

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт  
Бухгалтерского анализа, учета и аудита

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ А.Т. Петрова  
подпись      инициалы, фамилия  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

38.03.01 Экономика 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит (финансы организаций)»  
«Управление финансовыми рисками организации»

Научный руководитель

Д.э.н., профессор

Выпускник

Нормоконтролер

О. Н. Владимирова

И. Н. Абрамчик

М. И. Мигунова

Красноярск 2019

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические и методические основы управления финансовыми рисками организации.....	5
1.1 Характеристика финансовых рисков как объекта финансового управления.....	5
1.2 Содержание, принципы и методы управления финансовыми рисками организации.....	13
1.3 Анализ финансового состояния как основа управления финансовыми рисками организации.....	21
2 Оценка управления финансовыми рисками ООО «РЕСО-ЛИЗИНГ».....	26
2.1 Организационно – экономическая характеристика ООО «РЕСО-ЛИЗИНГ».....	26
2.2 Анализ финансовой деятельности ООО «РЕСО-Лизинг».....	33
2.3 Анализ состава, структуры и динамики финансовых рисков организации.....	41
3 Приоритетные направления политики управления финансовыми рисками ООО «РЕСО-Лизинг».....	49
3.1 Анализ эффективности управления финансовыми рисками.....	49
3.2 Экономическое обоснование рекомендаций по совершенствованию политики управления финансовыми рисками.....	50
Заключение.....	59
Список использованных источников.....	63
Приложения А-Д.....	66

## ВВЕДЕНИЕ

Менеджмент финансовых рисков в деятельности любой коммерческой организации является важнейшим инструментом достижения положительного результата рабочей жизнедеятельности компании. В современных условиях рынка, одной из самых больших проблем для организаций остается определение вероятности, оценка, разработка и применение мероприятий по снижению уровня экономического риска. В среде конкурентной борьбы риск приобретает собственное прикладное и теоретическое значение, как значительная часть управленческой политики организации. Риск составляет неизбежный элемент принятия решения в процессе хозяйственной деятельности из-за того, что неопределенность – это неизбежная составляющая условий хозяйствований.

Риск возникает при любых видах предпринимательской деятельности, связанных с выпуском товаров, услуг, продукции, их реализацией, финансовыми операциями, коммерцией и научно-техническими нововведениями.

Степень влияния финансовых рисков на результаты хозяйственной деятельности в целом, и на финансовые результаты деятельности организации в частности, возрастает в связи с изменчивостью экономической ситуации конъюнктуры финансового рынка, расширяющимся спектром финансовых отношений фирм и другими факторами.

Поэтому актуальность и востребованность темы выпускной квалификационной работы не поддается сомнению.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка рекомендаций по управлению финансовыми рисками организации. Чтобы достичь этой цели потребуется выполнить нижеперечисленные задачи:

- изучить теоретические основы управления финансовыми рисками;
- провести анализ финансового состояния и финансовых рисков организации

- разработать и представить предложения, приводящие к снижению финансовых рисков.

ООО «РЕСО-Лизинг» - объект изучения выпускной квалификационной работы. Предмет изучения - финансовые риски, возникающие в процессе деятельности организации.

В качестве теоретической базы при написании выпускной квалификационной работы были использованы справочные издания и методические указания, учебные пособия зарубежных и российских авторов, законодательство Российской Федерации, статьи различных тематических изданий.

Информационной базой являются данные отчетности и учета ООО «РЕСО-Лизинг».

В выпускной квалификационной работе были использованы нижеперечисленные методы:

- анализа;
- группировки и сравнения;
- экономико-статистический;
- экономико-математический;
- нормативный.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка использованных источников и приложений. Работа выполнена на 94 страницах текста, в которой присутствует 23 таблиц и приложения.

# **1 Теоретические и методические основы управления финансовыми рисками организации**

## **1.1 Характеристика финансовых рисков как объекта финансового управления**

Основопологающей целью предпринимательской деятельности в ареоле рыночной экономики была, остается и будет получение прибыли, при том что предвидеть ее результат со стопроцентной точностью не представляется возможным, так как в процессе хозяйствования организации сталкиваются с разного вида рисками, затрудняющими их деятельность.

Понятие финансовые риски возникает в связи с появлением денежного обращения и отношений между заемщиком и кредитором и сопровождают финансовую деятельность коммерческой структуры. Финансовые риски играют очень важную роль в современной экономике, и, следует отметить, важность этой роли признается повсеместно.

Финансовый риск является вероятностной характеристикой события, в отдаленной перспективе приводящее к возникновению потерь, неполучению доходов или получению сверхдоходов, не получению или получению дополнительных доходов, в результате четких акцентированных действий организации под влиянием внешних и внутренних факторов развития в условиях неопределенности экономической среды.

В процессе отношений организации с финансовыми институтами такими как: банки, финансовые, инвестиционные, страховые компании, биржи и тому подобные возникают финансовые риски. Причинами такого риска выступают снижение стоимости ценных бумаг, увеличение учетных ставок банка, факторы инфляции и др.

Существует немало разнообразных мер, которые позволяют в какой-то степени предвосхищать наступление рискового события и своевременно прибегать к мерам, снижающим степень риска, иными словами риском можно

управлять. Грамотное определение классификации риска, залог эффективной организации менеджмента риска. Выделяют два вида финансовых рисков [20, с.258]:

- риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски);
- риски, связанные с покупательной способностью денег.

Разновидности рисков такие как: риск ликвидности, инфляционные, дефляционные риски, валютные риски относят к группе рисков, связанных с покупательной способностью денег.

Инфляционный риск. Сущность данного риска заключается в том, что если наблюдается рост инфляции, то происходит обесценение получаемых денежных доходов с точки зрения реальной покупательной способности. В таких условиях у организации возникают реальные финансовые потери.

Ситуация, когда наблюдается снижение доходов, ухудшение экономических условий предпринимательства, снижение уровня цен в условиях роста дефляции называется дефляционным риском.

Еще один вид рисков - валютные риски, наблюдающиеся при покупке и продаже иностранной валюты, в связи с изменением курса одной иностранной валюты относительно другой при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.

Риск неплатежеспособности – риск, при котором происходит снижение ликвидности оборотных активов, в результате чего происходит разбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков организации во времени.

Риск ликвидности – это риски, где имеет место вероятность потерь при реализации ценных бумаг или других товаров в связи с изменением оценки их качества и потребительной стоимости. Из-за чего один из участников сделки по ценным бумагам не может выполнить свои обязательства, что приводит к недостатку ликвидных средств у второй стороны [6, с.262].

