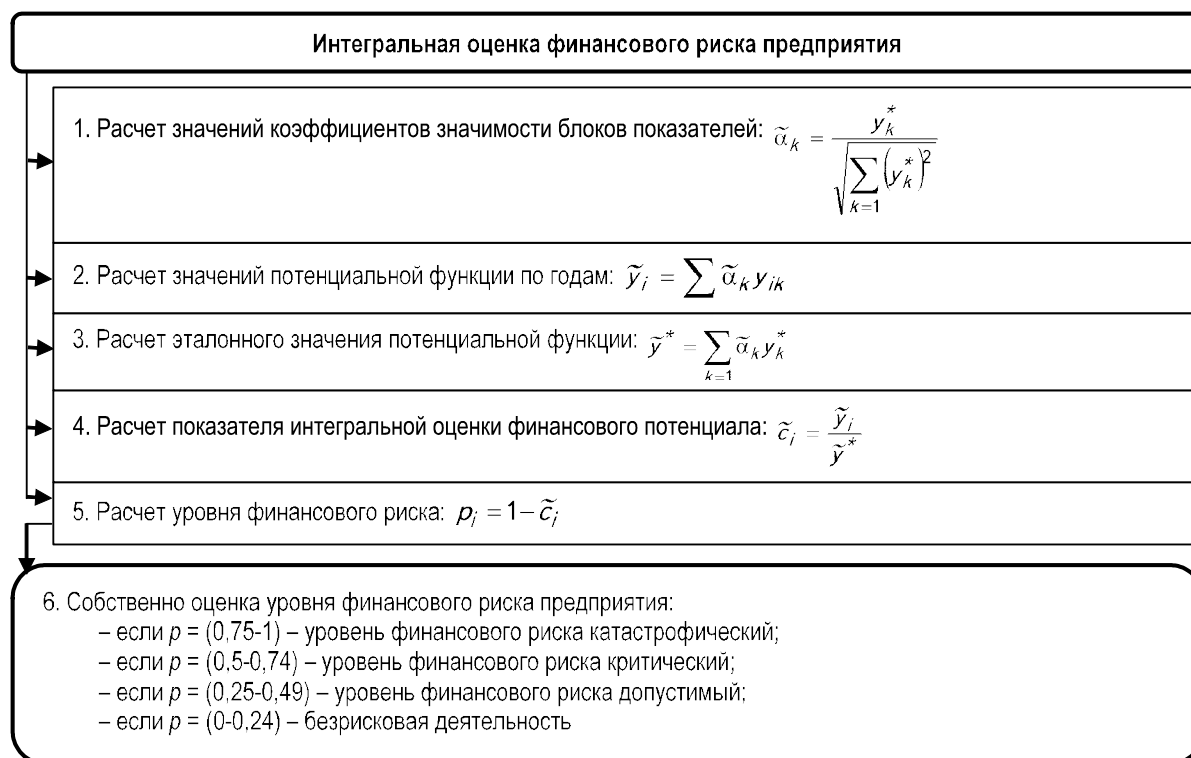


Рис. 2. Алгоритм интегральной оценки финансового риска предприятия

Таблица 1

Исходные данные для оценки финансового риска ООО “Фонехс”

Блок	Показатели	Усл. обозначение	2016 г.	2017 г.	2018 г.	\bar{x}_{kj}	σ_{kj}
Структура капитала	Коэффициент автономии	x11	0,92	0,90	0,80	0,8733	0,0525
	Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала	x12	0,09	0,11	0,25	0,1500	0,0712
Ликвидность	Коэффициент покрытия	x21	4,53	3,69	1,96	3,3933	1,0699
	Коэффициент быстрой ликвидности	x22	4,19	3,00	1,48	2,8900	1,1091
	Коэффициент абсолютной ликвидности	x23	0,26	0,18	0,10	0,1800	0,0653
Деловая активность	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	x31	12,6	14,4	10,7	12,5667	1,5107
	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	x32	66,7	160,5	414,8	214,00	147,0603
	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	x33	2,0	3,3	3,1	2,8000	0,5715
	Ресурсоотдача (фондоотдача)	x34	2,34	3,48	3,14	2,9867	0,4779
Рентабельность	Рентабельность активов	x41	0,07	0,03	0,07	0,0567	0,0189
	Рентабельность собственного капитала	x42	8,01	3,43	8,79	6,7433	2,3644
	Чистая рентабельность продаж	x43	3,73	1,06	2,82	2,5367	1,1083

