

УДК 336.64

¹*С.А. Халетская*, ²*М.Н. Степанова*

¹ Иркутский государственный университет путей сообщения, Иркутск,
email: khaletskaya@mail.ru

² Байкальский государственный университет, Иркутск, email: StepanovaMN@bgu.ru

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ КАК ЭЛЕМЕНТ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Ключевые слова: финансовые риски, оценка финансовых рисков, риск-менеджмент, анализ финансовых рисков, метод оценки рисков.

Материал направлен на обобщение представлений о природе финансовых рисков, содержании процедуры их анализа и оценки; содержит сравнение наиболее распространенных методов количественной и качественной оценки финансовых рисков. Конечная цель исследования связывалась с практической апробацией методики комплексной балльной оценки финансовой устойчивости, позволяющей делать вывод о влиянии на деятельность организации финансовых рисков. В качестве объекта наблюдения выбрана компания, действующая на конкурентном рынке металлопродукции.

¹*S.A. Khaletskaya*, ²*M.N. Stepanova*

¹ Irkutsk State Transport University, Irkutsk, email: khaletskaya@mail.ru

² Baikal State University, Irkutsk, email: StepanovaMN@bgu.ru

FINANCIAL RISK ANALYSIS AS AN ELEMENT OF FINANCIAL MANAGEMENT

Keywords: financial risks, financial risk assessment, risk management, financial risk analysis, risk assessment method.

The material is aimed at generalizing ideas about the nature of financial risks, the content of the procedure for their analysis and assessment; it contains a comparison of the most common methods of quantitative and qualitative assessment of financial risks. The ultimate goal of the study was associated with the practical testing of the methodology of a comprehensive score assessment of financial stability, which allows us to conclude about the impact of financial risks on the organization's activities. A company operating in the competitive metal products market has been selected as an object of observation.

Анализ рисков организации становится критически важным аспектом обеспечения устойчивости предпринимательской деятельности: непредвиденные рыночные колебания, изменения в потребительском поведении и технологические инновации могут серьезно повлиять на результативность хозяйствующего субъекта, способность исполнять обязательства перед контрагентами, кредиторами, потребителями и государством. Особенно значимой задачей становится наблюдение за финансовыми рисками и их своевременная митигация, игнорирование которой может привести к серьезным финансовым потерям, ухудшению репутации, снижению доверия инвесторов и кредиторов, в крайнем случае – к банкротству. В основе решения данной задачи – выбор методики анализа

рисков, обеспечивающей возможность использования доступных методов целевой направленности.

Цель исследования

Целью исследования является практическая апробация методики комплексной балльной оценки финансовой устойчивости, позволяющей делать вывод о влиянии на деятельность организации финансовых рисков.

Объекты и методы исследования

В качестве основных методов исследования авторами выбраны дискурс-анализ современной научной литературы, метод сравнительно-аналитической оценки, а также специальные методы финансового менеджмента, включая наиболее распространенные качественные и количественные мето-

ды оценки финансовых рисков. Объект наблюдения – финансово-хозяйственная деятельность компании ООО «Феррум трейд» (г. Иркутск, основной вид деятельности – торговля оптовая черными металлами в первичных формах). Объект исследования – финансовое состояние компании и финансовые риски, присущие ее деятельности. Предмет исследования – методы анализа финансовых рисков. Информационным источником аналитического материала послужила финансовая отчетность компании, ее внутренние документы и аудиторские заключения.

Результаты и их обсуждение

Все исследования финансовых рисков, как российские, так и зарубежные, опираются на единый теоретический фундамент, включающий в себя базовые понятия теории риска. Финансовые риски, как подкатегория экономических рисков, чаще всего связываются с потенциальной возможностью потерь или недополучения дохода от финансовых операций и инвестиций. В научной литературе представлено множество интерпретаций термина «финансовый риск», отражающих различные аспекты данного явления – ключевые определения и концептуальные рамки, характерные для него, отражены в таблице 1.