Инвестиционный риск включает подвиды:

- риск упущенной выгоды;

- риск прямых финансовых потерь;
- риск снижения доходности.

Риск упущенной выгоды понимается как опасность наступления побочного (косвенного) финансового ущерба (неполучение прибыли), вследствие игнорирования важных, для снижения риска, мероприятий (таких как: инвестирование, хеджирование, страхование и тому подобное).

Суть портфельных инвестиций заключается в формировании инвестиционного портфеля путем приобретения ценных бумаг и других активов. Риск снижения доходности подразделяется на следующие виды: процентные риски и кредитные риски.

Процентный риск – угроза потерь кредитными учреждениями, инвестиционными институтами, коммерческими банками после того как будут превышены процентные ставки, выплачиваемые ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам. К процентным рискам так же относят риски потерь, которые могут понести инвесторы после изменения процентных ставок на рынке по сертификатам, облигациям и прочим ценным бумагам, а также дивидендов по акциям. [8, с.186].

К снижению курсовой стоимости ценных бумаг приводит рост рыночной или эффективной ставки процента, в особенности облигаций с фиксированной процентной ставкой. При повышении процентной ставки часто начинается массовый сброс ценных бумаг, по условиям выпуска, досрочно принимаемые обратно эмитентом и имеющие более низкие фиксированные проценты. Процентному риску подвержен инвестор, который вкладывает средства в среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем повышении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем. Другими словами, инвестор не может получить прирост доходов благодаря повышению процента, из-за того что не имеет возможности высвободить свои средства, вложенные на условиях указанных выше.

Эмитент, который выпускает в обращение долгосрочные и среднесрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем снижении среднерыночного процента относительно фиксированного уровня, несет процентный риск. Иными словами, из-за того, что эмитент связан оформленным им выпуском ценных бумаг, он не может привлекать средства с рынка под более низкий процент [8, с. 189].

Кредитный риск – угроза неплаты основного долга и процентов, полагающихся кредитору, заемщиком. Риск такого события, при котором эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, не сможет выплатить основную сумму долга или проценты по ценным бумагам, также относится к кредитному риску.

Кредитный риск также может выступать вариацией рисков прямых финансовых потерь. Выделяют следующие виды риска прямых финансовых потерь: кредитный риск, риск банкротства, селективный риск, биржевой риск.

Риск прямых финансовых потерь состоит из следующих разновидностей:

- риск банкротства – это угроза, вследствие ошибочного выбора способа вложения капитала, неспособности организации рассчитываться по взятым на себя обязательствам и полной потери собственного капитала. В итоге компания признается банкротом [8, с.136];
- селективные риски – это риски потерь или упущенной выгоды в результате ошибочного выбора вида ценных бумаг для инвестиций, из-за поверхностного исследования характеристик объекта инвестирования, и неправильного способа вложения капитала;
- биржевые риски - это вероятность потерь от биржевых сделок. В число таких рисков входят: риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокера, риск неплатежа по коммерческим сделкам и тому подобное.

Риск снижения финансовой устойчивости – ситуация при которой доля заемных средств превышает долю собственного капитала, что ведет к

нарушению равновесия финансовой устойчивости, в результате чего наблюдается несбалансированность положительного и отрицательных денежных потоков организации.

Существует возможность оказывать на риск воздействие, проводя различные мероприятия, которые позволяют в какой-то степени делать прогноз о наступлении рискованного события и предпринимать действия, приводящие к снижению степени риска. Как явление, риски существенно влияют на поведение людей, а, следовательно, и коммерческих организаций. Таким образом, анализ финансовых рисков может объяснить многие действия участников рынка.

Большое количество финансовых операций (кредитные операции, селинговые операции, покупка акций, венчурное инвестирование и др.) связаны с существенным риском. Они требуют определить величину риска и узнать его степень. Степень риска представляет собой вероятность наступления случая потерь и величину возможных потерь от него.

Риск может быть:

- допустимым – существует опасность полной потери прибыли от реализации планируемого проекта;
- критическим – возможны не поступление выручки, не поступление прибыли, покрытие убытков за счет средств организации;
- катастрофическим – потеря капитала, имущества и банкротство организации [12, с.281].

По сфере возникновения можно выделить внутренние и внешние финансовые риски [20, с.234].

Внутренними (несистематическими, специфическими) финансовыми рисками называются риски, которые зависят от деятельности конкретной предпринимательской компании, иными словами, источником таких рисков выступает сама компания. Такие риски обуславливаются:

- нестабильным финансовым положением компании и другими аналогичными факторами;

- чрезмерной приверженностью руководства компании к рискованным финансовым операциям;
- неправильной оценкой хозяйственных партнеров;
- неэффективной структурой активов компании;
- неквалифицированным финансовым менеджментом компании.

С помощью эффективного менеджмента финансовыми рисками компания может уменьшить часть негативных последствий внутренних финансовых рисков. За счет уменьшения уровня именно внутренних рисков, происходит снижение общего уровня финансовых рисков компании.

Внешние (систематические, рыночные) риски возникают во внешней среде относительно предпринимательской организации. Иначе говоря, это не зависящие от деятельности организации риски. Оказывать влияние на внешние финансовые риски компания не может, существует возможность только предвидеть и в дальнейшей своей деятельности учесть их. Такая разновидность риска присуща для всех финансовых операций и всех участников финансовой деятельности.

Обстоятельства возникновения внешних финансовых рисков:

- неустойчивость политического режима в стране;
- непредвиденное изменение законодательства в сфере финансовой деятельности организации;
- изменение состояния финансового рынка;
- смена отдельных стадий экономического цикла;
- другие аналогичные случаи, на которые организация, в процессе своей деятельности повлиять не может.

В группу внешних финансовых рисков включают процентный, валютный, инфляционный и другие риски.

По возможности предвидения финансовые риски подразделяют на две группы: прогнозируемые и непрогнозируемые [8, с.407].

Прогнозируемыми финансовыми рисками являются риски, которые наступают в результате предсказуемого развития конкуренции, смены стадий

конъюнктуры финансового рынка, циклического развития экономики и тому подобное. Но все-таки, нужно заметить, что предсказуемость финансовых рисков обладает относительным характером – ведь если наступление какого-либо события можно спрогнозировать со 100% вероятностью, то понятие риск здесь неприменимо, так как это исключает рассматриваемое событие из категории риска.

