



Статистика, учет и аудит, 4(91)2023. стр. 39-45  
DOI: <https://www.doi.org/10.51579/1563-2415.2023-4.05>

МРНТИ 06.35.33  
УДК 338.33

## МЕТОДИЧЕСКИЙ ПОДХОД ОЦЕНКИ И АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ РИСКОВ АВТОДОРОЖНОЙ КОМПАНИИ

*Р.Ж. Калгулова, Э.Р. Кузенбаева, А.З. Альжанова*

*Казахский автомобильно-дорожный институт им. Л.Б. Гончарова, Алматы, Казахстан*

*email: anaraalzhanva@mail.ru*

**Аннотация.** Функционирование компании осуществляется в условиях сложного взаимодействия комплекса факторов внутреннего и внешнего порядка, которые проявляются в возникновении различных видов финансово-экономического риска. Внутренние, зависящие от компании, факторы вызывающие финансово-экономический риск более регулируемы, поэтому рассмотрим механизм их индикации с точки зрения краткосрочных аспектов управления финансово-экономическим риском. В процессе управления риском особый интерес представляет механизм его оценки. Прежде всего, следует различать качественную и количественную оценку риска. Качественная оценка может быть сравнительно простой, ее главная задача – определить возможные виды риска, а также факторы, влияющие на уровень риска при выполнении определенного вида деятельности. Оценить уровень финансово-экономического риска компании на стадии роста можно по показателям соотношения заемных и собственных средств и финансовому рычагу, что даст представление о стабильности денежных потоков.

**Ключевые слова:** Стратегический план, риск, авантюристический путь, предприниматель, затраты, денежный поток.

**Основные положения.** Стратегические планы компании реализуются в условиях неоднозначности протекания реальных социально-экономических процессов. В момент принятия решений практически невозможно получить точные и полные знания об отдаленной во времени среде реализации стратегии компании, обо всех действующих или потенциально могущих проявиться внутренних и внешних факторах.

**Введение.** Стратегические планы компании разрабатываются в расчете на некоторые фиксированные условия или, по крайней мере, на их более или менее предсказуемое развитие. Вследствие того, что такие предположения часто нарушаются, особенно в долгосрочной перспективе, всегда остается шанс не достичь намеченной цели, не получить запланированный стратегический результат. Заметим, что это несоответствие не обязательно бывает в худшую сторону; весьма возможно, что результат превзойдет ожидания. Однако это, скорее, исключение, чем правило.

---

*Cite this article as:* R.Zh. Kalgulova, E.R. Kuzenbayeva, A.Z. Alzhanova. Methodological approach of assessment and analysis of financial and economic risks of a road company. *Statistics, accounting and audit.* 2023, 4(91), 39-45. (In Russ.). DOI: <https://www.doi.org/10.51579/1563-2415.2023-4.05>



Отказ от реализации новых идей и проектов – тупиковый путь, который рано или поздно заканчивается застоем, стагнацией. Напротив, безоглядное принятие непродуманных, не подкрепленных анализом и расчетом решений – авантюристический путь, который иногда может сулить заманчивые плоды, принести сиюминутную выгоду, но, как правило, не приводит к стабильному успеху. Существует еще третий путь: рациональное осмысление ситуации принятия «рискованного» решения, выяснение возможных последствий, т. е. плюсов и минусов от принятия данного решения или от его отклонения, выявление скрытых препятствий на пути достижения поставленной цели и, наконец, выяснение возможностей «подстраховаться» на случай неудачного или нежелательного развития событий [1-2].

В процессе управления риском особый интерес представляет механизм его оценки. Прежде всего, следует различать качественную и количественную оценку риска. Качественная оценка может быть сравнительно простой, ее главная задача – определить возможные виды риска, а также факторы, влияющие на уровень риска при выполнении определенного вида деятельности.

Существует несколько способов для численного определения величины риска. Выделяют два подхода: теоретический и эмпирический. Теоретический подход выражает требования к результатам определения решений, связанных с риском. Риск рассчитывается при этом не на основе прошлого опыта, а путем логических рассуждений. Эмпирический подход рассматривает ожидаемый риск, экстраполируя его на базе прошлых, уже изученных событий, обобщения информации массовых фактов и явлений.

