

DOI: 10.36683/2306-1758/2023-1-43/50-58

УДК 330.131.7:336

JEL: G32

Чеглакова С. Г.

## УГРОЗЫ ФИНАНСОВОГО РИСКА И МЕТОДЫ КОНТРОЛЯ НАД ИХ ПРОЯВЛЕНИЕМ

**Чеглакова Светлана Григорьевна**

доктор экономических наук, профессор

Рязанский государственный радиотехнический университет  
имени В. Ф. Уткина»

г. Рязань, Россия

e-mail: Svetlana-cheglakova@yandex.ru

ORCID: 0000-0003-4121-557X

**Svetlana G. Cheglakova**

Doctor of Economic Sciences, Professor

Ryazan state radio engineering University named after  
V. F. Utkin;

Ryazan, Russia

e-mail: Svetlana-cheglakova@yandex.ru

ORCID: 0000-0003-4121-557X

Проведено монографическое исследование понятийного аппарата и природы формирования финансовых рисков в контексте их видов, что позволило обосновать взаимосвязь между оценочными показателями контроля над ресурсами и источниками их финансирования с совокупной величиной доходности деятельности хозяйствующих субъектов. Цель исследования заключается в обосновании и разработке модели контроля над ресурсами в организациях торгово-промышленного комплекса Рязанского региона. Совокупность применяемых методов включает: общенаучные методы исследования (монографический, обобщения материалов, системного исследования) и специальные методы анализа и контроля (сравнения, динамические ряды, сопоставление показателей с допустимыми значениями, платформенного анализа). В статье предложены аналитические платформы контроля над ресурсами в оценке и прогнозировании финансового риска, аккумулирующие системы показателей с конкретной принадлежностью к видам финансового риска. Проведён анализ тенденций экономического развития организаций торгово-промышленного комплекса Рязанского региона, позволивший идентифицировать на фоне положительной динамики результативных показателей негативные явления, что явилось доказательной базой необходимости разработки интегрированной модели контроля над ресурсами и источниками их финансирования в оценке финансового риска по видам его проявления.

**Ключевые слова:** финансовый риск, материальные ресурсы, источники финансирования ресурсов, аналитическая платформа контроля над ресурсами, доходность хозяйственной деятельности.

Чеглакова С. Г. Угрозы финансового риска и методы контроля над их проявлением // Экономическая среда. – 2023. – № 1 (43). – С. 50-58. – <http://dx.doi.org/10.36683/2306-1758/2023-1-43/50-58>.

A monographic study of the conceptual apparatus and the nature of financial risks formation in the context of their types was carried out, which made it possible to conduct and substantiate the relationship between the estimated indicators of control over resources and the sources of their financing with the total amount of profitability of business entities. The purpose of the study is to substantiate and develop a model of control over the resources in commercial and industrial organizations of Ryazan region. The methods used are: general scientific research methods (monographic, materials generalization, system research) and special methods of analysis and control (comparisons, dynamic series, comparison of indicators with the allowed values, platform analysis). The article suggests analytical platforms for monitoring resources for assessment and forecasting of financial risk, accumulating indicator systems with specific affiliation to the types of financial risk. The analysis of economic development trends of commercial and industrial organizations of Ryazan region was carried out, which made it possible to identify negative phenomena against the background of positive dynamics of effective indicators, which was the probative base for the necessity to develop integrated model of control over the resources and the sources of their financing in assessing financial risk by the types of its manifestation.

**Keywords:** financial risk, material resources, sources of resource financing, analytical platform for resource control, profitability of economic activity.

Cheglakova S. G. Threats of Financial Risk and Methods of Control over its Manifestation. *Economic environment*. 2023; 1 (43): 50-58. (In Russ.). – <http://dx.doi.org/10.36683/2306-1758/2023-1-43/50-58>.

### Введение

Современные условия функционирования субъектов хозяйствования неразрывно связаны с определёнными видами рисков, спровоцированными как внешней средой, так и внутренним воздействием дестабилизирующих факторов, в основном от неэффективного менеджмента. В этой связи проецирование аналитических инструментов диагностики, оценки и прогнозирования финансовых рисков как действенного механизма контроля над потерей доходности в условиях жизнедеятельности экономического субъекта актуально и значимо.