Еще один признак, по которому классифицируют финансовые риски – по длительности воздействия. На основании этого признака обозначают следующие группы риска: временный финансовый риск и постоянный финансовый риск [8, с.411].

Временный финансовый риск носит временный характер, с данным видом риска фирма сталкивается лишь на отдельных этапах осуществления финансовой операции или финансовой деятельности.

Временные финансовые риски подразделяются на две подгруппы: долговременные и кратковременные риски. Срок возможного действия долговременных рисков оценить с большой точностью довольно сложно, к примеру, инфляционный риск, а те риски, которые относятся к кратковременным могут возникать в течение конечного известного отрезка времени, например кредитный и инвестиционный риск..

Постоянный финансовый риск присущ для всего периода осуществления финансовой операции или финансовой деятельности и связан с действием постоянных факторов. Иными словами, постоянные рисками можно назвать те, которые постоянно несут угрозу деятельности компании в определенной отрасли экономики или в данном географическом районе. Валютный и процентный риск относят к данному виду финансовых рисков.

Так же финансовые риски по возможным последствиям разделяют на 3 группы [7, с.354]:

- риск, вследствие наступления которого компания имеет основание рассчитывать как на возникновение экономических потерь, так и на получение дополнительного дохода. Вышеназванный вид риска

присущ при спекулятивных финансовых операциях. Так же может встретиться, например, риск реализации реального инвестиционного проекта, у которого доходность бывает как выше, так и ниже расчетной ставки доходности;

– риск, вследствие наступления которого организация получает определенный объем дохода, относительно которого заключается вывод об упущенной выгоде или недополученной прибыли. Этот риск описывает ситуацию, в которой организация в силу сложившихся субъективных и объективных причин не может реализовать запланированную финансовую операцию;

– риск, вследствие наступления которого организация несет реальные экономические потери, другими словами, когда наступает этот риск финансовые последствия только негативные (потеря капитала или дохода организации).

Финансовые риски по объекту возникновения риска подразделяются на три группы [7, с.358]:

- риски финансовой деятельности организации в целом;
- риски различных видов деятельности организации;
- риски отдельных финансовых операций, которая осуществляет организация.

Риски отдельных финансовых операций можно охарактеризовать как все финансовые риски в комплексе, с которыми сталкивается организация при осуществлении какой-либо финансовой операции.

Рисками различных видов финансовой деятельности называют все финансовые риски, возникающие в течении реализации какого-либо вида финансовой деятельности, например, деятельность организации, связанная с инвестициями, характеризуется портфелем различных инвестиционных рисков.

Риски финансовой деятельности организации в целом состоят из набора различных финансовых рисков, возникающие при осуществлении организацией финансовой деятельности. Такие риски обладают зависимостью от структуры

ее капитала и активов, от организационно-правовой формы компании и других факторов. Например, одна из причин возникновения риска снижения финансовой устойчивости организации - несовершенство структуры капитала, вследствие чего возникает несбалансированность входящего (положительного) и исходящего (отрицательного) денежных потоков организации.

Финансовые риски подразделяются на сложные и простые [6, с.413].

Сложными финансовыми рисками являются риски, включающие в себя набор различных его подвидов. К этой группе финансовых рисков относится инвестиционный риск, классифицирующийся на несколько подвидов: социально-политические; экологические; риски несбалансированности, излишней концентрации; риски региональные, временные, ликвидности.

Простыми финансовыми рисками являются риски, которые не делятся на отдельные подвиды, например инфляционный риск, который в дальнейшем не классифицируется на подвиды.

## 1.2 Содержание, принципы и методы управления финансовыми рисками организации

Цель менеджмента финансового риска – это снижение потерь, которые связаны с этим риском до значения минимума. Оцениваются потери в денежном выражении, также заслуживают оценки шаги по их предотвращению. Задача финансового менеджера в уравнивании этих двух оценок и в выработке плана, как заключить сделку и при том достигнуть минимума риска.

Содержание основ управления финансовыми рисками заключается в идентификации отдельных видов риска; в оценке достоверности информации, благодаря которой определяется уровень финансовых рисков; определение и применение подходящего метода оценки вероятности наступления рискового события по отдельным видам рисков.

Идентификации отдельных видов риска осуществляется поэтапно:

1 этап. Каждому направлению деятельности выявляются характерные им виды рисков и исключаются отдельные риски (кредитный риск, процентный риск и тому подобное).

2 этап. Составляется список несистематических и систематических рисков, присущих отдельным видам деятельности.

3 этап. Формирование портфеля идентифицированных финансовых рисков

Определение и применение подходящего метода оценки вероятности наступления рисков по отдельным видам рисков. Определение происходит на основании следующих факторов:

- возможность привлечения квалифицированных экспертов;
- возможностью использования компьютерных технологий, программной и технической оснащённостью;
- уровень квалификации финансовых менеджеров;
- достоверность и достаточная широта информационной базы;
- видом риска.

Основные принципы управления финансовыми рисками организации:

- учет возможности передачи риска, то есть часть рисков операций включается в портфель совокупных финансовых рисков, только если существует возможность делегирования части или всего объема риска страховщику или партнеру по финансовой операции;
- учет финансовой стратегии в ходе менеджмента риска, то есть общие критерии избранной финансовой стратегии должны выступать базой для системы управления рисками;
- учет временного фактора в менеджменте риска, иными словами, чем длиннее период финансовой операции, тем меньше возможностей нейтрализовать последствия сопутствующих рисков и тем шире их диапазон. Если организации требуется осуществление длительных операций, то она должна гарантировать получение дополнительного

уровня доходности и за счет премии за ликвидность и за счет премии за риск;

– экономичность менеджмента рисками, то есть организация не должна тратить на нейтрализацию риска сумму большую величины возможных финансовых потерь по риску, даже если вероятность наступления рискованного случая очень высока;

– сопоставимость уровня доходности финансовых операций с уровнем принимаемых рисков, то есть та доля капитала, обеспечивающая внутреннее страхование рисков должна быть сопоставима с ожидаемым уровнем потерь. Если организация упустит этот момент, возникнет угроза потери части активов;

– автономия менеджмента отдельными рисками, то есть финансовый ущерб разного рода рисков должны нейтрализоваться индивидуально и не зависеть друг от друга;

– управляемость принимаемыми рисками, то есть портфель финансовых рисков формируется из рисков, которые можно нейтрализовать;

– осознанность принятия риска, другими словами, невозможно избавиться от рисков, поэтому осознанность принятия рисков – важное условие, которое помогает нейтрализовать их последствия.

