

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ И
УПРАВЛЕНИЯ»**

Факультет цифровой экономики и управления
Кафедра корпоративных финансов и риск-менеджмента

На правах рукописи

СМИРНОВ АЛЕКСАНДР СЕРГЕЕВИЧ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ
РИСКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ**

**АВТОРЕФЕРАТ
выпускной квалификационной работы (дипломной работы)
на соискание квалификации бакалавра**

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Профиль: «Финансы и кредит»

Научный руководитель:
канд. экон. наук, доцент
Васильева Ольга Николаевна

Рецензент:
д-р экон. наук, профессор
Громов Игорь Петрович

Москва — 2026

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В условиях структурной перестройки российской экономики и усиления волатильности внешних рынков традиционные инструменты управления финансовыми рисками промышленных компаний теряют прежнюю эффективность. Возрастание кредитных ставок, удлинение логистических цепочек и валютные колебания требуют внедрения комплексных скоринговых и имитационных моделей предиктивного риск-менеджмента. Недостаточная адаптированность классических методик оценки к специфике отечественных предприятий реального сектора обуславливает высокую теоретическую и практическую значимость темы дипломной работы.

Степень разработанности проблемы. Вопросам оценки и хеджирования корпоративных финансовых рисков посвящены фундаментальные труды отечественных и зарубежных авторов: И.А. Бланка, В.В. Ковалева, М.А. Федотовой, Э. Альтмана, Р. Мертона. Однако аспекты оперативной интеграции риск-ориентированного подхода в систему среднесрочного финансового планирования остаются проработанными не в полной мере.

Цель и задачи исследования. Целью выпускной квалификационной работы является разработка научно-практических рекомендаций и методического инструментария по совершенствованию системы управления финансовыми рисками производственного предприятия.

Для достижения поставленной цели в работе сформулированы и решены следующие задачи:

- 1) обобщить теоретические подходы к классификации и оценке финансовых рисков;
- 2) проанализировать динамику финансовых показателей и ключевых факторов риска на материалах исследуемого предприятия (АО «ПромМаш»);
- 3) провести стресс-тестирование структуры капитала и ликвидности при неблагоприятных сценариях;
- 4) сформировать комплекс мероприятий по хеджированию ценовых и процентных рисков и рассчитать их экономическую эффективность.

Объект исследования: система финансового управления и денежные потоки производственного предприятия АО «ПромМаш».

Предмет исследования: совокупность финансовых и организационно-экономических отношений, возникающих в процессе идентификации, оценки и нейтрализации финансовых рисков предприятия.

Методологическая основа исследования: системный анализ, коэффициентный финансовый анализ, методы статистической обработки данных, факторный анализ, сценарное моделирование и метод Монте-Карло.

Научная новизна и практическая значимость: предложена авторская модифицированная модель прогнозирования кассовых разрывов с учетом сезонной волатильности выручки. Практическая ценность заключается в возможности прямого внедрения разработанных регламентов финансовой службы на промышленных предприятиях отрасли.

Положения, выносимые на защиту:

1. Комплексная классификация факторов финансовых рисков для машиностроительных предприятий с выделением критических зон ликвидности.

2. Методика стресс-тестирования платежеспособности компании при каскадном затягивании расчетов контрагентами.

3. Алгоритм внедрения кредитного скоринга покупателей для минимизации сомнительной дебиторской задолженности.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во Введении обоснована актуальность, определены объект, предмет, цель и задачи ВКР, сформулированы защищаемые положения.

В первой главе «Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия» систематизированы научные взгляды на экономическую сущность риска, дана характеристика системы риск-менеджмента по стандарту ISO 31000:2018. Определено, что в современных реалиях приоритетное значение приобретают риски потери ликвидности и валютно-кредитные шоки.

Во второй главе «Анализ финансового состояния и рискового профиля АО „ПромМаш“» проведен детализированный экспресс-анализ баланса предприятия за 2023–2025 гг. Выявлен отрицательный чистый оборотный капитал (-18,4 млн руб.) и превышение доли краткосрочных обязательств над высоколиквидными активами.

Таблица 1 — Ключевые показатели финансовой устойчивости АО «ПромМаш» (2023–2025 гг.)

Показатель	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,06	0,04	$\geq 0,20$
Коэффициент текущей ликвидности	1,42	1,28	1,14	1,50 – 2,00
Коэффициент автономии (независимости)	0,54	0,48	0,41	$\geq 0,50$
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	14,8	11,2	8,4	—

В третьей главе «Направления снижения финансовых рисков и оценка их эффективности» сформирован портфель защитных инструментов: реструктуризация краткосрочных займов в длинные облигационные транши, интеграция автоматизированного кредитного лимитирования контрагентов и внедрение факторинга без права регресса. Расчетный интегральный эффект составит прирост чистой прибыли на 14,2 млн руб. при снижении вероятности дефолта по модели Альтмана с 38% до 11%.

В Заключение обобщены результаты проведенного исследования, подтвердившие выполнение поставленных задач.

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ АВТОРА ПО ТЕМЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

1. Смирнов, А. С. Оценка финансовых рисков машиностроительного предприятия в период турбулентности / А. С. Смирнов. - Текст : непосредственный // Сборник студенческих научных работ МГУТУ. - Москва : Изд-во МГУТУ, 2025. - С. 112-118.

2. Смирнов, А. С. Применение стресс-тестирования при моделировании платежеспособности компании / А. С. Смирнов. - Текст : электронный // Экономика и менеджмент : сетевой журнал. - 2025. - № 4. - URL: <https://econ-management.ru/art/418> (дата обращения: 14.02.2026).