В ходе количественной оценки риска следует знать размеры реальной стоимости предмета, объекта, подвергающейся риску, величину ожидаемой прибыли, убытка. Предлагаемая укрупненная блок-схема демонстрирует организационный процесс оценки риска, от выявления факторов риска до разработки конкретных мероприятий по возможному снижению степени риска (рисунок 1).

Затраты на риск, которые несет любая компания, должны складываться из совокупности четырех факторов: а) расходы по контролю за риском и на меры по предотвращению убытков; б) неизбежные убытки; в) страховые премии; г) административные расходы.

При заключении любой сделки для снижения риска по хозяйственным контрактам компании необходимо проверить предполагаемого партнера. Предпринимателю необходимо собрать о предполагаемом партнере как можно больше информации, а затем правильно ее проанализировать. Кроме того, следует тщательно изучать предлагаемые условия заключения сделки. В таблице 1 приведена классификация сделок, позволяющая компании оценить характер предполагаемой сделки и сделать свой выбор.



**Рисунок 1** – Блок-схема проведения оценки риска

**Таблица 1** - Классификация сделок в зависимости от риска

Характер сделки	Критерии надежности
1. Надежный	Представлены подлинные документы, цена приобретения сопоставима с рыночной, наличие неудовлетворительного спроса на приобретаемый товар (услуги) и реального рынка сбыта (реализации)
2. Реальный	Подлинные документы, условия сделки сопоставимы с рыночными, спрос на приобретаемый товар (услуги) ограничен.
3. Сомнительный	Подлинные документы, условия сделки и возможность ее реализации требуют дополнительной экспертизы.
4. Нереальный	Представлены копии документов, необходима экспертиза их подлинности и условий реализации сделки.

В том случае, если компанию устраивает предполагаемый партнер и условия заключаемой сделки, перед ним стоит задача – заключит договор сделки таким образом, чтобы снизить все возможные для компании риски. Ниже в таблице 2 перечислены возможные действия, предпринимаемые для минимизации рисков по хозяйственным контрактам.



**Таблица 2 - Пути минимизации рисков по хозяйственным контрактам**

Вид риска	Возможные действия предпринимателя
Несоблюдение партнером обязательств по контракту	1. Составление протокола о намерениях, где оговаривается срок, в течение которого обе стороны, заключающие контракт, могут внести изменения.
	2. Указание в протоколе о намерениях размера материальной ответственности сторон в случае отказа от подписания контракта.
	3. Вступление контракта в силу не с момента его подписания, а с момента его согласования.
	4. Указание в контракте условия рассмотрения споров через третейский суд.
	5. Введение в контракт системы штрафных санкций за каждое взятое и невыполненное обязательство (размер санкций определяется по договоренности обеих сторон).
	6. Введение, кроме штрафных санкций, условия оплаты неустойки в размере 0,1% за каждый день невыполнения обязательств.
	7. Указание в контракте действия форс-мажорных обстоятельств не приводит к освобождению от ответственности.
Неплатежеспособность партнера	1. Вступление контракта в силу после поступления средств на расчетный счет исполнителя.
	2. Передача права собственности заказчику только после 100% оплаты.
	3. Использование услуг банка по аккредитивной форме расчетов.
	4. Введение в контракт условия залоговых платежей.
	5. Заключение с банком договора на факторинговое обслуживание возможной дебиторской задолженности.

*Составлена автором*

На разных стадиях жизненного цикла компании одни и те же факторы имеют разную силу влияния. Так, стадия зарождения компании специфична тем, что изначально по сути своей не стабильна, так как показатели финансово-экономической рискованности очень высоки, показатели платежеспособности не соответствуют рекомендуемым значениям (таблица 3). Однако если идея создания данной компании окажется удачной, то высокие прибыли быстро снизят показатели рискованности.

**Таблица 3 - Критерии оценки уровня финансово-экономического риска компании на стадии зарождения**

Уровень финансово-экономического риска	Критерии оценки		
	Коэффициент <u>покрытия основных средств</u>	Динамика прироста показателей	
		Прибыль от реализации	Себестоимость единицы продукции
1. Минимальный	> 1	> 0	< 0
2. Средний	≥ 1	> 0	> 0
3. Высокий	≥ 1	< 0	< 0
4. Крайне высокий	< 1	< 0	> 0

*Составлена автором*

Для стадии роста характерны быстрый рост прибыли и стабилизация результатов деятельности (таблица 4).