Финансовый риск можно определить как комплексное явление, отражающее неопределенность и сложность контроля результатов финансовой деятельности, которые несут в себе возможность возникновения убытков. Это состояние возникает в результате принятия и реализации экономических решений и связано с вероятностью отклонения от первоначально поставленных финансовых целей и результатов. Таким образом, финансовый риск оказывает прямое влияние на финансовое состояние и эффективность деятельности, при этом он обусловлен как структурой источников финансирования, так и способами использования средств. Минимизация рисков – это область деятельности финансового менеджмента, предполагающая реализацию ряда функций, в том числе структурирование и оценку неблагоприятных событий [8, с.4].

Факторы возникновения финансовых рисков для предприятия предопределены сложным наложением внешних экономических условий, рыночных колебаний и внутренних управленческих и финансовых решений. Их воздействие может привести не только к потенциальным финансовым потерям и банкротству [9, с.3], но и к возможностям для получения дополнительной прибыли при правильной митигации. Сбалансированный подход к управлению финансовыми рисками позволяет предприятию адаптироваться к меняющимся условиям, минимизируя угрозы и оптимизируя свои финансовые результаты.

Анализ финансовых рисков является основой системы управления предприятием и представляет собой целенаправленный процесс исследования потенциальных угроз финансовой устойчивости организации, которые могут проистекать как из внешней, так и из внутренней среды. Он включает в себя систематическое выявление, измерение и оценку финансовых рисков с целью их последующего управления и контроля, в том числе посредством внешнего аудита [10].

В научной литературе анализ финансовых рисков чаще всего трактуется как комплексная оценка вероятности возникновения событий, способных негативно повлиять на финансовые результаты предприятия, и определение возможного размера связанных с этим финансовых потерь посредством использования специальных методик и аналитических инструментов. Основная цель анализа финансовых рисков – обеспечение финансовой устойчивости и сохранение активов предприятия, увеличение его капитализации путем минимизации потенциальных убытков и оптимизации доходности. Задачи анализа финансовых рисков:

- идентификация – определение и классификация финансовых рисков, с которыми сталкивается предприятие, включая рыночные, кредитные, ликвидности, операционные и другие риски;

- оценка финансовых рисков – количественное и качественное измерение воздействия выявленных рисков на финансовое состояние предприятия,

включая вероятностное моделирование и сценарный анализ;

- исследование факторов, способствующих возникновению неблагоприятных событий, включая внутренние управленческие решения и экстернали-ные экономические шоки;

- выбор методов управления фи-нансовыми рисками, определение стра-тегий и эффективности использования конкретных инструментов митигации (страхования, диверсификации акти-вов, хеджирования и других);

- мониторинг и контроль финан-совых рисков – установление процедур постоянного наблюдения за изменения-ми в рисковом профиле и эффективно-сти принятых мер управления рисками.

В основе анализа финансовых ри-сков предприятия лежит их оценка – комплексная систематическая про-цедура, направленная на измерение потенциальных финансовых угроз, способных негативно сказаться на фи-нансовом положении организации. Она предполагает использование каче-ственных и количественных методов определения вероятности возникнове-ния угроз и размера возможных убыт-ков на основе данных из доступных ис-точников. Так, например, в финансовой отчетности раскрываются сведения, связанные с потенциально существен-ными рисками финансово-хозяйствен-ной деятельности предприятия, к числу которых относят:

- риски, связанные с деятельно-стью сегментов организации (оценка рисков при выделении информации по отчетным сегментам не предпо-лагает точное количественное измерение и их выражение);

- риски, связанные с изменени-ем оценочных значений (изменением оценочного значения признается кор-ректировка стоимости актива (обяза-тельства) или величины, отражающей погашение стоимости актива, обуслов-ленная появлением новой информации, которая производится исходя из оценки существующего положения дел в ор-ганизации, ожидаемых будущих выгод и обязательств) [11].