Торгово-промышленный комплекс аккумулирует отрасли промышленности, производящие товары народного потребления непродовольственного назначения, оптовую и розничную торговлю. Цель его функционирования состоит в обеспечении товарами народного потребления населения в условиях растущего платёжного спроса и удовлетворения потребностей. Как и все отрасли народного хозяйства России, он находится в стадии турбулентного развития. Это обусловлено, прежде всего, воздействием факторов неопределённости внешней среды на экономику субъектов хозяйствования, которое прямо или косвенно сопряжено с появлением и развитием финансовых рисков, что обосновывает необходимость поиска новых актуальных бизнес-моделей управления капиталом.

Несмотря на то, что в научной литературе значительное количество публикаций посвящено методологическим аспектам контроля над ресурсами на уровнях макро- и микроэкономического развития, в оценке и прогнозировании финансовых рисков именно в компаниях торгово-промышленного комплекса данного направления исследований недостаточно, что создаёт необходимость дальнейших поисков решения актуальных проблемных вопросов. В группу исследуемых организаций были включены компании, имеющие отраслевые сходства и аналогичные проблемы финансового характера, поэтому рекомендации обоснования модели контроля над ресурсами и источниками их финансирования в прогнозировании финансового риска будут обосновываться полученными результатами проведённого исследования.

**Цель исследования** заключается в обосновании и разработке модели контроля над ресурсами в организациях торгово-промышленного комплекса Рязанского региона, основанной на интегрированном подходе формирования аналитических инструментов выявления и прогнозирования финансового риска, аккумулирующих признаки проявления всех видов риска, входящих в данную группу (рыночные, кредитные, риски ликвидности).

Результаты, которые были получены в процессе исследования, аналитического эксперимента, в том числе в предыдущих научных работах [1], способствуют углублению существующей системы знаний об изучаемых явлениях и факторах, которые способны спровоцировать кризисные ситуации в деятельности организаций торгово-промышленного комплекса Рязанского региона и проявляться в виде финансового риска.

В процессе исследования для достижения поставленной цели планируется решить задачи теоретической и практической направленности:

- оценить природу образования финансовых рисков по ранее выполненным исследованиям, обосновав оценочные критерии конкретного вида риска, входящего в данную группу;
- исследовать тенденции финансово-экономических показателей, характеризующих состояние и развитие организаций торгово-промышленного комплекса Рязанского региона, выявить возможные угрозы отклонения фактических параметров результативных значений показателей от их допустимых оптимальных величин, несоблюдения научных и практических принципов расчёта рекомендуемых соотношений результатов для торгово-промышленного комплекса;
- оценить воздействие негативных явлений в поведении ресурсного потенциала на результативные финансовые показатели, характеризующих вероятность наличия финансового риска и обосновать возможность их нивелирования;
- обосновать системы взаимосвязанных показателей диагностики и прогнозирования финансового риска в контексте видов его проявления, обеспечивающих контроль над ресурсами и источниками их финансирования.

#### **Материал и методы исследования**

Дефиниция «финансовый риск» в научной литературе трактуется неоднозначно. В основном его рассматривают как возможность наступления негативных последствий финансовой деятельности, которые могут проявляться в потере финансовых ресурсов по разным причинам: невнимательности собственника, недобросовестности поставщика и покупателя и др. [1]. Он может менять свой количественный уровень на разных стадиях экономического развития субъекта хозяйствования под воздействием внешних и внутренних факторов. В целом это

управляемый процесс, который при своевременном контроле над ресурсами можно нивелировать [2; 3]. Финансовые риски достаточно разнообразны как по источникам возникновения, так и по формам их проявления [4; 5].

Они аккумулируют:

*рыночные риски*, которые чаще всего возникают у кредитных организаций, однако характерны для всех участников финансовой деятельности и всех видов финансовых операций. В целом связаны с возможными неблагоприятными для организации последствиями в случае изменения рыночных параметров, в частности цен и ценовых индексов (на товары, работы, услуги, ценные бумаги, драгоценные металлы, др.), процентных ставок, курсов иностранных валют [6], которые в будущем могут повлиять на изменение денежных потоков в результате финансовых вложений;

*кредитные риски* связаны с возможными для организации негативными факторами при неисполнении (ненадлежащем исполнении) другими лицами обязательств по предоставленным им заёмным средствам. Кредитный риск рассматривают как элемент банковского риска вследствие некорректного исполнения должником финансовых обязательств в соответствии с условиями договора. Его возникновение связано с непогашением долга и процентов по выданным кредитам;

*риск ликвидности* является особым видом инвестиционного риска, который характеризуется низким уровнем ликвидности объектов инвестирования. Определяется возможностями организации своевременно и в полном объёме погасить имеющиеся на отчётную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность по полученным кредитам и займам [6]. Имеет двойственный оценочный алгоритм, в связи с чем и подразделяется на риски:

- балансовой ликвидности, которые характеризуются дефицитом высоколиквидных активов для выполнения текущих обязательств;
- рыночной ликвидности, появление которых обусловлено невозможностью приобретения или продажи актива по рыночной цене в краткосрочной перспективе.