Существует две разновидности методов защиты от финансовых рисков в зависимости от объекта воздействия: экономическая защита и физическая защита [12, с.191].

Экономическая защита – это использование всего финансового механизма для ликвидации угрозы риска или его последствий, прогнозирование уровня дополнительных затрат, оценка величины возможного ущерба. Физическая защита – это использование средств защиты таких как, приобретение сейфов, установка сигнализаций, наем охраны, защита данных от несанкционированного доступа системы контроля качества продукции и так далее.

При обнаружении особенно опасных рисков участник рынка (инвестор, предприниматель) прибегает ко всем возможным мерам для их снижения. Существуют основные методы управления рисками (рисунок 1).

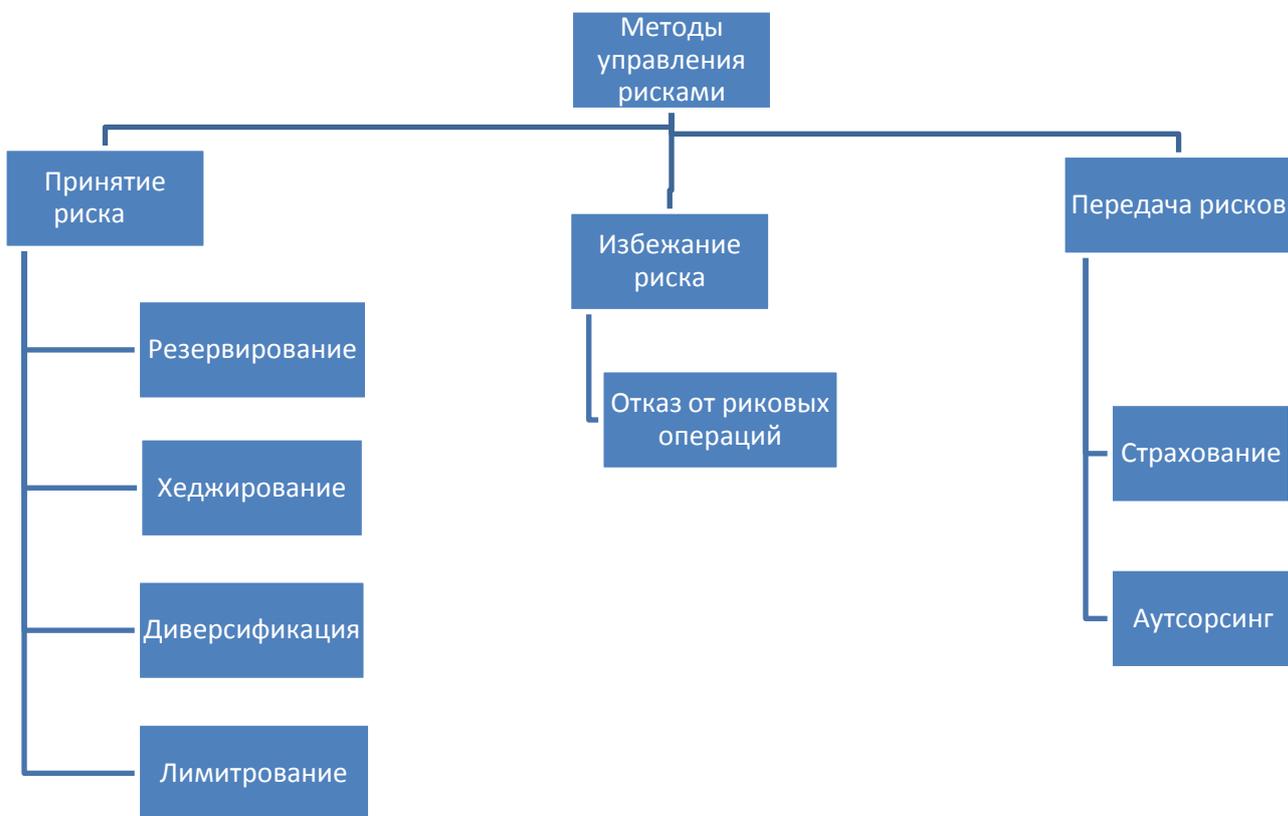


Рисунок 1 - Методы управления риском

Избежание риска – это один из наиболее популярных способов защиты капитала. Преимуществом данного метода является возможность избежать потери, связанные с рисками финансовой деятельности. Недостатком выступает снижение потенциального дохода и высокая вероятность появления других рисков.

Эффективность метода наблюдается в случаях когда:

- уровень риска выше потенциальной доходности по той или иной сделке;
- уклонение от одного не станет причиной появления другого, более значимого риска;

– возможности покрыть денежные затраты за счет внутренних средств компании нет по причине их больших размеров этих затрат [9, с.286].

Принятие риска на себя. Когда организацией (инвестором) выбран метод принятия рисков на себя, она готовится к материальной компенсации вероятных потерь. Такое решение из-за нехватки ресурсов может привести к снижению объемов инвестиций (сокращению бизнеса).

Источниками погашения потерь выступают:

- кредитные ресурсы. Остаточная стоимость активов компании и перспективы развития бизнеса в целом влияют на вероятность одобрения займа. Существует еще один важный момент – компании придется брать на себя процентные выплаты, которые выступают дополнительными затратами;
- внутренние ресурсы организации. К таковым можно отнести резервный фонд организации, дополнительный капитал, оставшиеся деньги в кассе, прибыль компании, остаточную цену активов и так далее.

Передача риска. В таком случае все финансовые риски (или их часть) передается более сильным партнерам по бизнесу, которые способны эффективно преодолевать неприятности.

С помощью одного из следующих методов происходит передача финансовых рисков:

- заключение договора факторинга. Сущность сделки факторинга заключается в передаче всех рисков или части рисков банку или факторинговой компании;
- заключение договора поручительства. При заключении такого договора все или только часть обязательств кредитора возлагаются на поручителя. Если займ будет погашен не своевременно, то заемщик и поручитель в равной степени ответственны за это перед кредитором;

- передача рисков под ответственность компаний-поставщиков. В таком случае происходит передача финансовых рисков, которые связаны с потерей или повреждением материальных ценностей во время их разгрузки, погрузки или транспортировки;
- совершение биржевых операций, то есть хеджирование (заключение сделок на срочных рынках при изменении цен).
- при операциях лизинга организация делегирует риск потери технической производительности, морального износа объекта лизинга арендодателю с помощью специальных оговорок в контрактах.

Страхование риска представляет собой оформление сделки, которая подразумевает выплату компенсации страховой компанией в случае полной или же частичной потери прибыли. При этом застраховаться можно от снижения или остановки производственных процессов, непредвиденных расходов от банкротства, покрытие судебных расходов.