Система оценки финансовых ри-сков характеризуется наличием фор-мальных и неформальных подходов,

которые выражаются в значительном объеме количественных и качествен-ных методов. Метод оценки финансо-вого риска составляет структурирован-ный подход к анализу и оценке потен-циальных потерь, связанных с финан-совой деятельностью предприятия, со-ставляет. При этом он включает в себя серию аналитических процедур, на-правленных на идентификацию, коли-ественное и качественное измерение, а также на прогнозирование вероятно-сти возникновения событий, которые могут привести к финансовым и эконо-мическим потерям. В настоящее время в сфере риск-менеджмента принято учитывать «свыше 40 различных кри-териев и более 220 типов рисков, что объясняет отсутствие универсальной методики, адекватно оценивающей их воздействие на итоговые показатели работы компаний» [12, с.204].

Качественные методы анализа фи-нансовых рисков – это набор анали-тических инструментов и процедур, предназначенных для оценки и интер-претации финансовых угроз, которые не всегда могут быть выражены коли-ественно. В рамках качественного анализа особое внимание уделяется выявлению причинно-следственных связей между различными видами ри-сков и потенциальным воздействием на финансовую деятельность пред-приятия. Это может включать ана-лиз внутренних политик и процедур, оценку управленческого опыта, кор-поративной культуры и эффектив-ности систем внутреннего контроля. Применение качественных методов позволяет получить глубокое понима-ние уникальных условий, в которых функционирует предприятие, и осу-ществить тщательную оценку слож-но измеримых факторов, таких как репутационный риск, стратегический риск и степень неприемлемости. Каче-ственный анализ финансовых рисков предполагает систематический под-ход к сбору и интерпретации неструк-турированных данных, что требует специфической экспертизы и опыта для генерации значимых выводов. Ха-рактеристика основных качественных методов оценки финансовых рисков представлена в таблице 2.

Таблица 1

Трактовка понятия «финансовый риск организации» в современной научной и учебной литературе по финансам

Автор	Определение	Источник
Т. А. Бурцева	«Вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала при неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности»	[1, с.23]
Н. А. Пименов	«Результат выбора собственниками или менеджерами альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого целевого результата финансовой деятельности при вероятности экономического ущерба (финансовых потерь) в силу неопределенности условий его реализации»	[2, с.22]
Н. П. Реброва Е. А. Лунева	«Вероятность некоего события, повлеченного хозяйственной операцией, которое привело к тому, что предприятие понесло убытки или получило некую выгоду»	[3, с.91]
Н. В. Рознина	«Вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (сокращение чистой прибыли, выручки, капитала) в ситуации неопределенности условий её финансовой деятельности»	[4, с.168]
Л. С. Савицкая	«Риск, который возникает при осуществлении финансовых сделок с ценными бумагами, либо с денежными средствами в рублях, валюте и характеризуется возможными денежными потерями в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия»	[5, с.343]
А. К. Солодов	«Ситуации (события), способные неопределенным образом изменить запланированное формирование и использование денежных фондов организации, объем и структуру финансовых ресурсов организации и, как следствие, ее финансовое состояние»	[6, с.14]
И. П. Хоминич	«Неопределенность в достижении поставленных целей и размера возможного убытка, выраженная в неполном контроле над исходами принятых решений»	[7]

Таблица 2

Характеристика качественных методов оценки финансовых рисков

Метод	Описание метода	Преимущества	Недостатки
Аналитический метод	Логический анализ экспертом ситуации с составлением аналитических отчетов	Точность, возможность глубокого анализа, способность к оценке сложных ситуаций	Может быть субъективным, зависит от квалификации эксперта
SWOT-анализ	Оценивает сильные и слабые стороны, возможности и угрозы	Простота, наглядность, универсальность	Субъективность оценки, не учитываются количественные данные
BPEST-анализ, PESTLE-анализ	Анализ политических, экономических, социальных, технологических, экологических и законодательных факторов	Широкий охват внешних факторов, стратегическая направленность	Может быть затратным по времени, сложность адаптации под конкретную ситуацию
Роза и спираль рисков	Графическое представление рисков, иллюстрирует их разнообразие и уровни	Визуализация различных аспектов риска, наглядность	Сложность учета взаимосвязи между рисками
Деревья событий и ошибок	Структурированное представление потенциальных событий или ошибок	Помогает в идентификации причин и следствий	Может быть сложно идентифицировать все возможные события и ошибки
продолжение табл. 2			