Все виды рисков в группе финансовых рисков объединены интегральным оценочным критерием «потеря доходности», которую могут спровоцировать как неликвидные и неэффективно работающие ресурсы, так и нерентабельные источники их финансирования. Данная взаимосвязь отражена на рисунке 1.

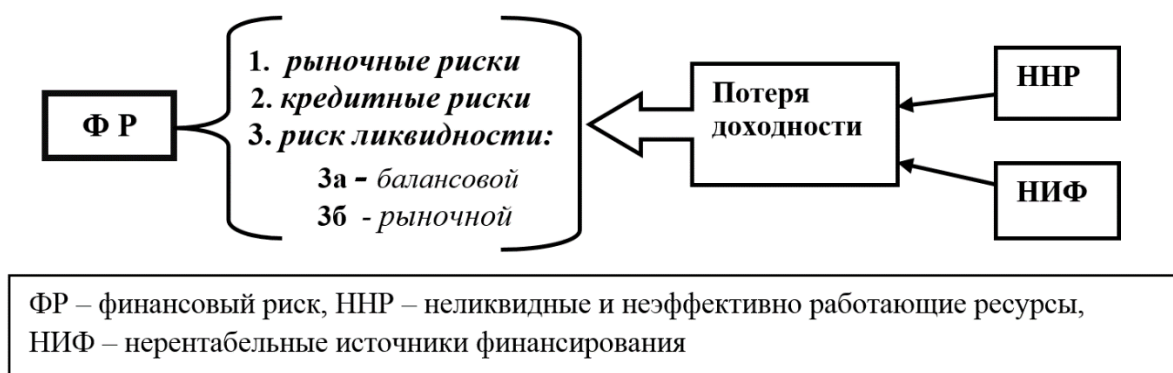


Рисунок 1 – Взаимосвязь финансового риска с дестабилизирующими факторами потери доходности

Чтобы осуществлять контроль над недопущением финансового риска, необходимо поддерживать состояние ресурсного потенциала в соответствии с принципами и требованиями рыночной конкуренции, который должен быть максимально ликвидным и эффективно работающим, а источники финансирования ресурсов были максимально рентабельны, обеспечивали бы не только текущие потребности, но и работали на повышение уровня инвестиционной привлекательности.

Основные аналитические платформы контроля над ресурсами в процессе оценки и прогнозирования финансового риска (рис.2).

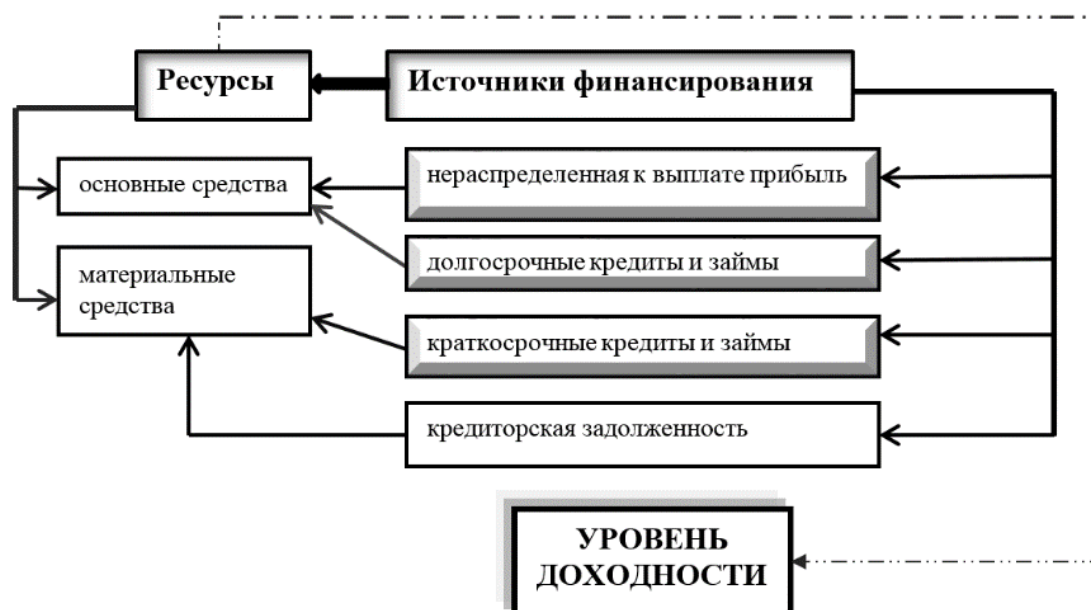


Рисунок 2 – Аналитические платформы контроля над ресурсами в процессе оценки и прогнозирования финансового риска