При выборе страховой компании важно учитывать: рейтинг страховщика, тарифы при различных видах страхования, размер уставного капитала, наличие лицензии на ведение страховой деятельности и особенности специализации страховщика.

Объединение риска – один из наиболее эффективных способов снижения риска. Организация решает проблемы за счет привлечения партнеров по бизнесу и физических лиц, которые заинтересованы в выходе из сложившейся ситуации. При этом общий финансовый риск делится между несколькими субъектами экономики.

Диверсификация риска представляет собой распределение капитала, между несколькими направлениями, не связанными друг с другом. Грамотная диверсификация позволяет снизить риски при ведении инвестиционной деятельности. К основным видам диверсификации относятся: диверсификация финансовой деятельности компании, портфеля ценных бумаг, покупателей, депозитного портфеля, валютной корзины, финансового рынка и т.д. [9, с.291].

Главные принципы, которыми должен руководствоваться инвестор при выборе конкретного средства разрешения финансового риска:

- следует предугадывать последствия риска;
- нельзя рисковать многим ради малого;
- нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал.

Иными словами для применения на практике этих принципов всегда необходимо рассчитать максимально возможный убыток по данному виду риска, потом сопоставить его с объемом капитала организации, подвергаемого данному риску, и затем сопоставить весь возможный убыток с общим объемом собственных финансовых ресурсов.

Снижение степени риска – это сокращение вероятности и объема потерь.

С помощью различных приемов достигается снижение степени рисков. Наиболее распространенными являются: хеджирование, самострахование, диверсификация, страхование, лимитирование; приобретение дополнительной информации о выборе и результатах, страхование от валютных рисков и другое [20, с.271].

Хеджирование (англ. heaging –страховать себя от возможных потерь, ограждать) применяется в коммерческой, биржевой и банковской практике для обозначения различных методов страхования валютных рисков. Хеджирование представляет из себя систему заключения срочных контрактов и сделок, которая преследует цель избежать неблагоприятных последствий изменений обменных валютных курсов в будущем [9, с.301].

Самострахование – организация выбирает подстраховаться самостоятельно, а неприобретать страховку у страховой компании. В результате чего происходит уменьшение затрат капитала по страхованию. Самострахование – это децентрализованная форма создания натуральных и страховых (резервных) фондов непосредственно в хозяйствующем субъекте.

Метод диверсификации представляет собой рассеивание инвестиционного риска. Но следует заметить, что при этом инвестиционный риск не снижается

до нуля. Так как на инвестиционную деятельность организации и на предпринимательство влияют внешние факторы, не связанные с выбором конкретных объектов вложения капитала, вследствие чего, на них не влияет диверсификация.

Страхование риска – организация, чтобы избежать риска, готова отказаться от части своих доходов, иначе говоря, организация платит за снижение степени риска до нуля [20, с.275]. Этот метод является одним из важнейших и распространенных методов менеджмента рисками.

Сущность метода лимитирования заключается в том, что устанавливается лимит, то есть предельная сумма кредита, продажи, расходов и тому подобное. Лимитирование – применяется банками при заключении договора на овердрафт, при выдаче ссуд и является важным приемом снижения степени риска. Хозяйствующими субъектами такой метод используется при определении сумм вложения капитала, при предоставлении займов, при продаже товаров в кредит и тому подобное.

В риск-менеджменте важнейшую роль играет информация. Финансовому руководителю в процессе своей деятельности не редко приходится принимать рискованные решения, в случаях когда результаты вложения капитала не определены и информация об этом ограничена. При обладании более полной информацией, он мог бы снизить риск и сформулировать более точный прогноз. Это служит причиной тому, что информация сейчас находится в категории товаров, порой очень ценных. Инвестор готов платить за полную информацию [20, с.273].

Еще одним методом управления финансовым риском является аутсорсинг. Суть данного метода заключается в следующем – сторонней компании делегируется выполнение бизнес – процессов, бизнес – функций и задач, которые не являются частью основной деятельности организации, но которые требуются для полноценного функционирования бизнеса. Одноразовые работы, которые выполняются подрядчиками по субконтрактам или контрактам не попадают под понятие аутсорсинга.

### 1.3 Анализ финансового состояния как основа управления финансовыми рисками организации

Финансовый анализ представляет собой выбор способов повышения эффективности деятельности организации, используя рациональную финансовую политику, и оценке финансового состояния компании. Финансовое состояние организации - это характеристика использования финансовых ресурсов, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами, финансовой конкурентоспособности. В общепринятом представлении финансовый анализ – это метод прогнозирования и оценки финансового состояния организации, которые осуществляются на основании бухгалтерской отчетности компании.

Финансовое состояние компании отражает система показателей, которые отражают возможность субъекта хозяйственной деятельности спонсировать свою деятельность на определенный момент времени.

Финансовое состояние организации имеет три вида: кризисное, неустойчивое, устойчивое. Об устойчивом финансовом состоянии свидетельствует следующее: способность финансировать свою деятельность в полном объеме, своевременно и исправно производить платежи, способность переносить непредвиденные потрясения без потерь в финансовых результатах, поддерживать свою платежеспособность. О неустойчивом финансовом состоянии указывает отсутствие вышеперечисленных признаков.

Грамотная организация движения финансовых ресурсов организации, которая помогает достичь постоянного превышения доходов над расходами, минимизации финансовых рисков, сохранения платежеспособности, требуемой гибкости структуры капитала, служит инструментом для обеспечения устойчивого финансового состояния.

Устойчивое финансовое состояние компании – в первую очередь это постоянное равновесие всех своих пассивов и активов в преобразующейся внутренней и внешней среде, что гарантирует непрерывную

платежеспособность организации и инвестиционную привлекательность в пределах приемлемого уровня риска, а также это способность стабильно развиваться и функционировать.

Для целей оценки финансового состояния компании и ее устойчивости в современной практике используется целая система показателей, которые характеризуют:

- запас финансовой устойчивости компании;
- риск банкротства (несостоятельности) субъекта хозяйственной деятельности;
- оптимальность структуры источников формирования оборотных активов;
- оптимальность структуры пассивов компании, его финансовую независимость и степень финансового риска;
- оптимальность структуры активов компании и степень финансового риска;
- платежеспособность и инвестиционную привлекательность организации;
- наличие и размещение капитала, эффективность и интенсивность его использования.