окончание табл. 2			
Мозговой штурм	Групповая техника генерации идей и решений	Стимулирует креативность, широкий спектр идей	Может привести к доминированию мнения одной группы
Метод Дельфи	Итерационный процесс сбора экспертных мнений	Минимизация субъективизма, структурированный подход	Затраты времени, риск получения неактуальной информации
Метод экспертных оценок	Оценка рисков с помощью экспертных групп на основе их знаний и опыта	Использование специализированных знаний для оценки рисков	Возможность предвзятости, зависимость от малой группы экспертов
Карточки Кроуфорда	Техника оценки рисков с использованием карточек ранжирования	Интерактивность, использование в анализе разных точек зрения	Может потребовать большого количества времени и ресурсов

Таблица 3

Характеристика количественных методов оценки финансовых рисков

Метод	Описание метода	Преимущества	Недостатки
Статистический анализ	Использование исторических данных для выявления вероятности и величины потенциальных убытков	Наглядность и понятность, возможность применения широкого спектра статистических инструментов	Основан на предположении, что прошлые тенденции продолжат действовать в будущем, что не всегда верно
Анализ VaR (Value at Risk)	Оценка максимально возможных убытков с заданной вероятностью за определенный период	Широкое признание в финансовом мире, удобство для сравнения рисков	Не учитывает риски сверх уровня VaR, чувствителен к методам расчета.
Кредитный скоринг и рейтинговый анализ	Оценка кредитоспособности субъектов на основе статистической обработки больших массивов данных	Автоматизация процесса принятия решений, стандартизация оценок	Зависимость от качества и актуальности данных, риск ошибок при неправильной интерпретации моделей
Имитационное моделирование (метод Монте-Карло)	Использование случайных величин для моделирования тысяч или миллионов возможных исходов для оценки рисков	Глубокий анализ с множеством возможных исходов, учитывает нелинейные эффекты	Высокая вычислительная сложность, сложность интерпретации результатов
Методы экстраполяции	Прогнозирование будущих событий на основе установленных временных рядов и закономерностей	Простота применения, наглядность результатов	Риск значительных ошибок при изменении трендов
Метод математической аналогии	Применение математических моделей, основанных на аналогии с другими процессами или явлениями	Позволяет использовать опыт других областей, новизна подходов	Трудности в поиске адекватных аналогий, вероятность неприменимости моделей
Анализ чувствительности	Оценка влияния изменений отдельных параметров на финансовый результат	Помогает определить участки бизнеса, наиболее чувствительные к рискам	Не учитывает взаимодействие между параметрами, что может приводить к упрощенным выводам
Метод сценариев	Разработка различных сценариев будущих условий и их влияния на финансовое положение	Учитывает разнообразие возможных будущих событий, способствует планированию	Сложность и субъективность в выборе сценариев, ресурсоемкость
продолжение табл. 3			

окончание табл. 3			
Анализ финансовых коэффициентов	Использование коэффициентов, таких как финансовый леверидж, коэффициент автономии, ликвидность, рентабельность для оценки рисков	Наглядность, простота вычисления, широкое использование в практике	Ограниченность информации, зависимость от бухгалтерской отчетности, которая может быть искажена.
CVP-анализ (Cost-Volume-Profit Analysis)	Анализ взаимосвязей между затратами, объемом продаж и прибылью для определения точки безубыточности и влияния различных факторов на прибыль	Помогает в понимании взаимосвязи между ценой, продажами и затратами, а также в определении точки безубыточности и маржи безопасности	Основан на предположении, что продажи и затраты являются линейными, что может быть не всегда реально; не учитывает изменения в структуре затрат и возможность изменения цен

Ценность качественных методов оценки финансовых рисков заключается в их способности обеспечить глубокое понимание динамических и часто сложно выделяемых аспектов риска, они позволяют оценить риски с учетом контекстуальных условий, таких как корпоративная культура, человеческий фактор, этические вопросы и межличностные взаимодействия, которые часто ускользают от стандартных количественных методов.