Современная экономическая теория предлагает большой спектр оценочных критериев, характеризующих состояние ресурсов и источников их финансирования. Следуя логике проводимого исследования и сформированных аналитических платформ контроля над ресурсами в оценке и прогнозировании финансового риска, систематизированы и проанализированы аналитические показатели в динамике, характеризующие финансово-хозяйственную деятельность торгово-промышленного комплекса Рязанского региона по имеющимся данным официальной статистики. Результаты расчётов показателей отражены в таблице 1.

Таблица 1 – Динамика показателей финансово-хозяйственной деятельности торгово-промышленного комплекса Рязанского региона для выявления финансового риска [7]

| Показатель                                                                          | Период исследования, на 31 декабря |          |          | Абсолютное отклонение (+/-)<br>2020 год от 2018<br>год |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------|----------|--------------------------------------------------------|
|                                                                                     | 2018 год                           | 2019 год | 2020 год |                                                        |
| Выручка, млн руб.                                                                   | 9078754                            | 9888309  | 9785898  | +707144                                                |
| <b>Ресурсы</b>                                                                      |                                    |          |          |                                                        |
| Основные средства, млн руб.                                                         | 102148                             | 101180   | 81134    | -21014                                                 |
| Оборотные активы, млн руб.                                                          | 1728302                            | 1844307  | 1617400  | -110902                                                |
| В т. ч. – запасы, млн руб.                                                          | 1271837                            | 1578257  | 1240596  | -31241                                                 |
| – дебиторская задолженность, млн руб.                                               | 6729                               | 9279     | 9054     | +2325                                                  |
| – прочие оборотные активы, млн руб.                                                 | 11939                              | 15609    | 4162     | -7777                                                  |
| <b>Источники финансирования</b>                                                     |                                    |          |          |                                                        |
| Собственные источники финансирования (нераспределённая к выплате прибыль), млн руб. | 501486                             | 683193   | 770604   | +269118                                                |
| Долгосрочные обязательства, млн руб.                                                | 606000                             | 632000   | 557700   | -48300                                                 |

|                                               |        |        |        |         |
|-----------------------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| Краткосрочные заёмные средства, млн руб.      | 125000 | 81     | 0      | -125000 |
| Кредиторская задолженность, млн руб.          | 597964 | 630213 | 333484 | -264480 |
| <b>Показатели доходности</b>                  |        |        |        |         |
| Прибыль (убыток) до налогообложения, млн руб. | 276481 | 383233 | 353499 | +77018  |
| Чистая прибыль (убыток), млн руб.             | 212319 | 301707 | 279156 | +66837  |
| Чистые активы, млн руб.                       | 501486 | 683193 | 807350 | 305864  |

В целом можно отметить положительную динамику по всем ключевым показателям. Рост выручки, нераспределённой прибыли и чистых активов при сокращении величины долгосрочных обязательств, краткосрочных заёмных средств и кредиторской задолженности объясняет рациональность в формировании структуры капитала, что доказывает снижение объёмов ресурсов как в структуре основных средств, так и оборотных. Можно предположить, что ведётся грамотная политика в отношении контроля над состоянием уровня ликвидности ресурсов. Настораживает неоднозначная тенденция поведения абсолютных показателей доходности – чистой прибыли и прибыли до налогообложения, что констатирует потерю доходности организаций в 2019 году и наличия финансового риска.

Чтобы подтвердить либо опровергнуть данное предположение, необходимо воспользоваться взаимосвязанными оценочными критериями, характеризующими эффективность использования ресурсов и источников финансирования, а также их влияние на показатели доходности финансово-хозяйственной деятельности (рис. 3, 4).

