

АННОТАЦИЯ

на бакалаврскую работу _____ Егорцева Владислава Юрьевича _____

на тему: Формирование системы управление рисками ООО «СТК», г. Пенза

Данная бакалаврская работа посвящена проблеме анализа влияния факторов риска на деятельность строительного предприятия. Объектом исследования является ООО «СТК» г. Пензы. Работа состоит из трех разделов, имеющих определенную самостоятельность и логическую последовательную связь.

В первой главе выпускной квалификационной работе представлены теоретические аспекты управления риском на предприятиях строительного комплекса. Во второй главе проведён анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «СТК», выявлены и рассчитаны основные риски предприятия. В третьей главе приведены методы, используемые для минимизации риска ООО «СТК», рассчитан экономический эффект от внедрения предложенных рекомендаций.

Таким образом, создание механизма управления рисками на предприятии способствует его финансовому оздоровлению.

Цель работы состоит в раскрытии содержания проблемы управления рисками ООО «СТК» и в разработке механизма управления рисками на предприятии в современных условиях хозяйствования.

Автор

В.Ю.Егорцев

Руководитель

Б.Б.Хрусталеv

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА РИСКОВ СТРОИТЕЛЬНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	7
1.1 Сущность и виды рисков.....	7
1.2 Факторы, влияющие на уровень риска организаций строительного комплекса	21
1.3 Методы анализа риска.....	24
1.4 Методы управления рисками.....	40
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ВЛИЯНИЯ РИСКОВ	48
2.1 Общая характеристика исследуемого предприятия.....	48
2.2 Анализ финансовой деятельности ООО «СТК».....	56
2.3 Качественный и количественный анализ рисков ООО «СТК».....	82
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ ООО «СТК» И ИХ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА	90
3.1 Рекомендации по повышению эффективности деятельности ООО «СТК» за счет управления рисками.....	90
3.2 Экономическая эффективность предложенных рекомендаций.....	100
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	108
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	112

ВВЕДЕНИЕ

Строительная отрасль России на современном этапе экономического развития является одной из крупнейших отраслей материальной сферы. Она обладает серьезным экономическим потенциалом и имеет широкие межотраслевые и внутриотраслевые хозяйственные связи. Являясь сложной динамической системой, элементы которой выделены из окружающей среды по определенному признаку, и образуя единую, устойчивую и взаимосвязанную структуру между собой и с внешней средой, строительный комплекс функционирует под воздействием многих факторов риска. Функционирование такой системы в условиях риска приводит к снижению уровня доходов и экономической устойчивости строительных предприятий. Это требует осуществления внешнего регулирующего воздействия на отдельные элементы, что позволяет добиться конечного экономического результата с наименьшими потерями времени и ресурсов.

Выбор оптимального режима функционирования в условиях динамически развивающегося рынка позволяет строительным предприятиям добиваться определенной экономической надежности, т.е. способности экономических, финансовых и управленческих решений с заданной вероятностью обеспечить эффективный экономический результат, в условиях риска, в заданных пределах области оптимального сочетания ее основных параметров – доходности и экономической устойчивости. Одним из путей решения проблемы риска в деятельности строительных предприятий является разработка и внедрение экономических моделей управления рисками.

Внедрение системы управления рисками – это комплексный подход к решению проблемы контроля над рисками, возникающими в ходе деятельности предприятия. Система управления рисками представляет собой набор элементов, посредством которых предприятие может контролировать риски на всех уровнях.

Сегодня многие руководители уделяют большое внимание управлению рисками. Предприятия разрабатывают собственные корпоративные методы управления рисками и применяют их к тем сферам деятельности, которые отличаются

большой степенью неопределенности в составляющих (целях, технологиях). Это очень удобно, потому что, разработанные самостоятельно методы управления рисками, учитывают специфику конкретного предприятия.

Актуальность выбранной темы состоит в том, что деятельность предприятий строительного комплекса в современных условиях ведения бизнеса связана с наличием широкого спектра рисков, носящих производственный, финансовый, юридический, социальный и политический характер. Наличие и возможность реализации этих рисков не должны влиять на достижение стратегических целей. Система эффективного управления рисками необходима для обеспечения устойчивого непрерывного функционирования и развития предприятия путем своевременной идентификации, предотвращения или минимизации рисков, представляющих угрозу бизнесу и репутации, здоровью персонала, а также имущественным интересам акционеров и инвесторов.