Качественные методы способны выявить не только виды рисков, но и их потенциальное влияние на стейкхолдеров, обеспечивая комплексный подход к анализу рисков. Эти методы способны предоставить информацию для разработки стратегий, которые учитывают широкий спектр возможных исходов и сценариев, а также стимулируют критическое мышление и дискуссии в командах управления рисками.

Количественные методы оценки финансовых рисков являются инструментом для измерения и анализа рисков с использованием числовых данных, эти методы основаны на статистических и математических моделях и предназначены для преобразования риска из абстрактного понятия в конкретные количественные показатели. Они достаточно разнообразны, характеристика наиболее распространенных из них представлена в таблице 3.

В современной финансовой практике количественная оценка финансовых рисков занимает центральное место, по-

скольку она обеспечивает обоснование для принятия взвешенных управленческих решений. Ключевое преимущество этого подхода состоит в возможности конвертировать неопределенность, связанную с финансовыми рисками, в измеримые и сопоставимые параметры, что позволяет управлять рисками более эффективно. Количественная оценка дает представление о потенциальных убытках, которые может понести организация, и подсказывает, как эти потери можно минимизировать или даже превратить в прибыль при определенных обстоятельствах. Применение количественных методов оценки рисков также способствует разработке стратегий управления рисками, которые учитывают возможное воздействие ряда факторов, таких как изменения процентных ставок, валютных курсов, цен на сырье и изменений в рыночных условиях.

Общую характеристику уровню финансовых рисков деятельности компании можно дать на основе комплексной балльной оценки финансовой устойчивости. Воспользуемся методикой, разработанной Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровым [13] для наглядного примера работы с ней на практике. В качестве объекта наблюдения выбрано ООО «Феррум трейд» – динамично развивающаяся торгово-промышленная компания, работающая на рынке почти 20 лет. Основной вид деятельности ООО «Феррум трейд» (по коду ОКВЭД ред.2): 46.72.21 – Торговля оптовая черными металлами в первичных формах.

Таблица 4

Исходные данные для балльной оценки финансового состояния ООО «Феррум трейд» в 2018–2022 гг., %

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)	0,025	0,011	0,042	0,008	0,011
Коэффициент критической оценки (L_3)	0,571	0,539	0,346	0,563	0,470
Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	1,771	1,550	1,573	1,585	1,633
Доля оборотных средств в активах (L_6)	0,996	0,996	0,993	0,992	0,994
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L_7)	0,434	0,352	0,361	0,366	0,382
Коэффициент капитализации (U_1)	1,873	1,824	1,735	1,695	1,592
Коэффициент финансовой независимости (автономии) (U_3)	0,348	0,354	0,366	0,371	0,386
Коэффициент финансовой устойчивости (U_5)	0,436	0,354	0,366	0,371	0,386

Таблица 5

Распределение финансовых показателей ООО «Феррум трейд» по классам, согласно методике Л. В. Донцовой и Н. А. Никифорова

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
L_2	5 класс	5 класс	5 класс	5 класс	5 класс
L_3	5 класс	5 класс	5 класс	5 класс	5 класс
L_4	1 класс	2 класс	2 класс	2 класс	2 класс
L_6	1 класс	1 класс	1 класс	1 класс	1 класс
L_7	2 класс	3 класс	3 класс	3 класс	3 класс
U_1	5 класс	5 класс	5 класс	5 класс	5 класс
U_3	4 класс	4 класс	4 класс	4 класс	4 класс
U_5	5 класс	5 класс	5 класс	5 класс	5 класс

Таблица 6

Балльная оценка финансовой устойчивости ООО «Феррум трейд» по методике Л. В. Донцовой и Н. А. Никифорова, баллы