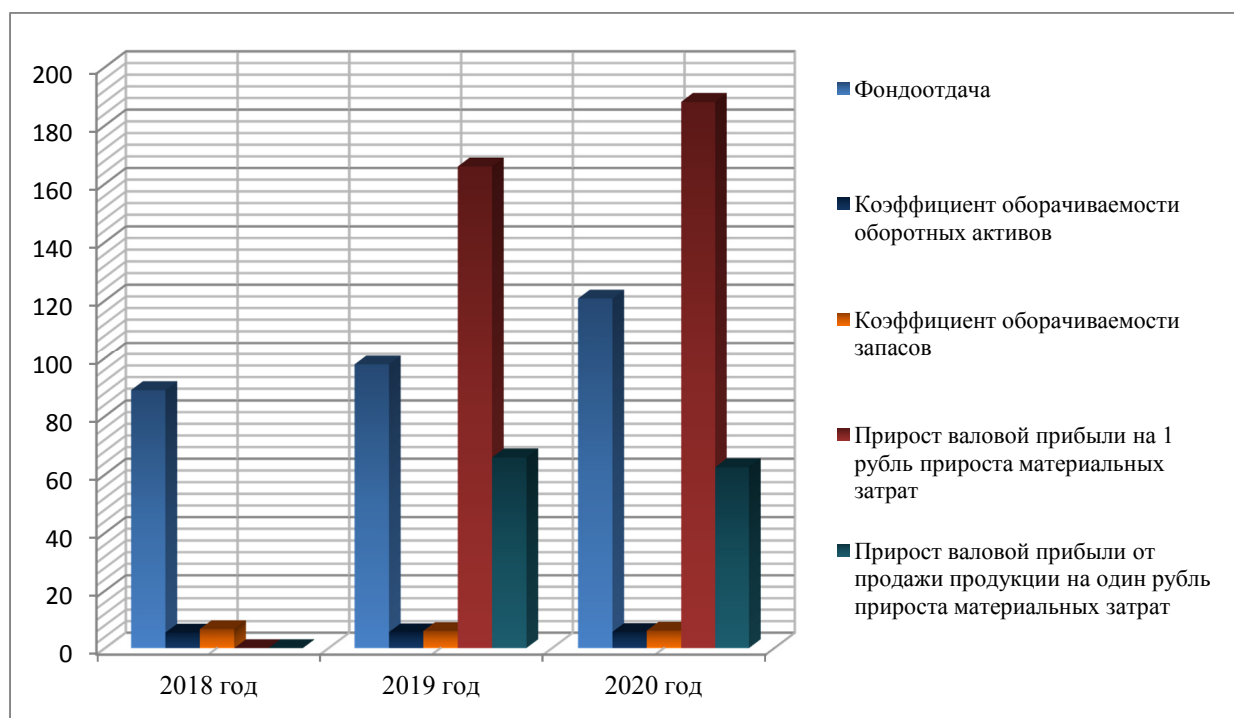


Рисунок 3 – Динамика показателей эффективности использования ресурсов и их влияние на уровень доходности

Рост эффективности использования основных и оборотных средств констатирует благоприятную ситуацию. Однако настораживает снижение оборачиваемости запасов, что может привести к повышению уровня неликвидных запасов, а это указывает на возможность появления риска ликвидности. Положительным моментом можно отметить прирост валовой при-

были на один рубль прироста материальных затрат, который может возникнуть от операций с недвижимостью и носить непостоянный характер. Более настораживающая ситуация по показателю «Прирост валовой прибыли от продажи продукции на один рубль прироста материальных затрат», который снижается, и в случае бесконтрольной ситуации над состоянием материальных ресурсов может спровоцировать развитие финансового риска.