На Западе, даже в относительно стабильных экономических условиях, субъекты хозяйствования уделяют пристальное внимание вопросам управления рисками. В то же время, в российской экономике, где факторы экономической нестабильности и без того усложняют вопросы эффективного управления предприятиями, проблемам анализа и управления всем комплексом рисков, возникающих в процессе их экономической деятельности, уделяется явно недостаточное внимание.

Объектом исследования является предприятие ООО «СТК» город Пенза. Архитектурно-строительная компания является региональным представительством ООО «СТК ПРАМ». Головное представительство в настоящее время действует в Москве. ООО «СТК» занимается производством общестроительных работ, а также производством отделочных работ.

Предметом исследования являются экономические отношения и закономерности, оказывающие влияние на формирование механизма управления рисками на предприятии.

Исходя из вышеизложенного, основная цель исследования состоит в раскрытии содержания проблемы управления рисками ООО «СТК» и в разработке механизма управления рисками предприятия в современных условиях хозяйствования.

Поставленная цель достигается решением следующих конкретных задач:

- исследование природы и экономического содержания риска;
- систематизация научных знаний о рискообразующих факторах;
- рассмотрение методологии анализа рисков;
- изучение принципов и методов управления рисками;
- определение особенностей управления рисками предприятия;
- исследование влияния социально-экономической нестабильности на риски предприятия;
- разработка механизма управления рисками предприятия в современных условиях хозяйствования.

Методологическую основу исследования составили концепции и взгляды отечественных и зарубежных экономистов, журнальные статьи, связанные с проблемами риска.

Практическая значимость работы заключается в том, что ее результаты могут быть использованы при разработке программ финансового оздоровления ООО «СТК», стратегических концепций развития предприятия, механизмов управления рисками и минимизации потерь на предприятии.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА РИСКОВ СТРОИТЕЛЬНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и виды рисков

Переход к рыночным отношениям в России, борьба за приоритеты на рынке подрядных работ вызвали необходимость адаптации строительных предприятий к новым условиям хозяйствования, требованиям рынка с целью определения собственных потенциальных возможностей выживания и жизнеспособности в рыночной среде. Конкурентные преимущества строительного предприятия определяются высокой устойчивостью к влиянию факторов неопределенности и риска.

Функционирование строительной отрасли характеризуется рядом особенностей, которые обуславливают высокую чувствительность предприятий к внешним изменениям и требуют поиска резервов повышения эффективности развития. Это возможно на основе изучения сущности и классификации риска, особенности его учета в деятельности строительной организации [10, с. 14].

Существует большое разнообразие мнений по поводу понятия определения, сущности и природы риска. Это связано с многоаспектностью этого явления, недостаточным использованием в реальной деятельности, игнорированием в существующем законодательстве.

Поскольку финансово-хозяйственная деятельность предприятия – это целенаправленная деятельность на основе принимаемых решений, каждое из которых оптимизируется на основе интуиции или расчетов, то под риском принятия решения понимается вероятность несоответствия реально полученных результатов поставленным целям.

Риск – это историческая и экономическая категория.

Как историческая категория риск представляет собой осознанную человеком возможную опасность. Она свидетельствует о том, что риск исторически связан со всем ходом общественного развития [2, с. 21].

Как экономическая категория риск представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможны

три экономических результата: отрицательный (ущерб, убыток), нулевой и положительный (прибыль, выгода).

Таким образом, категорию «риск» можно определить, как опасность потенциально возможной, вероятной потери ресурсов или недополучения доходов по сравнению с их ожидаемой величиной, ориентированной на рациональное использование ресурсов. Другими словами, риск – это угроза того, что организация понесет потери в виде дополнительных расходов [10, с. 68].