проработанностью методик их расчета, широко используемых в практике финансового менеджмента, в том числе и для оценки финансовых рисков. Значимым аргументом в пользу предлагаемой системы показателей может служить наличие необходимой исходной информации для их расчета в формах обязательной финансовой отчетности пред-

приятия, что делает соответствующие расчеты и анализ доступными для специалистов предприятия без дорогостоящей помощи консультантов-аналитиков со стороны.

Результаты стандартизации фактических значений показателей интегральной оценки финансового риска предприятия, полученные путем деления фактических значений ото-

Таблица 2

Стандартизированные значения показателей, задействованных в интегральной оценке финансового риска ООО «Фонехс»

Блок показателей	Стандартизированные значения показателей, Z_{ikj}		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Структура капитала	17,5271	17,1461	15,2410
	1,2644	1,5454	3,5122
Ликвидность	4,2338	3,4487	1,8318
	3,7779	2,7049	1,3344
	3,9804	2,7557	1,5309
Деловая активность	8,3405	9,5320	7,0828
	0,4535	1,0914	2,8206
	3,4993	5,7738	5,4234
	4,8968	7,2824	6,5709
Рентабельность	3,7123	1,5910	3,7123
	3,3877	1,4507	3,7176
	3,3656	0,9564	2,5445

бранных показателей на среднеквадратическое (стандартное) отклонение, представлены в табл. 2.

Результаты расчета стандартизированных эталонных значений финансово-экономических показателей, принятых для данного пред-

Таблица 3

Стандартизированные параметры эталона и коэффициенты весомости финансово-экономических показателей комплексной оценки финансовых рисков ООО «Фонехс»

Обозначение показателя	Эталонное значение показателя x_{kj}^*	Стандартизированное значение эталона $Z_{kj}^* = \frac{x_{kj}^*}{\sigma_{kj}}$	Коэффициент значимости $\alpha_{kj} = \frac{Z_{kj}^*}{\sqrt{\sum_{j=1}^n (Z_{kj}^*)^2}}$	$\alpha_{kj} Z_{kj}^*$
Z_{11}	0,5	9,5256	0,5612	5,3458
Z_{12}	1	14,0488	0,8277	11,6279
$\sum_{j=1}^n \alpha_{kj} Z_{kj}^*$ по блоку структуры капитала	-	-	-	16,9737
Z_{21}	2	1,8692	0,7549	1,4112
Z_{22}	0,6	0,5410	0,2185	0,1182
Z_{23}	0,1	1,5309	0,6183	0,9466
$\sum_{j=1}^n \alpha_{kj} Z_{kj}^*$ по блоку ликвидности	-	-	-	2,4760
Z_{31}	1,1	0,7281	0,0295	0,0214
Z_{32}	1,1	0,0075	0,0003	0,0002
Z_{33}	13,1	22,9202	0,9275	21,2590
Z_{34}	4,4	9,2076	0,3726	3,4308
$\sum_{j=1}^n \alpha_{kj} Z_{kj}^*$ по блоку деловой активности	-	-	-	24,7113
Z_{41}	0,05	2,6516	0,9995	2,6504
Z_{42}	0,058	0,0245	0,0092	0,0002
Z_{43}	0,084	0,0758	0,0286	0,0022
$\sum_{j=1}^n \alpha_{kj} Z_{kj}^*$ по блоку рентабельности	-	-	-	2,6528

Таблица 4

Расчетные данные для комплексной оценки финансового потенциала ООО «Фонехс»