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
L_2	0,5	0,2	0,8	0,2	0,2
L_3	2,4	1,8	0,0	2,3	0,4
L_4	19,0	14,5	18,7	15,6	18,7
L_6	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0
L_7	10,5	8,1	8,3	8,5	9,0
U_1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
U_3	2,3	2,6	3,0	3,2	3,8
U_5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Сумма баллов	44,8	37,1	40,9	39,7	42,1
Присвоенный класс	3 класс	3 класс	3 класс	3 класс	3 класс

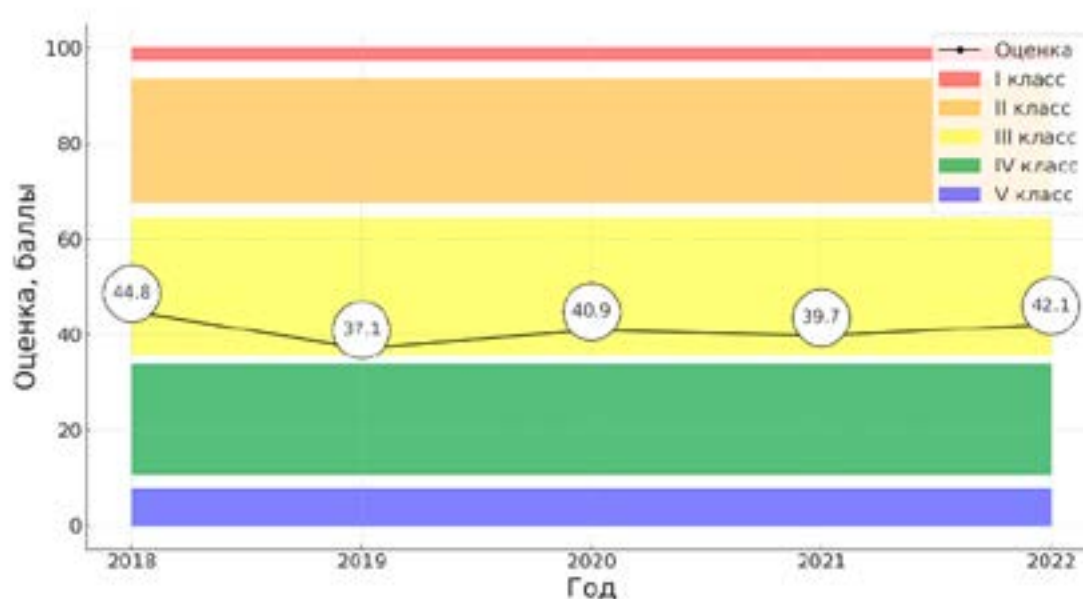


Рис. 1. Визуализация балльной оценки финансовой устойчивости ООО «Феррум трейд» по данным 2018–2022 гг.

Согласно тестируемой методике, любая компания может быть классифицирована на соответствующий уровень или класс финансовой устойчивости на основе накопленного количества баллов, которые вычисляются исходя из реальных значений ее финансовых показателей. Исходные данные для балльной оценки приведены в таблице 4.

Промежуточные результаты разнесения фактических показателей финансового состояния компании по классам приведены в таблице 5.

Результаты балльной оценки финансовой устойчивости ООО «Феррум трейд» сведены в таблицу 6 и отражены на рисунке 1.

Как видно, исследуемая компания относится к третьему классу финансовой устойчивости – его составляют организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее [13]. В случае с ООО «Феррум трейд» финансовая структура компании ослаблена излишней долей заемных средств, что усиливает такие финансовые риски компании, как:

- риск несвоевременного выполнения краткосрочных обязательств из-за недостатка ликвидных активов;

- риск повышения стоимости заемных средств при необходимости рефинансирования существующего долга на менее выгодных условиях;

- риск увеличения процентных расходов, особенно если долг связан с переменной процентной ставкой, что может снизить прибыльность;

- риск снижения кредитного рейтинга – высокая долговая нагрузка может привести к понижению кредитного рейтинга, что увеличит стоимость будущего заемного и собственного капитала.