Из-за высокой инфляции использовать для анализа абсолютные показатели нецелесообразно, потому что привести их в сопоставимый вид проблематично, для этого при анализе финансовой устойчивости компании используются относительные показатели.

Относительные показатели анализируемой компании сравниваются со следующими показателями:

- с общепризнанными или утвержденными нормами для составления прогноза возможного наступления банкротства и оценки уровня финансового риска;

- с аналогичными значениями показателей других компаний (особенно конкурентов), что дает возможность определить слабые и сильные стороны компании и ее финансовый потенциал;
- с аналогичными значениями показателей за прошлые годы (периоды) для определения и изучения направлений ухудшения либо улучшения финансового состояния компании.

Анализ финансового состояния компании представляет интерес инвесторам, для определения эффективности использования ресурсов, банкам с целью определений условий предоставления кредитов и оценки уровня риска, поставщикам с целью получения платежей в срок, налоговым инспекциям с целью выполнения плана внесения денежных средств в бюджет, учредителей и руководства организации. Благодаря чему финансовый анализ разделяют на две группы: внешний и внутренний.

Внешний анализ финансовой устойчивости компании производят органы контроля, основываясь на годовой, квартальной отчетности компании, которая публикуется на общедоступных ресурсах; инвесторами; поставщиками финансовых и материальных ресурсов. Все это служит для определения возможности вложить средства, для того чтобы минимизировать риск потери и получить максимум прибыли.

Внутренний анализ производится в компании, точнее сказать его службами, результаты этого анализа применяются для целей планирования и прогнозирования финансовой устойчивости организации и контроля за ним. Задача такого анализа – это размещение заемных и собственных средств максимально оптимальным образом, для создания условий нормального функционирования компании, максимизации прибыли и снижения риска; обеспечение бесперебойного поступления денежных средств.

Бухгалтерский баланс компании, в виде годовой и квартальной отчетности – это главный источник информации для оценки финансового состояния. Такой анализ зачастую называют анализом баланса, так как его значение очень велико. В одном ряду первоисточников для анализа, помимо

баланса, находятся следующие формы отчетности: данные первичного и аналитического бухгалтерского баланса, расшифровывающие и детализирующие отдельные статьи баланса; отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств.

По мере доступности информацию компании разделяют на открытую и закрытую или секретную. Организация самостоятельно определяет использование нормативов в финансовой деятельности, поэтому информация о нормативах становится частью коммерческой тайны. Финансисты организации производят внутренний анализ финансовой устойчивости, основываясь на полной, достоверной информации о финансовой деятельности. Частью такого анализа является оценка отклонений от планируемых компанией нормативов.

Основываясь на бухгалтерскую отчетность осуществляется внешний анализ финансового состояния, иными словами анализ, который проводится за границами компании, его контрагентами, которые в этом заинтересованы, а так же государственными органами или собственниками, используя отчетные данные. Благодаря форме бухгалтерского баланса, у внешних пользователей отчетности появляется возможность объективно оценить финансовое состояние компании, не имея доступа к информации, относящейся к коммерческой тайне. Методика внешнего анализа финансовой устойчивости организации важен как для собственной самооценки, которая осуществляется со стороны внешних пользователей бухгалтерской отчетности, так и для анализа потенциальных партнеров.

Главные факторы финансового состояния:

- скорость оборачиваемости оборотных активов;
- пополнение собственного оборотного капитала за счет прибыли, если возникает такая потребность;
- выполнение финансового плана.

Показателем, который наиболее четко отражает финансовое состояние организации, является платежеспособность. Где платежеспособность – это своевременное исполнение платежных обязательств перед поставщиками

товаров, материалов, техники, которые закреплены в хозяйственных договорах, способность, вносить платежи в бюджет, выплачивать заработную плату персоналу, гасить задолженности по кредиту, в соответствии с нормами законодательства.

Методика заключается в следующих блоках анализа:

- анализ финансовых коэффициентов;
- анализ ликвидности баланса;
- анализ финансовой устойчивости компании;
- общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период.

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости, анализ финансового состояния и его изменения за отчетный период по сравнительному аналитическому балансу - нетто, является предтечей для развития остальных блоков финансового анализа. Оценку текущей платежеспособности дает анализ ликвидности баланса, вытекая из анализа устойчивости. В тоже время дает ответ о существовании возможности сохранения финансового равновесия и платежеспособности в будущем.

Рассмотрев теоретические и методологические аспекты управления финансовыми рисками организации перейдем к анализу финансовых рисков на примере ООО «РЕСО-Лизинг».

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На сегодняшний день международное финансовое общество относит проблему управления рисками к категории приоритетных. В современном финансовом мире продуктов и рынков, который становится более сложным и цельным, наблюдается тенденция достижения успеха у тех компании, которые в состоянии контролировать свои риски и продуктивно управлять ими. В управлении риском нуждаются менеджеры по управлению портфелем, и работникам казначейств и многим другим. В современном мире задача управления консолидированным финансовым риском отводится главенствующая роль, причиной этому выступает ряд глобальных изменений, которые произошли на мировых финансовых рынках за последние десять лет.

Определить все финансовые риски можно в следующие группы:

- операционные риски;
- кредитные риски;
- рыночные риски;
- риски ликвидности.

Сводить процесс управления рисками к проблеме выбора одного или нескольких финансовых инструментов лимитирования, хеджирования, страхования или иных, представляется ошибочным.

Эффективная и проработанная система управления рисками, включенная и неотъемлемая от деятельности организации – вот основное средство снижения рисков. Используя такой метод решения проблемы финансового риска можно заявлять о ее комплексном решении, а не о разрозненных, панических действиях по спасению ситуаций или же целых предприятий.

В выпускной квалификационной работе было уделено особое внимание вопросу определения сущности финансовых рисков, произведен анализ методов оценки рисков, их классификация относительно особенностей, присущих каждой группе, а также характеристика подходов и принципов у правлению ими.

В современной практике не существует четкого и однозначного определения понятия риска. Это является следствием сложной и многогранной природы явления риска. На основании данной работы риск, максимально полно, можно охарактеризовать как недополучение дохода или возникновения непредвиденных расходов, возникновение потери части активов организации вследствие осуществления предпринимательской деятельности.

Вероятность и неопределенность наступления какого – либо события тесно связано с финансовым риском. В связи многообразия факторов, которые влияют на принятие решения в ходе предпринимательской деятельности, высказанное утверждение выше уже принимается как данность. Вероятность и неопределенность составляют суть риска и выступают основой методов его управления и оценки.

К тому же, экономическая сущность финансового риска заключается в защитной и регулирующей функциях.