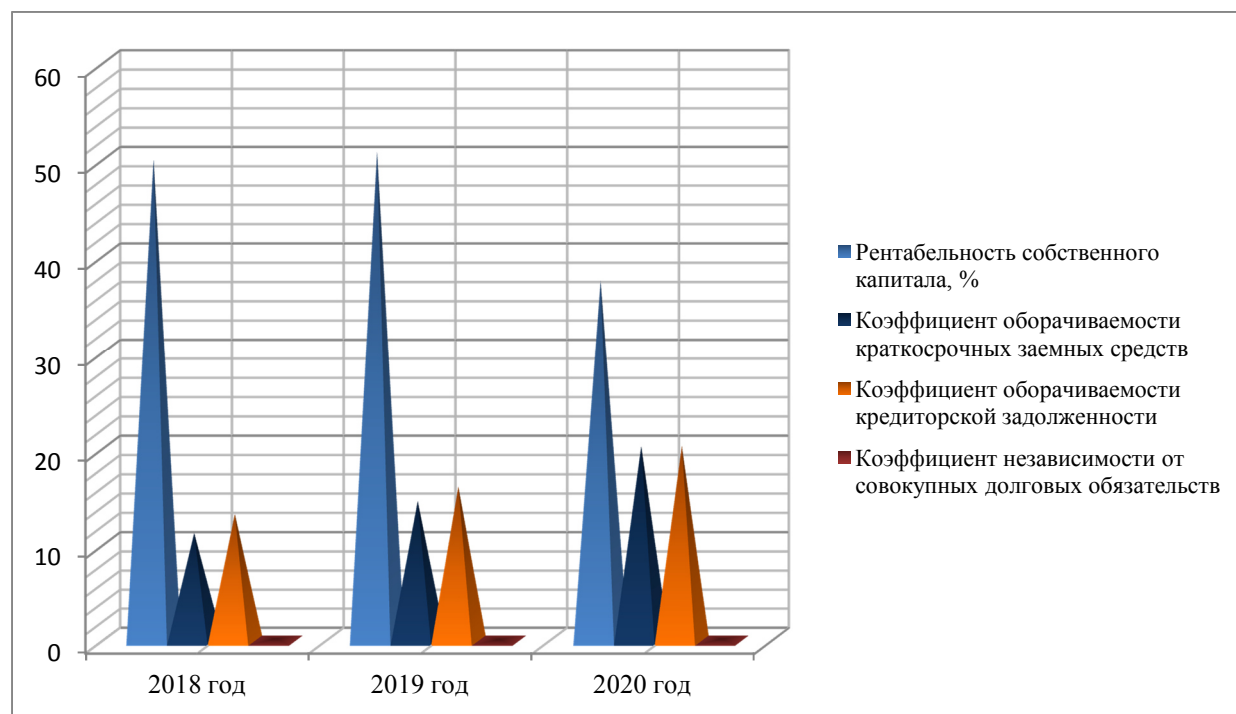


Рисунок 4 – Динамика показателей оценки эффективности использования (капитала) источников финансирования и их влияние на уровень доходности

Состояние и эффективность использования источников финансирования не подтверждают ту динамику абсолютных показателей, которые приведены в таблице 1. Несмотря на то, что долгосрочное финансирование осуществляется за счёт паритетного соотношения собственных и долгосрочных источников при росте первых и снижении вторых, независимость организаций от совокупных долговых обязательств снижается. Данный факт подтверждает снижение уровня финансовой устойчивости и несущественное, но проявление кредитного риска.

Среди факторов в процессе анализа рисков [8; 9], которые отрицательно влияют на нестабильную ситуацию в организациях торгово-промышленного комплекса Рязанского региона, можно отметить неравномерные темпы прироста валовой прибыли от продажи продукции и темпы прироста материальных затрат. Превышение вторых над первыми при устойчивой динамике снижения оборачиваемости запасов можно расценивать как угрозу проявления риска ликвидности.

Рост показателей доходности с одновременной неоднозначной тенденцией их поведения подтверждает гипотезу угрозы возникновения финансового риска.

Для стабилизации и прогнозирования турбулентной ситуации необходимы контрольно-аналитические процедуры над соотношением материальных затрат и объёмами продаж, а также обеспечения роста уровня рентабельности собственного капитала, что возможно при обосновании политики поиска более доходных инвестиционных проектов.

#### Результаты исследования и их обсуждение

Контроль над финансовым риском осуществляется с использованием определённых аналитических инструментов. Рекомендуется его рассматривать во взаимосвязи элементов в структуре формирования ресурсного потенциала, источников его финансирования и показате-

лей уровня доходности. Такой подход в практике ведения хозяйственной деятельности обеспечит эффективность в решении управленческих задач по нейтрализации предпосылок возникновения кризисных явлений.

При выборе и применении инструментов контроля за ресурсами экономического субъекта необходимо ориентироваться на эффективность использования ресурсов и доходную структуру капитала.

Привлекая источники финансирования ресурсов, следует ориентироваться на их рентабельность и исключение вероятности потери доходности от текущей деятельности, в целях недопущения финансового риска во всех видах его проявления. Принимая во внимание данные принципы, модель диагностики финансового риска можно спроецировать исходя из оценочных критериев, характеризующих состояние ресурсного потенциала, источников их финансирования и показателей, характеризующих уровень доходности под их воздействием (табл. 2).