Блок показателей	Усл. обозначение рассчитываемых показателей	Значения параметров потенциальной функции и комплексного показателя оценки финансового потенциала		
		2016 г.	2017 г.	2018 г.
Структура капитала	$\alpha_{11}Z_{i11}$	9,8362	9,6224	8,5532
	$\alpha_{12}Z_{i12}$	1,0465	1,2791	2,9070
	y_1	10,8827	10,9015	11,4602
	y_1^*	16,9737	16,9737	16,9737
	c_1	0,6411	0,6422	0,6752
Ликвидность	$\alpha_{21}Z_{i21}$	3,1963	2,6036	1,3829
	$\alpha_{22}Z_{i22}$	0,8254	0,5910	0,2916
	$\alpha_{23}Z_{i23}$	2,4612	1,7039	0,9466
	y_2	6,4829	4,8985	2,6211
	y_2^*	2,4760	2,4760	2,4760
	c_2	2,6183	1,9784	1,0586
Деловая активность	$\alpha_{31}Z_{i31}$	0,2457	0,2809	0,2087
	$\alpha_{32}Z_{i32}$	0,0001	0,0003	0,0008
	$\alpha_{33}Z_{i33}$	3,2456	5,3553	5,0307
	$\alpha_{34}Z_{i34}$	1,8246	2,7135	2,4484
	y_3	5,3161	8,3499	7,6887
	y_3^*	24,7113	24,7113	24,7113
	c_3	0,2151	0,3379	0,31111
Рентабельность	$\alpha_{41}Z_{i41}$	3,7106	1,5903	3,7106
	$\alpha_{42}Z_{i42}$	0,0313	0,0134	0,0344
	$\alpha_{43}Z_{i43}$	0,0961	0,0273	0,0727
	y_4	3,8381	1,6310	3,8177
	y_4^*	2,6528	2,6528	2,6528
	c_4	1,4468	0,6148	1,4391

приятия, и коэффициентов их весовости по соответствующим блокам показателей приведены в табл. 3.

В табл. 4 сгруппированы расчетные данные для комплексной оценки финансового потенциала по соответствующим блокам показателей анализируемого предприятия за 2016-2018 гг.

Результаты апробации модели комплексной оценки финансового риска предприятия в разрезе выделенных финансово-экономических блоков показали, что в течение анализируемого периода имели место значительные колебания комплексных показателей оценки потенциалов по всем блокам, что само по себе характеризует высокий уровень финансового риска исследованного предприя-

тия. Вместе с тем, уровень отдельных комплексных показателей позволяет констатировать достаточно благополучную ситуацию относительно ликвидности и рентабельности данного предприятия и критический уровень потенциала его деловой активности, несмотря на наметившийся рост этого потенциала в исследованном периоде.

Для удобства практической реализации алгоритма интегральной оценки финансового риска предприятия значения комплексных оценок уровня финансового потенциала в разрезе соответствующих блоков (y_{ik}) по годам исследованного периода, а также данные для расчета и оценки эталонного значения потенциальной функции по блокам фи-

Таблица 5

Данные, характеризующие фактические значения блоков потенциальной функции и эталонное значение потенциальной функции интегральной оценки финансового риска ООО «Фонехс»

Показатели	Параметры функции				
	y_1	y_2	y_3	y_4	\tilde{y}^*
Фактическое значение:					
2016 г.	10,8827	6,4829	5,3161	3,8381	-
2017 г.	10,9015	4,8985	8,3499	1,6310	-
2018 г.	11,4602	2,6211	7,6887	3,8177	-
Эталонное значение потенциальной функции по блокам показателей y_k^*	16,9737	2,4760	24,7113	2,6528	-
Коэффициент значимости блоков показателей $\tilde{\alpha}_k$	0,5621	0,0820	0,8183	0,0878	-
Эталонное значение потенциальной функции интегральной оценки финансового риска $\tilde{y}^* = \sum_{k=1} \tilde{\alpha}_k y_k^*$	9,5405	0,2030	20,2214	0,2330	30,1980

нансово-экономических показателей сведены в табл. 5.

Данные табл. 5 позволяют оценить фактические и эталонные значения потенциалов конкретных блоков показателей финансового риска анализируемого предприятия (финансовой устойчивости (y_1), ликвидности (y_2), деловой активности (y_3) и рентабельности (y_4)), а также проследить алгоритм расчета эталонного значения потенциальной функции интегральной оценки финансового риска. Полученная информация лежит в основе расчета данных для интегральной оценки финансового риска исследуемого предприятия по годам анализируемого периода (табл. 6).