Хотя последствия риска чаще всего проявляются в виде финансовых потерь или невозможности получения ожидаемой прибыли, однако риск – это не только нежелательные результаты принятых решений. При определенных вариантах существует не только опасность не достичь намеченного результата, но и вероятность превысить их. В этом и заключается риск, который характеризуется сочетанием возможности достижения как нежелательных, так и особо благоприятных отклонений от запланированных результатов.

В абсолютном выражении, когда ущерб поддается измерению, риск определяется возможными материально-вещественными или стоимостными потерями. В некоторых случаях риск может быть оценен в относительных единицах, например, в процентах или частях [27, с. 58].

В экономической литературе, посвященной проблемам управления риском, нет единой стройной системы классификации рисков.

В различных источниках встречаются различные классификации рисков, в основу которых положены существенные признаки без учета особенностей определенной отрасли экономики, в которой может применяться данная классификация. Вместе с тем, строительная деятельность достаточно специфическая сфера, которая как никакая другая подвергается наибольшему числу рисков, которые очень сложно предвидеть и оценить.

Систему классификации рисков для организаций строительного комплекса необходимо выстроить в соответствии с основными требованиями, предъявляемыми к этой системе классификации:

- обеспечение объективного, адекватного представления о совокупности рисков, влияющих на деятельность организаций;
- априорное обеспечение возможности эффективного включения получаемой информации о рисках в систему разработки оптимального решения по управлению ими и, собственно, обеспечение возможности наиболее оптимальной реализации принятого решения;
- предоставление субъектам управления возможности выделять наиболее важные риски;
- обеспечение ослабления влияния неполноты информации, то есть расширение круга известных предвидимых рисков;
- предоставление возможности на основе классификации судить о применимости тех или иных методов управления рисками и успешности их применения;
- предоставление информации о тех рисках, на которые организация не в состоянии оказывать управленческое воздействие [34].

В первую очередь необходимо выделить типы рисков, сгруппировав их по определенным признакам. Классификация рисков представлена на рисунке 1.1.

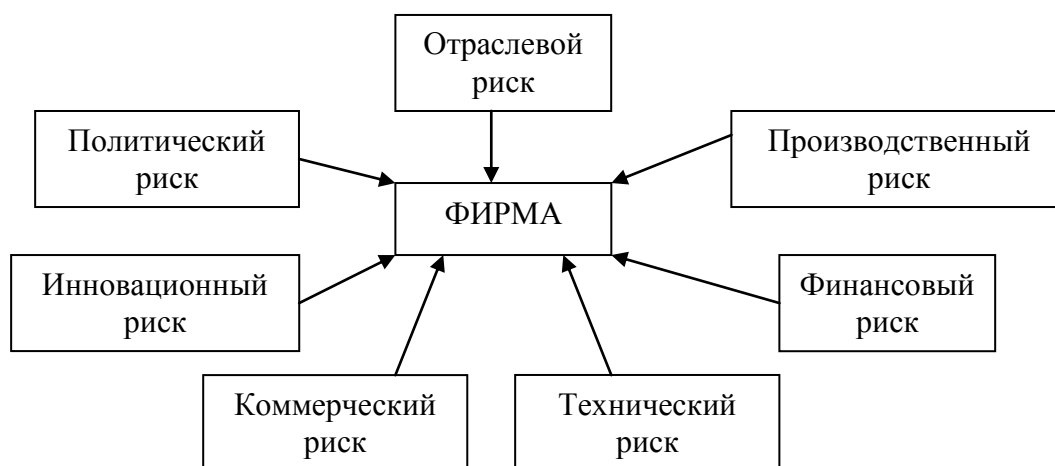


Рисунок 1.1 – Классификация рисков

Политический риск – это возможность возникновения убытков или сокращения размеров прибыли, являющихся следствием государственной политики. Таким

образом, политический риск связан с возможными изменениями в курсе правительства, переменами в приоритетных направлениях его деятельности [2, с. 47].

Политические риски можно подразделить на четыре группы:

– риск трансферта, связанный с возможными ограничениями на конвертирование местной валюты, связан с переводами местной валюты в иностранную;

– риск разрыва контракта из-за действий властей страны, в которой находится компания-контрагент. Риск разрыва контракта предусматривает ситуации, когда не помогают ни предусмотренные в договоре штрафные санкции, ни арбитраж: контракт разрывается по не зависящим от партнера причинам, например, в связи с изменением национального законодательства;

– риск военных действий и гражданских беспорядков.