Таблица 2 – Модель диагностики финансового риска [1]

| Аналитические платформы контроля над ресурсами и источниками их финансирования                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Эффективность использования ресурсов                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Система показателей                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Алгоритм расчета                            | Признак проявления финансового риска                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Фондоотдача (ФО)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | $B / OC$                                    | Снижение результативных значений показателей в динамике                                                                                                                                                                                                                                     |
| Материалоотдача (МО)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | $B / M3$                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Эффективность распределения и использования источников финансирования                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Коэффициент оборачиваемости краткосрочных источников финансирования ( $K_{КО}$ )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | $B / KO$                                    | Рост периода оборачиваемости снижает эффективность использования краткосрочных заёмных источников финансирования, их достаточность для текущих финансовых потребностей и, как следствие, влияет на оборачиваемость в нелинейной зависимости                                                 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (можно рассчитывать по выручке или по себестоимости) ( $K_{КЗ}$ )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | $B (СП) / K3$                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала ( $R_{СК}$ )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | $ЧП / СК$                                   | Динамика роста обеспечивает стабильную доходность                                                                                                                                                                                                                                           |
| Коэффициент рентабельности заемного капитала ( $R_{ЗК}$ )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | $ЧП / ЗК$                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Доходность деятельности                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Зависимость уровня доходности от состояния ресурсов и источников их финансирования                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Влияние на изменение выручки фондоотдачи ( $\Delta B_{ФО}$ )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | $[(B_o / OC_o) - (B_б / OC_б)] \times OC_o$ | Тенденция снижения эффективности использования ресурсов и влияние данного явления на сокращение объёма производства при росте балансовой стоимости ресурсов и величины амортизационных отчислений основных средств – наличие предпосылок возникновения кредитного риска и риска ликвидности |
| Изменение выручки под влиянием материалоотдачи ( $\Delta B_{МО}$ )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | $[(B_o / M3_o) - (B_б / M3_б)] \times M3_o$ |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Влияние на изменение выручки среднегодовой стоимости основных средств ( $\Delta B_{ОС}$ )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | $(OC_o - OC_б) \times (B_б / OC_б)$         |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Влияние на изменение выручки величины амортизации ( $\Delta B_{АМ}$ )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | $(A_{Mo} - A_{Mb}) \times (B_б / A_{Mb})$   |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Прирост валовой прибыли на 1 рубль прироста материальных затрат ( $\Delta ВП_{МЗ}$ )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | $(ВП_o - ВП_б) / M3_o - M3_б$               |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Прирост прибыли от продажи продукции на 1 рубль прироста материальных затрат ( $\Delta П_{МЗ}$ )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | $(П_o - П_б) / (M3_o - M3_б)$               |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| В – выручка; ОС – остаточная стоимость основных средств; МЗ – материальные затраты; $\Delta B_{ОС}$ – изменение выручки под влиянием изменения стоимости основных средств; $\Delta B_{ФО}$ – изменение выручки под влиянием фондоотдачи; $\Delta B_{АМ}$ – изменение выручки под влиянием изменения амортизации; ЧП – чистая прибыль; СК – собственный капитал; ЗК – заемный капитал; А – стоимость активов; ДО – долгосрочные обязательства; КО – краткосрочные обязательства; ОА – оборотные активы; ККЗ – краткосрочные кредиты и займы; КЗ – кредиторская задолженность; б - базисный; о – отчетный период |                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

Модель представлена тремя аналитическими платформами с примерной системой взаимосвязанных показателей, которыми можно интерпретировать в зависимости от глубины исследования и возможности их рассчитать по имеющейся информационной базе. Их значимость определена классической структурой капитала системы управления экономических субъектов. Каждая аналитическая платформа с определённым набором элементов системы управления предприятия (ресурсов) имеет свои признаки проявления финансового риска.

Аналитическая платформа 1. Эффективности использования ресурсов (основных средств, запасов).

Основные средства участвуют в формировании экономического эффекта при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности организации торгово-промышленного комплекса. Обеспечивают устойчивость развития и при эффективном использовании не влияют на величину затрат, тем самым не способствуют росту расходов. Нарастивать выпуск производства можно без дополнительных вложений. Запасы предназначены для обеспечения производственных процессов, стабильности работы. Их эффективное использование обеспечивает устойчивое финансовое состояние, доходность результатов финансово-хозяйственной деятельности.

Аналитическая платформа 2. Эффективность распределения и использования источников финансирования.

Финансовый риск оказывает прямое воздействие на распределение и использование источников финансирования имущества. Между риском и неэффективностью распределения и использования источников финансирования имущества наблюдается прямо пропорциональная зависимость. Признаки риска можно рассматривать как несоблюдение определённых требований к получению результатов на основе соблюдения оценочных критериев.