тельный уровень финансовой составляющей экономической безопасности предприятия, во многом негативно определяющей состояние ее технико-технологической и других компонент.

Ранжирование значений коэффициентов весомости блоков потенциальной функции интегральной оценки финансового потенциала анализируемого предприятия в целом и соответствующих финансово-экономических показателей внутри каждого блока представлено на рис. 3. Результаты исследования позволяют определить ту последовательность приоритетов, которую необходимо соблюдать в управлении финансовой деятельностью для нейтрализации (минимизации) финансовых

Таблица 6

Данные для интегральной оценки финансового риска ООО «Фонехс»

Год	Промежуточные данные для расчета значений потенциальной функции				Потенциальная функция \tilde{y}_i	Показатель интегральной оценки финансового потенциала \tilde{c}_i	Уровень финансового риска p_i
	$\tilde{\alpha}_1 y_1$	$\tilde{\alpha}_2 y_2$	$\tilde{\alpha}_3 y_3$	$\tilde{\alpha}_4 y_4$			
2016	6,1169	0,5315	4,3502	0,3372	11,3359	0,3754	0,6246
2017	6,1275	0,4016	6,8328	0,1433	13,5052	0,4472	0,5528
2018	0,3604	0,9396	6,2917	0,3354	7,9271	0,2625	0,7375

Результаты расчетов, приведенные в табл. 6, показали, что выявленные колебания величины финансового риска рассматриваемого предприятия в исследуемом периоде не вышли за пределы критических значений, причем его уровень в 2018 г. практически приблизился к катастрофическому. Данное обстоятельство характеризует неудовлетвори-

рисков и повышения уровня экономической безопасности предприятия.

Таким образом, адаптация к особенностям деятельности ООО «Фонехс» и апробация рассматриваемой модели интегральной количественной оценки финансового риска позволила установить, что приоритетным для предприятия направлением управления фи-

В целом по блокам финансово-экономических показателей (в рамках интегральной оценки)												
Блоки показателей	Структура капитала			Ликвидность			Деловая активность			Рентабельность		
Значение $\tilde{\alpha}_k$	0,5620			0,0820			0,8183			0,0878		
Ранг	2			4			1			3		
В разрезе отдельных блоков финансово-экономических показателей (в рамках комплексной оценки)												
Показатели	X ₁₁	X ₁₂	X ₂₁	X ₂₂	X ₂₃	X ₃₁	X ₃₂	X ₃₃	X ₃₄	X ₄₁	X ₄₂	X ₄₃
Значение α_{kj}	0,561	0,828	0,755	0,218	0,618	0,029	0,000	0,927	0,373	0,999	0,009	0,029
Ранг	2	1	1	3	2	3	4	1	2	1	3	2

Рис. 3. Ранжирование приоритетов в управлении финансовым риском ООО «Фонехс»

нансовым риском с целью снижения его уровня является повышение деловой активности, характеризующейся соответствующими коэффициентами.

В числе первоочередных мер, направленных на ускорение оборачиваемости оборотных активов предприятия и на повышение уровня его деловой активности, предложено рассматривать горизонтальную диверсификацию производственной деятельности, связанную с расширением номенклатуры выпускаемой продукции, а также совершенствование системы управления запасами предприятия посредством оптимизации их уровня по системе «минимум - максимум», выбор которой осуществлен на альтернативной основе. Расчет показателей экономической эффективности реализации соответствующих проектов показал целесообразность их внедрения в производственно-хозяйственную практику предприятия, так как дополнительно генерируемая ими прибыль не только обеспечивает рост его деловой активности, но и способствует повышению уровня финансовой устойчивости, рентабельности и ликвидности предприятия, снижая соответствующие риски и укрепляя финансовую составляющую экономической безопасности.

Кроме предложенного, к важнейшим направлениям повышения эффективности управления финансовым риском объекта исследования и обеспечения его экономической безопасности согласно установленной приоритетности их реализации должны быть добавлены следующие блоки мероприятий.