Последний из группы политических рисков – это риск военных действий и гражданских беспорядков, в результате которых фирмы могут понести большие потери и даже обанкротиться.

Политический риск условно можно также подразделить на страновой, региональный, международный.

Эффективная деятельность строительной фирмы, как правило, сопряжена с освоением новой техники и технологии, поиском резервов. Однако внедрение новой техники и технологии ведет к опасности техногенных катастроф, причиняющих значительный ущерб природе, людям, производству. В данном случае речь идет о техническом риске.

Технический риск определяется степенью организации производства, проведением превентивных мероприятий (регулярной профилактики оборудования, мер безопасности), возможностью проведения ремонта оборудования собственными силами фирмы.

Производственный риск связан с производством продукции, товаров и услуг, с осуществлением любых видов производственной деятельности, в процессе которой строительные фирмы сталкиваются с проблемами неадекватного использования сырья, роста себестоимости, увеличения потерь рабочего времени, использования новых методов производства.

К основным причинам производственного риска относятся:

- снижение намеченных объемов производства и реализации продукции вследствие снижения производительности труда, простоя оборудования, потерь рабочего времени;

- снижение цен, по которым планировалось реализовывать продукцию или услугу, в связи с ее недостаточным качеством, неблагоприятным изменением рыночной конъюнктуры, падением спроса;

- увеличение расхода материальных затрат в результате перерасхода материалов, сырья, топлива, энергии, а также за счет увеличения транспортных расходов, торговых издержек, накладных и других побочных расходов;

- рост фонда оплаты труда за счет превышения намеченной численности либо за счет выплат более высокого, чем запланировано, уровня заработной платы отдельным сотрудникам;

- увеличение налоговых платежей и других отчислений в результате изменения ставки налогов в неблагоприятную для предпринимательской фирмы сторону и их отчислений в процессе деятельности;

- низкая дисциплина поставок, перебои с топливом и электроэнергией.

Коммерческий риск – вероятность получения определенного результата в ходе осуществления мероприятий по использованию совокупного потенциала строительной фирмы.

Чем стабильнее спрос на продукцию строительной фирмы, тем меньше коммерческий риск. Фирма, строительные работы и услуги которой продаются с большим колебанием цен, подвергаются более высоким рискам, чем такие же фирмы, но с наиболее стабильными ценами [10, с. 146].

Фирмы, обладающие очень нестабильной стоимостью издержек, подвергаются большему коммерческому риску. При этом, чем больше возможность у фирмы изменять цены, тем ниже степень коммерческого риска.

На рисунке 1.2 представлена структура коммерческих рисков.