В качестве примера можно привести показатель периода оборачиваемости в расчётах. Если этот показатель растёт, то возникает сразу несколько рисков [1; 10]:

- снижается эффективность использования краткосрочных заёмных источников финансирования,
- не соблюдается достаточность средств для текущих финансовых потребностей,
- нарушается дисбаланс соотношений в расчётах с поставщиками и подрядчиками.

Аналитическая платформа 3. Доходность деятельности (зависимость уровня доходности от состояния ресурсов и источников их финансирования).

Доходность определяется влиянием использования ресурсов и распределения источников финансирования на результативные показатели уровня доходности финансово-хозяйственной деятельности.

Потери доходности могут быть вызваны снижением эффективности использования основных средств и влиянием данного фактора на объём производства при росте балансовой стоимости и величины амортизационных отчислений основных средств. А если в динамике результативные значения показателей снижаются, то проявляется уровень финансовой зависимости. Следовательно, возникает финансовый риск.

### **Заключение**

Финансовый риск по своему экономическому содержанию многогранен, аккумулирует неоднозначные характеристики признаков его проявления по видам, каждый из которых имеет свои особенности в природе его образования и проявления в деятельности хозяйствующего субъекта. Устойчивая тенденция роста отдельных абсолютных показателей, характеризующих доходную деятельность, таких как нераспределённая к выплате прибыль, чистая прибыль и др., не всегда может являться признаком экономического развития, подтверждением чему является доказательная база наличия таких явлений в деятельности предприятий торгово-промышленного комплекса Рязанского региона. Поэтому и теория, и практика заинтересованы в развитии актуальных аналитических инструментов не только контроля над отдельными элементами в системе управления субъектов хозяйствования, но и взаимосвязанных систематизированных интегральных оценочных критериев для выявления, оценки, нейтрализации и про-

гнозирования негативных явлений.

Доказав тесноту связи между взаимосвязанными показателями, подтверждающими наличие сдерживающих факторов развития исследуемых организаций, предложена модель диагностики финансового риска, в основе формирования которой обоснованы показатели, систематизированные по признакам, характеризующим состояние и эффективность использования ресурсного потенциала, рентабельность источников их финансирования и зависимость уровня доходности финансово-хозяйственной деятельности от их результативного значения.

Список источников:

1. Чеглакова С. Г. Инструменты диагностики финансовых рисков организаций обрабатывающих производств / С.Г. Чеглакова, Т.А. Журавлева // Управленческий учет. – 2021. – № 8-3. – С. 535-543. – DOI 10.25806/uu8-32021535-543. – EDN ZDPYVY.
2. Дохойн З. М. Управление финансовым риском компании посредством стратегии диверсификации / З. М. Дохойн // Финансовая жизнь. – 2019. – № 3. – С. 42-45. – EDN DJHFUH.
3. Ларионова И. А. Управление финансовыми рисками. – Москва: Издательский Дом МИСиС, 2020. – 85 с.
4. Абгарян Л. С. Изучение понятия рисков предприятия и их классификация / Л. С. Абгарян // Вестник экономики и менеджмента. – 2017. – № 3. – С. 24-30. – EDN ZVNNDT.
5. Замышляева Е. Л. Параметры регулирования, признаки и риски предпринимательской деятельности в России / Е. Л. Замышляева, Н. В. Парушина // Вестник ОрелГИЭТ. – 2019. – № 3(49). – С. 122-132. – DOI 10.36683/2076-5347-2019-3-49-122-132. – EDN DZRYGL.
6. Информация Минфина России №ПЗ-9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности». – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_135436/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_135436/).
7. Рязанская область в цифрах. 2022: Крат. стат. сб. – Рязань: Рязаньстат, 2022. – 178 с.
8. Чеглакова С. Г. Оценка и прогнозирование хозяйственных рисков. – Рязань : Редакционно-издательский центр РГРТУ, 2021. – 112 с. – EDN JHMZIG.
9. Погорелова И. В. Анализ риска регионального финансового потенциала: теоретико-методические аспекты исследования / И. В. Погорелова, С. В. Зенченко // Вестник АПК Ставрополя. – 2012. – № 3(7). – С. 87-91. – EDN PCQTSJ.
10. Cheglakova S. G. Accounting and analytical support as a risk management tool in the economic activity of a firm // Espacios. – 2018. – Vol. 39, No. 44. – P. 32. – EDN DEVCCB.

*Статья поступила 24.03.2023 г.*