В рамках блока «деловая активность»: контроль пропорциональности выручки от реализации продукции и себестоимости продукции, контроль расчетов по кредиторской задолженности и краткосрочным кредитам (поскольку имеет место их рост), контроль движения и уровня дебиторской задолженности, пересмотр сроков расчетов в договор-

ных условиях поставок во избежание просроченной дебиторской задолженности и т.п.

В рамках блока «структура капитала»: оптимизация структуры бухгалтерского баланса по модели А.В. Грачева⁷, контроль суммы текущей задолженности, поиск субъектов кредитования на наиболее выгодных условиях, резервирование средств для погашения кредитов и т.п.

В рамках блока «рентабельность»: контроль ценообразования (рост цен должен соответствовать росту себестоимости реализованной продукции), контроль эффективности использования производственной мощности и хозяйственных площадей, контроль эффективности использования производственных ресурсов и т.п.

В рамках блока «ликвидность»: контроль за процедурой инкассации дебиторской задолженности и анализ платежеспособности покупателей продукции, контроль среднего остатка денежных средств с позиции обеспечения платежеспособности предприятия, эффективности использования денежных активов и т.д.

Обсуждение

Гипотеза исследования, состоящая в утверждении принципиальной значимости такого инструмента обеспечения экономической безопасности предприятия, как эффективное управление его финансовым риском, а следовательно, и необходимости совершенствования данного инструмента, нашла подтверждение в результатах адаптации и апробации модели комплексной оценки финансового риска предприятия по производству пластиковой посуды. В частности, показана прямая корреляция между качеством методической оценочной базы исследования и обоснованностью управленческих решений по вопросам минимизации финансовых рисков и повышения уровня экономической безопасности предприятия.

Ограниченность исследования моновариантностью представленного методического подхода не умаляет теоретической и практической значимости полученных результатов, так как его выбору предшествовал детальный анализ различных методик оценки финансового риска предприятий.

Прикладная ценность разработки, на наш взгляд, состоит:

♦ во-первых, в ее действительной применимости в аналитической практике хозяйствующих субъектов, так как модель имеет относительно несложный алгоритм, опирающийся на данные обязательной финансовой отчетности предприятий и легко поддающийся программированию;

♦ во-вторых, в том, что результатом расчетов является не только констатация уровня финансового риска, но и обоснование приоритетных направлений и средств его снижения на предприятии, нацеленных на обеспечение его экономической безопасности с учетом отраслевой специфики и текущего финансового состояния предприятия.

Заключение

Финансовый риск рассматривается как доминантная составляющая совокупных угроз предприятию, генерирующая и генерируемая производственными, коммерческими и другими рисками, что предопределяет необходимость совершенствования отдельных элементов механизма управления им с учетом современных научно-методических разработок и тенденций.

Эффективное управление финансовым риском опирается на своевременный и качественный экономический анализ, а также на оценку финансового риска предприятия как на соответствующую обобщающую характеристику финансовой составляющей его экономической безопасности.

С акцентом на значимость аналитического этапа в управленческом процессе предложена модель оценки финансового риска предприятия на основе соответствующего интегрального показателя, алгоритм расчета которого предполагает как последовательную оценку разновидностей финансового риска в разрезе определенных аналитических блоков, характеризующих риски, наиболее значимые по своим неблагоприятным финансо-

вым последствиям, так и собственно интегральную оценку финансового риска предприятия.

Результаты оценки позволяют обозначить приоритетные направления управления финансовым риском, что является важнейшим условием научно обоснованной разработки комплекса мер по обеспечению и поддержанию экономической безопасности предприятия.

Предлагаемый методический подход характеризуется универсальностью и рекомендуется к включению в систему мониторинга и контроллинга финансовой составляющей экономической безопасности предприятий реального сектора экономики любой отраслевой направленности и организационно-правовых форм хозяйствования при условии самостоятельного формирования аналитических блоков и корректировки эталонных значений критериальных показателей исходя из специфики деятельности конкретного предприятия.