Таблица 4 - Критерии оценки уровня финансово-экономического риска компании на стадии роста

Уровень финансово-экономического риска	<b>Критерии</b> оценки			
	<b>Коэффициент покрытия</b> основных средств	<b>Коэффициент</b> соотношения заемных и собственных средств	Динамика прироста показателей	
			<b>Коэффициент</b> соотношения заемных и собственных средств	<b>Финансовый рычаг</b>
1. Минимальный	$\geq 1$	$\leq 1$	$< 0$	$< 0$
2. Средний	$\geq 1$	$\geq 1$	$< 0$	$< 0$
	$\geq 1$	$\leq 1$	$> 0$	$< 0$
3. Высокий	$\geq 1$	$\geq 1$	$> 0$	$< 0$
	$< 1$	$\leq 1$	$< 0$	$> 0$
	$\leq 1$	$\geq 1$	$< 0$	$> 0$
	$\geq 1$	$\leq 1$	$> 0$	$> 0$
4. Крайне высокий	$< 1$	$\geq 1$	$> 0$	$> 0$

Оценить уровень финансово-экономического риска компании на стадии роста можно по показателям соотношения заемных и собственных средств и финансовому рычагу, что даст представление о стабильности денежных потоков. На стадии зрелости компания работает в полную силу, показатели стабильны, однако, в связи с ужесточением конкуренции и изношенностью основных фондов может перейти в стадию спада (таблица 5). Здесь следует контролировать объем продаж и оборачиваемость активов, так как снижение этих показателей будет свидетельствовать о снижении конкурентоспособности продукции (услуги) и увеличении запасов сырья и готовой продукции на складах.

Таблица 5 - Критерии оценки уровня финансово-экономического риска компании на стадии зрелости

Уровень финансово-экономического риска	<b>Критерии</b> оценки		
	<b>Коэффициент покрытия основных средств</b>	Динамика прироста показателей	
		<b>Объем</b> реализации	Оборачиваемость <b>оборотных активов</b>
1. Минимальный	$\geq 1$	$> 0$	$> 0$
2. Средний	$\geq 1$	$> 0$	$< 0$
3. Высокий	$\leq 1$	$< 0$	$< 0$
4. Крайне высокий	$< 1$	$< 0$	$> 0$

Составлена автором

На данном этапе нельзя судить об уровне финансово-экономического риска компании по показателям себестоимости и прибыли от реализации, так как руководство компании может принять решение об обновлении основных фондов, что негативно отразится на показателях, но не всегда обозначает повышение финансово-экономического риска компании.

**Заключение.** Критериями оценки уровня финансово-экономического риска компании являются динамика объема продаж, оборачиваемость оборотных активов. Таким образом, приведенная система индикации уровня финансово-экономического



риска в краткосрочном аспекте позволит компании своевременно сформировать адекватную методику управления рисками.

### Список литературы

1. Анохин С.Н. Методика моделирования экономической устойчивости предприятий в современных условиях. – Саратов: Саратов. гос. техн. ун-т., 2016. – 40 с.
2. Прыкин Б. В., Прыкина Л. В. Экономическая теория устойчивого развития // Проблемы и перспективы формирования региональных экономических стратегий: Сборник материалов I Международной научно-практической конференции. - Пенза, 2019. - С. 117-118.

### Reference

1. Anokhin S.N. Methodology of modeling the economic stability of enterprises in modern conditions. – Saratov: Sarat. gos. tech. un-t., 2016. – 40 p.
2. Prykin B. V., Prykina L. V. Economic theory of sustainable development // Problems and prospects of formation of regional economic strategies: Collection of materials of the I International Scientific and Practical Conference. - Penza, 2019. - pp. 117-118.