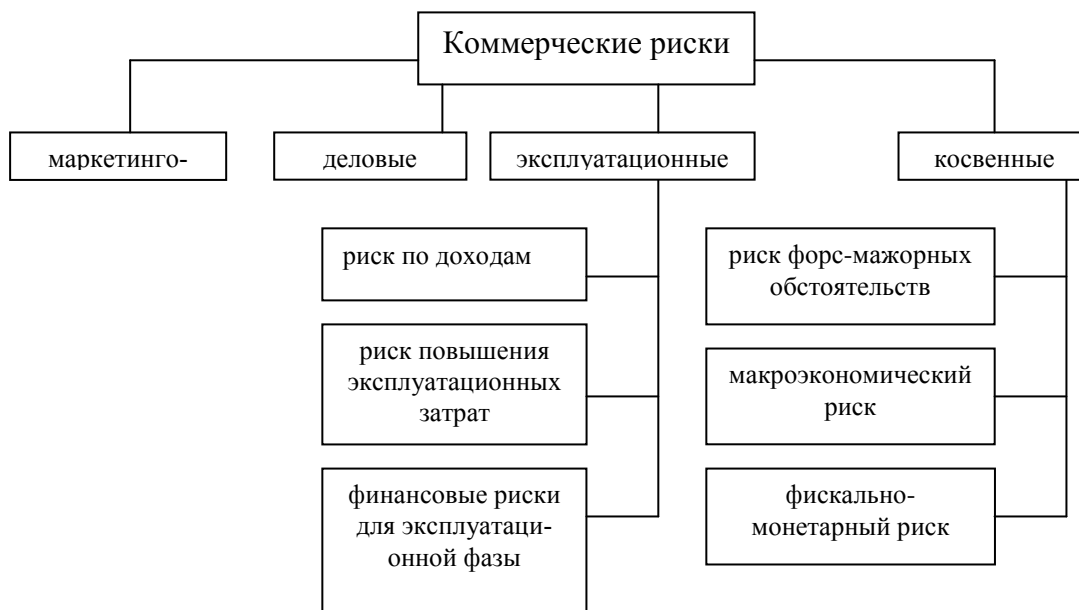


Рисунок 1.2 – Структура коммерческих рисков

Маркетинговые риски связаны с:

- изменением цен после заключения контракта;
- неплатежеспособностью покупателя или заемщика;
- изменчивостью спроса на продукцию.

Деловые риски связаны с:

- отказом заказчика от приема готовой строительной продукции или плохой реализацией объекта жилой недвижимости;
- изменчивостью стоимости издержек строительного производства.

Факторы, влияющие на маркетинговый и деловой риски: правовые аспекты, издержки, конкуренция, опыт и контроль, сложность продукции и т.д.

После окончания строительства возникают риски, связанные с эксплуатацией проекта. Прогноз таких рисков является очень важным этапом, потому что они действуют в течение длительного срока и не всегда возможно их учесть.

Риск по доходам, входящий в состав эксплуатационного риска, может подразделяться в свою очередь на риск чистого объема использования инфраструктур и риск цен, ведущий к недополучению выручки.

Риск повышения эксплуатационных затрат возникает под влиянием факторов, влекущих за собой увеличение эксплуатационных затрат. К ним относятся: управ-

ленческие риски, упущение или недооценка одной из статей расходов, повышение цен на сырье, привлечение подрядчиков, не имеющих опыта практической работы, к эксплуатационным работам.

К категории финансовых рисков эксплуатационной фазы относятся те же типы рисков, что и для этапа проектирование – строительство.

Так как на этапе эксплуатации число участников контракта увеличивается по сравнению с этапами проектных работ и строительства, то возрастают финансовые риски. Они возникают по вине оператора, акционеров, поставщиков, покупателей.

Косвенные риски, связанные с внешними факторами возникают за счет деятельности самих участников проекта и имеют как финансовый источник образования расходов, так и коммерческий. К косвенным рискам в первую очередь относят риск форс-мажорных обстоятельств (природные катастрофы, политические события).

Макроэкономические риски, входящие в состав косвенных, связаны с падением курса валют, с различного рода кризисами, которые отрицательно влияют на уровень жизни населения. Макроэкономические риски могут так же возникать из-за недооценки внешних обстоятельств или появления новых законодательно-правовых норм.

Фискально-монетарные риски возникают при несоблюдении законов и действующих правовых норм. Законодательная среда должна пониматься в широком смысле и включать: коммерческое право; налоговое право; закон об охране окружающей среды [10, с. 159].

На рисунке 1.3 подробнее представлена структура финансовых рисков, входящих в состав рисков строительного комплекса.