В качестве вектора дальнейших исследований в области совершенствования методических подходов к управлению финансовыми рисками определено корреляционное моделирование взаимосвязи между финансовыми и другими рисками хозяйствующих субъектов.

¹ Гребенникова В.А., Лиясов М.И. Финансовые риски предприятия в условиях нестабильности внешней среды: сущность и подходы к управлению // Экономическое развитие России: драйвер роста и генератор вызовов : материалы Междунар. науч.-практ. конф. (Сочи, 27-31 янв. 2016 г.). Краснодар : Изд-во Кубан. гос. ун-та, 2016. С. 83-86.

² Давыдова Е.Ю. Финансовые риски: методы оценки и подходы к управлению // Территория науки. 2016. № 3. С. 70-75.

³ Шатковская Е.Г., Пионткевич Н.С. Методический подход к управлению финансовыми рисками хозяйствующего субъекта // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2016. № 2 (136). С. 42-46.

⁴ Насырин А.О. Совершенствование управления финансовыми рисками предприятия как фактор обеспечения его экономической безопасности // Экономическое развитие России: тенденции, перспективы : материалы I Междунар. науч.-практ. студент. конф. (Нижний Новгород, 23 апр. 2015 г.). Нижний Новгород : Нижегород. гос. пед. ун-т им. Козьмы Минина, 2015. С. 173-177.

⁵ *Конева Е.С.* Проблемы стратегического управления рисками и их минимизацией: инструменты управления совокупным финансовым риском // Стратегия и сценарии развития финансово-кредитной системы : материалы Междунар. науч.-практ. конф. (Курск, 28 апр. 2014 г.). Курск : Изд-во Юго-Зап. гос. ун-т, 2014. С. 65-68.

⁶ *Фінансово-економічна безпека: стратегічна аналітика та аудиторський супровід : монографія / Харків. нац. ун-т міськ. госп-ва ім. О. М. Бекетова ; за заг. ред. Т. В. Момот. Харків : ХНУМГ ім. О.М. Бекетова, 2015. С. 158-166.*

⁷ *Грачев А.В.* Методология оценки финансовой устойчивости предприятия в динамике : дис. ... д-ра экон. наук : 08.00.10. Москва, 2013. 340 с.

Поступила в редакцию 26.01.2019 г.

APPLIED ASPECTS OF IMPROVING THE MANAGEMENT OF FINANCIAL RISK IN THE CONTEXT OF ENSURING THE ECONOMIC SECURITY OF THE ENTERPRISE

© 2019 N.N. Yarkina*

The relevance of the research topic is due to the applied nature of scientific research, the target of which was to concretize and approbate certain analytical aspects of a methodical approach to managing the financial risk of a particular enterprise in the context of ensuring its economic security. Achieving the goal of the study was based on the methodology of economic theory through the implementation of such scientific approaches and methods as a process approach, methods of systems management, logical and econometric analysis and modeling. The scientific approach to solve the problem under study is reflected in the structure and content of the article, which considers the methodical approach of managing the financial risk of the enterprise; presents the mechanism adapting the integrated financial risk assessment model to the specifics of a particular enterprise; shows the capabilities of the considered model as an effective tool for making management decisions to reduce the level of financial risk and ensure the economic security of the enterprise.

Keywords: economic security of the enterprise, financial risk, management, methodical approach, capital structure, liquidity, business activity, profitability, integral assessment, approbation.

Highlights:

- ◆ a financial risk is considered as an economic security category of the enterprise;
- ◆ an approach of managing the financial risk of the enterprise is considered. This approach forms the basis for a comprehensive assessment of the financial risk of the enterprise to produce plastic disposable tableware and to develop a system of measures reducing this risk;
- ◆ a sequence of priorities is established that must be observed in managing the financial activities of the enterprise that has become the basis of the study in order to neutralize (minimize) financial risks and increase its economic security level;
- ◆ the effectiveness of the model for assessing the financial risk of the enterprise as an instrument of its management in the context of ensuring economic security is shown.

* Natalia N. Yarkina, Doctor of Economics, Professor of Kerch State Marine Technological University. E-mail: nata-yarkina@yandex.ru.

Received for publication on 26.01.2019