Экономика двадцать первого века изобилует разного рода рисками. Создание системы классификации и выделение особенностей каждого видарисков ведет к эффективному риск – менеджменту. В данной выпускной квалификационной работе использована одна из таких классификаций, которая представляется во многом универсальной, объективной, полезной.

В этой классификации финансовым рискам выделено особое место, так как это один вид, который относится к спекулятивным рискам. Финансовые риски также подвержены классификации. В экономической практике выделяют следующие виды финансовых рисков: риски ликвидности, кредитные, операционные, рыночные. Существование отличий методов управления связаны с особенностями каждого вида.

Сведение к минимуму негативных последствий рисков является главенствующей целью риск – менеджмента. Какой - то один инструмент не в состоянии с этим справиться. Четкое планирование и контроль за финансовыми рисками в рамках компании залог эффективного процесса минимизации рисков.

Как показывает современная практика, эффективность управления финансовыми рисками зависит от многих факторов.

Первоначально, основой системы риск – менеджмента должны выступать общепризнанные принципы:

- нельзя думать, что всегда существует только одно решение, возможно, что есть и другие варианты.
- при наличии сомнения принимаются отрицательные решения;
- нельзя рисковать многим ради малого;
- положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнения;
- всегда надо думать о последствиях риска;
- нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал.

Выработка четкой тактики и стратегии управления рисками, построение организационной структуры, распределение обязанностей, полномочий, задач и целей для каждого отдела выступают дальнейшими действиями организации при эффективном риск – менеджменте.

В дальнейшем выбираются показатели и методы оценки рисков исходя из специфики вида риска, отдельно компании и целой отрасли. Стоит заметить, что оценка очень важна в риск - менеджменте, так как неправильная оценка приводит к неверной оценке возможных потерь, к бесполезным решениям и исключению возможности корректировки ситуации.

Так же финансовые инструменты такие как: страхование, диверсификация, хеджирование, распределение, резервирование и другие, выступают действенными способами снижения ущерба финансовых рисков. Но в каждой отдельной ситуации нужно внимательно подходить к выбору того или иного инструмента.

Каждая организация заинтересована в эффективном управлении своей деятельностью, в росте прибыли и рентабельности, в улучшении финансового

положения. Систематическое получение прибыли является необходимой целью предпринимательской деятельности любой организации.

В выпускной квалификационной работе рассмотрена деятельность организации ООО «РЕСО-Лизинг», проанализированы основные экономические и финансовые показатели ее работы, выявлены основные риски, характерные для организации, а также разработаны мероприятия по улучшению его деятельности и снижению финансовых рисков.

Валюта баланса организации за анализируемый период увеличилась на 18576744 тыс. руб., что косвенно может свидетельствовать о расширении хозяйственного оборота. В конце анализируемого периода организация получило прибыль. Получение организацией чистой прибыли свидетельствует об имеющемся источнике пополнения оборотных средств. Величина чистой прибыли (1879377 тыс. руб.) имеет благоприятную тенденцию к увеличению.

Изучив деятельность ООО «РЕСО-Лизинг», можно сказать, что в настоящий период времени компания занимает прочные позиции на рынке лизинговых услуг. По результатам исследования престижного рейтингового агентства «Эксперт РА» российского рынка лизинга за 2018 год, ООО «РЕСО-Лизинг» занял десятое место по качеству предоставляемых услуг. Устойчивость бизнес-модели компании, грамотная управленческая команда, высокий уровень профессионализма у рабочих кадров позволяют удерживать свои позиции на рынке.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Гражданский Кодекс Российской Федерации. В Ч.1,Ч.2,Ч.3,Ч.4[Электронный ресурс]:федер. закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ ред. от 19.07.2018 // Справочная правовая система «Консультант-Плюс». - Режим доступа :<http://www.consultant.ru>.
- 2 О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]:федер. закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ ред. от 28.11.2018 // Справочная система «Консультант-Плюс». – Режим доступа :<http://www.consultant.ru>.
- 3 Об акционерных обществах [Электронный ресурс]:федер. закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ ред. от 15.04.2019 // Справочная система «Консультант-Плюс». – Режим доступа :<http://www.consultant.ru>.
- 4 О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]:федер. закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ ред. от 29.05.2019 // Справочная система «Консультант-Плюс». – Режим доступа :<http://www.consultant.ru>.
- 5 ГОСТ Р 31000-2010 Менеджмент риска. Принципы и руководство[Электронный ресурс]. – Введ. 01.12.2012. – Москва :Стандартинформ, 2010. – 22 с. // Профессиональная справочная система «Техэксперт». – Режим доступа :<http://docs.cntd.ru/document/1200089640>.
- 6 Антонов, Г.Д. Управление рисками организации : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В. М. Тумин. – Москва : Инфра-М, 2018. - 48 с.
- 7 Позднякова, В.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник для студентов вузов / В. Я. Позднякова. - Москва: ИНФРА-М, 2014. - 616с.
- 8 Бадалова, А.Г. Управление рисками деятельности предприятия : учебное пособие / А.Г. Бадалова, А.В. Пантелеев. –Москва : Вузовская книга, 2016. - 234 с.
- 9 Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент : учебник /Басовский Л.Е.– Москва : ИНФРА-М, 2014. – 240с.

- 10 Бланк И.А. Основы финансового менеджмента : учебник / Бланк И.А. – Киев : Ника-Центр, 2014. - 512с.
- 11 Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика : учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - Москва:КноРус, 2018. - 157 с.
- 12 Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент.долгосрочная финансовая политика. инвестиции (для бакалавров) : учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. –Москва:КноРус, 2018. - 288 с.
- 13 Бухалков, М.Н. Планирование на предприятии: учебник / М. И. Бухалков. - Москва : ИНФРА-М, 2015. - 410 с.
- 14 Воронцовский, А.В. Управление рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А.В. Воронцовский. –Люберцы:Юрайт, 2016. - 414 с.
- 15 Домашенко, Д.В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности : учебное пособие / Д.В. Домашенко, Ю.Ю. Финогенова. – Москва: Магистр, 2014. - 348 с.
- 16 Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: теория и практика / С. В. Дыбаль. – Санкт – Петербург: Бизнес-Пресс, 2014. – 396с.
- 17 Когденко, В.Г. Корпоративная финансовая политика : монография / В.Г. Когденко. – Москва: ЮНИТИ, 2015. - 615 с.
- 18 Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Практикум : учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник. – Москва: ЮНИТИ, 2015. - 159 с
- 19 Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности : учебное пособие / В.В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2014. – 435с.
- 20 Косолапов, А.Б. Управление рисками в бизнесе : учебное пособие / А.Б. Косолапов. –Москва:КноРус, 2015. - 62 с.