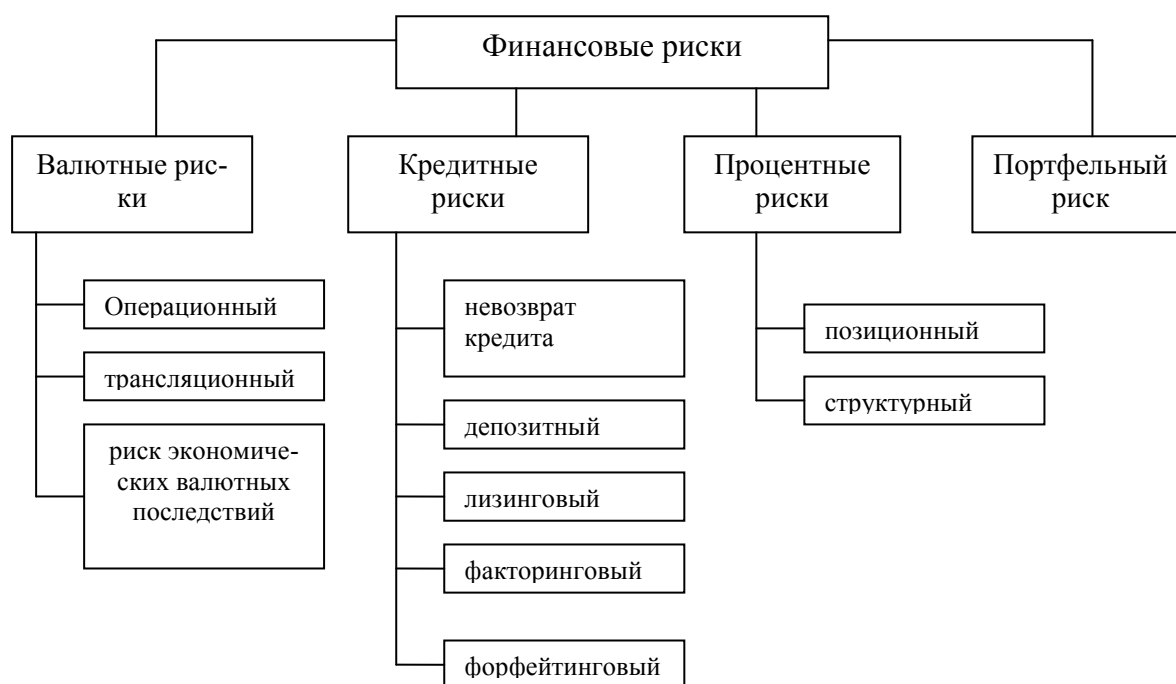


Рисунок 1.3 – Структура финансовых рисков

Исходя из приведенной выше схемы, первая группа рисков, входящая в состав финансовых, – валютные риски.

Валютные риски представляют собой вероятность получения валютных доходов или потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, в том числе национальной валюты при проведении внешнеэкономических, кредитных операций, а также при проведении фирмой своей инвестиционной политики.

Компании всех типов подвержены риску вследствие колебаний обменных курсов валют и процентных ставок.

Валютный риск связан с неопределенностью будущего движения процентных ставок, то есть цены национальной валюты по отношению к иностранной. Он оказывает влияние на заемщиков, кредиторов и инвесторов. Исходя из выше изложенного, валютный риск имеет следующие разновидности: операционный валютный риск, трансляционный валютный риск, риск экономических валютных последствий [10, с. 223].

Операционный валютный риск можно охарактеризовать как вероятность недополучения прибыли или появления убытков в результате непосредственного

воздействия изменения обменного курса на ожидаемые поступления денежных средств [10, с. 224].

Трансляционный валютный риск – риск убытков или прироста при составлении балансового отчета, когда активы и пассивы дочерней компании пересчитываются в валюту головной компании [10, с. 224].

Риск экономических валютных последствий определяется как вероятность неблагоприятного воздействия изменений обменного курса на экономическое положение фирмы. Риск сопряжен с такими вопросами, как уменьшение объема товарооборота, изменение уровня конкурентоспособности, сдерживание роста заработной платы из-за проводимой политики правительства или в результате инфляции [10, с. 225].

Следующая группа рисков, входящих в состав финансовых, – кредитные риски.

Кредитный риск – вероятность получения определенного результата строительной фирмой после уплаты (неуплаты) кредитору основного долга и процентов по кредиту в соответствии со сроками и условиями кредитного договора.

Кредитный риск делится на следующие типы:

- риск невозврата кредита;
- депозитный риск;
- лизинговый;
- факторинговый;
- форфейтный.

Наиболее распространенными кредитными услугами являются ссуды, которые построены на основе определенных кредитов – по типам заемщика, по срокам, по характеру обеспечения, по способу предоставления и порядку погашения, по характеру процентной ставки, по способу уплаты процентов, по числу кредиторов и др.