Тем не менее, несмотря на существенные перечисленные финансовые риски, менеджмент ООО «Феррум трейд» частично компенсирует их текущей платежеспособностью: ликвидные активы компании превышают ее краткосрочные обязательства. Результат оценки факторов и уровня финансового риска играют важную роль в процессе выработки эффективных мер по минимизации степени рисковости деятельности ООО «Феррум трейд», реализация которых позволит повысить финансовую стабильность компании.

Выводы

Анализ финансовых рисков предприятия представляет собой комплекс-

ный и многогранный процесс, который охватывает систематическое выявление, оценку и управление потенциальными событиями, способными негативно повлиять на финансовое состояние организации. Данный процесс, основанный на научных методах и строгих аналитических подходах, требует точности, эффективности и регулярного обновления

в соответствии с изменяющимися внутренними и внешними условиями. Исследование финансовых рисков становится неотъемлемым элементом стратегического управления предприятием, обеспечивая основу для принятия обоснованных решений и поддержания финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Библиографический список

1. Бурцева Т.А. Финансовые риски и их влияние на конкурентоспособность коммерческих организаций // Инновационное развитие экономики. 2015. № 3 (27). С. 23-28.
2. Пименов Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум для вузов. – 3-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2023. 353 с.
3. Реброва Н.П., Лунева Е.А. Концептуальные аспекты управления финансовыми рисками в организации // Вестник Сибирского института бизнеса и информационных технологий. 2021. Т. 10, № 2. С. 90-95. DOI: 10.24412/2225-8264-2021-2-90-95.
4. Рознина Н.В., Карпова М.В., Овчинникова Ю.И. Управление финансовыми рисками организации // Основные направления развития агробизнеса в современных условиях: Сборник статей по материалам III Всеросс. (национальной) науч.-прак. конф., Курган, 05 июня 2019 г. / Под общ. ред. С.Ф. Сухановой. Курган: Курганская государственная сельскохозяйственная академия им. Т.С. Мальцева, 2019. С. 168-172.
5. Савицкая Л.С. Финансовые риски и их оценка в финансово-хозяйственной деятельности организации // Анализ и современные информационные технологии в обеспечении экономической безопасности бизнеса и государства: Сборник науч. тр. и результатов совместных научно-исследовательских проектов / РЭУ им. Г.В. Плеханова. М.: Аудитор, 2016. С. 343-348.
6. Солодов А.К. Основы финансового риск-менеджмента: учебник и учебное пособие. М.: Издание Александра К. Солодова, 2018. 286 с.
7. Хоминич И.П. и др. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для вузов / под редакцией И. П. Хоминич. – 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2024. 569 с.
8. Федотов Д.Ю., Климова Л.Ю. Внедрение финансового менеджмента на предприятиях малого бизнеса с учетом применяемого налогового режима // Baikal Research Journal. 2016. Т. 7, № 4. DOI: 10.17150/2411-6262.2016.7(4).1.
9. Нечаев А.С. Методические подходы к финансовым проблемам банкротства предприятий // Baikal Research Journal. 2022. Т. 13, № 2. DOI: 10.17150/2411-6262.2022.13(2).9.
10. Егорова С.Е., Кулакова Н.Г. Аудит рисков хозяйственной деятельности: сущность, особенности, основные этапы // Известия Иркутской государственной экономической академии. 2014. № 3. С. 20-26.
11. Функ Т.А., Власенко Р.Д. Оценка финансовых рисков предприятия на основании бухгалтерской отчетности // Молодой ученый. 2018. № 18 (204). С. 377-381.
12. Базарбаев А.О., Акпанбетова Б.Ж., Кузенбаева Э.Р. Теоретические подходы к оценке финансовых рисков предприятия // Статистика, учет и аудит. 2019. № 4 (75). С. 202-206.
13. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. – 6-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и сервис, 2018. 160 с.