- 21 Лялин, В.А. Финансовый менеджмент (управление финансами фирмы) : учебник / В. А. Лялин П. В. Воробьев. – Санкт – Петербург: Юность, 2015. – 356с.
- 22 Озеров, И.Х. Экономическая Россия и ее финансовая политика на исходе XIX и в начале XX века : учебник / И.Х. Озеров. –Москва:Ленанд, 2019. - 272 с.
- 23 Проблемы и перспективы развития договора финансовой аренды (лизинга) в современной России [Электронный ресурс]. — Режим доступа:<http://www.strategplann.ru/estatiw/problemy-i-perspektivy-razvitiya-dogovora-finansovoj-arendy-lizinga-v-sovremennoj-rossii.html>.
- 24 Развитие лизинга в России [Электронный ресурс]. — Режим доступа:<http://lizinginfo.com/razvitie-lizinga-v-rossii.html>
- 25 Рыхтикова, Н.А. Анализ и управление рисками организации : учебное пособие / Н. А. Рыхтикова. – Москва: Инфра-М, 2015. - 128 с.
- 26 Саркисова, Е.А. Риски в торговле. Управление рисками : практическое пособие / Е.А. Саркисова. – Москва: Дашков и К, 2016. - 242 с.
- 27 Симоненко, Н.Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы : учебник / Н.Н. Симоненко, В. Н. Симоненко. – Москва: Магистр, 2017. - 128 с.
- 28 Тесля, П.Н. Денежно-кредитная и финансовая политика государства : учебное пособие / П. Н. Тесля, И. В. Плотникова. – Москва: Инфра-М, 2018. - 352 с.
- 29 Тепман, Л.Н. Управление рисками в условиях финансового кризиса : учебное пособие / Л. Н. Тепман, Н. Д. Эриашвили. – Москва:Юнити, 2017. - 160 с.
- 30 Уродовских, В.Н. Управление рисками предприятия : учебное пособие / В. Н. Уродовских. – Москва: Вузовский учебник, 2018. - 320 с.
- 31 Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. — Режим доступа: [www.gks.ru](http://www.gks.ru).

- 32 Финансовый анализ: курс лекций дисциплины для студентов направления подготовки 080100.62 «экономика» профиль «Финансы и кредит» / составил К. Э. Н., старший преподаватель Шовхалов Ш.А.; Сибирский федеральный университет, 2017.- 70 с.
- 33 Финансовый анализ: методические указания по практическим занятиям дисциплины для студентов направления подготовки 080100.62 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» / составил старший преподаватель Шовхалов Ш.А. ; Сибирский федеральный университет, 2017.- 51 с.
- 34 «Эксперт Ра». Рейтинговое агентство [Электронный ресурс]. — Режим доступа:<http://raexpert.ru/>.
- 35 Российская практика: проблемы и перспективы развития лизинга [Электронный ресурс]/Л. Н. Юдкина. — Режим доступа:<http://www.inventech.ru/lib/lising/lising0027/>.

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт  
Бухгалтерского анализа, учета и аудита

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
А.Т. Петрова  
подпись: \_\_\_\_\_ инициалы, фамилия  
« 19 » \_\_\_\_\_ 2019 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

38.03.01 Экономика 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит (финансы организаций)»  
«Управление финансовыми рисками организации»

Научный руководитель

Д.э.н., профессор 13.06.19<sub>2</sub> М- О. Н. Владимирова

Выпускник 13.06.2019 М- И. Н. Абрамчик

Нормоконтролер 13.06.2019 М- М. И. Мигунова

Красноярск 2019

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

ОТЗЫВ

на бакалаврскую работу студента(ки) 5 курса направления подготовки  
38.03.01 «Экономика» профиль 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит (финансы  
организаций)», заочной формы обучения  
(очной, заочной, заочной в сокращенные сроки)

Абрамчик Игорь Михайлович  
(фамилия, имя, отчество)

выполненную на тему: Управление финансовыми рисками  
организации

на материалах: ООО "ГЕСО-ЛУДИН"

Актуальность темы: Управление необходимостью определения  
курса минимизации финансовых рисков при  
организации, осуществляющей биржевую торговлю

Соответствие содержания работы заявленной теме и плану работы:  
(полностью соответствует, соответствует частично, не соответствует)  
соответствует

Полнота раскрытия темы: (тема раскрыта полностью, раскрыта в основном,  
частично, не раскрыта, имеющиеся замечания) меньше раскрыта в  
основном

Применяемые методы исследования и владение ими: Большее не  
в полной мере методами анализа, группировки  
и сравнения

Использование в работе элементов исследования: имеются, не имеются.

Практическая значимость и область применения работы: имеется, не  
имеется.

Наличие документов подтверждающих целесообразность и возможность  
внедрения результатов исследования: имеются, не имеются.

Проявленные профессиональные и личные качества студента:  
(инициатива, исполнительность и т.д.) отсутствуют

Публикации по теме исследования: имеются, не имеются.  
Обоснованность выводов и предложений: все выводы экономически обоснованы и конкретны, ряд предложений экономически обоснован, недостаточно экономически обоснованы и конкретизированы, носят общий характер, не обоснованы экономически.

Исполнительская дисциплина студента: работа выполнена с соблюдением графика, с частичным не соблюдением графика, с наступлением графика выполнения работы.

Степень самостоятельности и способность дипломника к исследовательской работе: (навыки обобщения, анализа материала, умение делать выводы) применяет упрощенный способ обобщения.

Уровень профессиональной подготовки: (теоретические знания и практические навыки студента) средний уровень теоретических знаний и практических навыков.

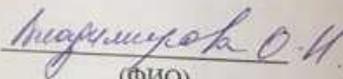
Применение в работе и владение техническими средствами обработки информации: владеет в полной мере, средний уровень владения, низкий уровень владения.

Соответствие работы предъявленным требованиям: соответствует полностью, соответствует частично, не соответствует.

Допуск к защите: работа допущена к защите, работа не допущена к защите.

Руководитель  
бакалаврской работы

  
(подпись)

  
(ФИО)

«12» 06 2019 г.

Студе  
Групп  
«Фин  
рган  
Тема  
Утвер  
Руко  
Исхо  
- бух  
- обо  
Пере  
1 Те  
орга  
2 А  
Лиз  
3 Со