## АВТОЖОЛ КОМПАНИЯСЫНЫҢ ҚАРЖЫ-ЭКОНОМИКАЛЫҚ ТӘУЕКЕЛДЕРІН БАҒАЛАУ МЕН ТАЛДАУДЫҢ ӘДІСТЕМЕЛІК ТӘСІЛІ

*Р.Ж. Калгулова, Э.Р. Кузенбаева, А.З. Альжанова*

*Л.Б. Гончаров атындағы Қазақ автомобиль-жол институты, Алматы, Қазақстан  
email: anaraalzhanva@mail.ru*

**Түйін.** Компанияның жұмыс істеуі қаржылық-экономикалық тәуекелдің әртүрлі түрлерінің пайда болуында көрінетін ішкі және сыртқы тәртіп факторларының кешенінің күрделі өзара әрекеттесуі жағдайында жүзеге асырылады. Қаржылық-экономикалық тәуекелді тудыратын ішкі, компанияға тәуелді факторлар реттеледі, сондықтан қаржылық-экономикалық тәуекелді басқарудың қысқа мерзімді аспектілері тұрғысынан оларды көрсету механизмін қарастырыңыз.

**Түйін сөздер:** Стратегиялық жоспар, тәуекел, шытырман оқиғалы жол, кәсіпкер, шығындар, ақша ағыны.

## METHODOLOGICAL APPROACH OF ASSESSMENT AND ANALYSIS OF FINANCIAL AND ECONOMIC RISKS OF A ROAD COMPANY

*R.Zh. Kalgulova, E.R. Kuzenbayeva, A.Z. Alzhanova  
email: anaraalzhanva@mail.ru*

**Summary.** The functioning of the company is carried out in conditions of complex interaction of a complex of factors of internal and external order, which manifest themselves in the occurrence of various types of financial and economic risk. Internal, company-dependent factors causing financial and economic risk are more regulated, so let's consider the mechanism of their indication from the point of view of short-term aspects of financial and economic risk management.

**Keywords:** Strategic plan, risk, adventurous path, entrepreneur, costs, cash flow.

### Авторлар туралы ақпарат:

*Калгулова Роза Жумахметовна – э. г. к., профессор, доцент ЖАК, Л. Б. Гончаров атындағы ҚазақЖИ, Алматы, Қазақстан, email: laura\_kaziyeva@bk.ru*

*Кузенбаева Эльмира Рашитовна – э. г. м., аға оқытушы, Л. Б. Гончаров атындағы ҚазақЖИ, Алматы, Қазақстан, email: eltira.kuzenbaeva@mail.ru*

*Альжанова Анар Зейнуллаевна – э. г. м., аға оқытушы, Л. Б. Гончаров атындағы ҚазақЖИ, Алматы, Қазақстан, email: anaraalzhanva@mail.ru*



**Сведения об авторах:**

**Калгулова Роза Жумахметовна** – к.э.н., профессор, доцент ВАК, КазАДИ им Л.Б. Гончарова, Алматы, Казахстан, email: [laura\\_kaziyeva@bk.ru](mailto:laura_kaziyeva@bk.ru)

**Кузенбаева Эльмира Рашитовна** – м.э.н., ст.преподаватель, КазАДИ им Л.Б. Гончарова, Алматы, Казахстан, email: [elmira.kuzenbaeva@mail.ru](mailto:elmira.kuzenbaeva@mail.ru)

**Альжанова Анар Зейнуллаевна** – м.э.н., ст.преподаватель, КазАДИ им Л.Б. Гончарова, Алматы, Казахстан, email: [anaraalzhanva@mail.ru](mailto:anaraalzhanva@mail.ru)

**Information about authors:**

**Kalgulova Roza Zhumakhmetovna** – Candidate of Economics, Professor, Associate Professor of the Higher Attestation Commission, KazADI named after L.B. Goncharov, Almaty, Kazakhstan, email: [laura\\_kaziyeva@bk.ru](mailto:laura_kaziyeva@bk.ru)

**Kuzenbayeva Elmira Rashitovna** – Master of Economics, senior lecturer, KazADI named after L.B. Goncharov, Almaty, Kazakhstan, email: [elmira.kuzenbaeva@mail.ru](mailto:elmira.kuzenbaeva@mail.ru)

**Alzhanova Anar Zeynullayevna** – Master of Economics, senior lecturer, KazADI named after L.B. Goncharov, Almaty, Kazakhstan, email: [anaraalzhanva@mail.ru](mailto:anaraalzhanva@mail.ru)