Из всех типов банковских ссуд, наибольший вес приходится на ссуды строительным предприятиям. Среди них выделяют краткосрочные ссуды до 1 года (для сбалансирования оборотных средств), среднесрочные (1-3 года) и долгосрочные

(свыше 3 лет), служащие одним из важных источников капитальных вложений при реализации инвестиционных проектов [10, с. 225].

Выбор различных вариантов вложения капитала часто связан со значительной неопределенностью.

Депозитный риск относится к рискам ликвидности и связан с досрочным отзывом вкладчиками своих вкладов из кредитного учреждения.

Лизинговый риск, учет которого является важным в хозяйственной деятельности управлений механизации и перевозок строительных грузов, связан с множеством факторов, основными из которых являются:

- качество лизинговой сделки;
- нарушение срока поставки оборудования.

Факторинговый риск – вероятность получения определенного результата посредством покупки специализированной финансовой компанией денежных требований экспортера импортеру [10, с. 227]. Факторами, способствующими снижению издержек обращения, ускорению оборота капитала и освобождению от риска неплатежа, являются:

- заблаговременная реализация портфеля долговых требований;
- упрощенная структура баланса;
- сокращение сроков инкассации требований на клиентов.

Форфейтный риск – риск кредитной организации по оплате долгового обязательства строительной компании, без права оборота долговых и платежных документов на прежнего владельца. Форфейтирование, как форма кредитования дает некоторое преимущество фирме: страхование риска неплатежа, освобождение его от дебиторской задолженности, фиксированную договором учетную ставку и т.д.

Следующая группа рисков, входящих в состав финансовых, – процентные риски.

Процентный риск – вероятность получения определенного результата финансово – строительными компаниями, инвестиционно-строительными фирмами в результате изменения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам [10, с. 227].

Выделяют следующие типы процентных рисков:

- позиционный;
- структурный.

Позиционный риск – риск по какой-либо позиции – по проценту в данный конкретный момент.

Структурный риск – риск в целом по балансу кредитной организации.

Следующая группа рисков, входящих в состав финансовых, – портфельные риски.

Портфельный риск – вероятность получения определенного результата по операциям, связанных с выпуском, размещением и куплей-продажей ценных бумаг [10, с. 228].

Отраслевой риск – это вероятность потерь в результате изменений в экономическом состоянии строительной отрасли и степень этих изменений как внутри отрасли, так и по сравнению с другими отраслями.

Применительно к строительной отрасли, источниками риска являются изменения в налоговых нормах, СНиПах, отраслевых инструкциях, условиях получения кредитов.

При анализе отраслевого риска необходимо учитывать следующие факторы:

- деятельность фирм строительной отрасли, а также смежных отраслей за определенный (выбранный) период времени;
- насколько деятельность фирм строительной отрасли устойчива по сравнению с экономикой страны в целом;
- каковы результаты деятельности различных фирм внутри строительной отрасли, имеется ли значительное расхождение в результатах.

С работой предприятий отрасли, а, следовательно, и с уровнем отраслевого риска непосредственно связаны стадия промышленного жизненного цикла отрасли и внутриотраслевая среда конкуренции. При этом уровень внутриотраслевой конкуренции является источником информации об устойчивости фирм в данной отрасли по отношению к фирмам других отраслей и, как правило, служит оценкой отраслевого риска.

Однако условия, в которых функционирует отрасль, подвержены неожиданным, иногда резким изменениям. Поэтому фирмам необходимо постоянно учитывать отраслевой риск при любых видах деятельности [10, с. 221].

Инновационный риск – это вероятность потерь, возникающих при вложении фирмой средств в производство новых товаров и услуг, которые, возможно, не найдут ожидаемого спроса на рынке. Инновационный риск возникает в следующих ситуациях:

- при внедрении более дешевого метода производства товара или услуги по сравнению с уже используемыми. Подобные инвестиции будут приносить фирме временную сверхприбыль до тех пор, пока она является единственным обладателем данной технологии.

- при создании нового товара или услуги на старом оборудовании. В этом случае к риску неправильной оценки спроса на новый товар или услугу добавляется риск несоответствия качества товара или услуги в связи с использованием старого оборудования;

- при производстве нового товара или услуги при помощи новой техники и технологии. В данной ситуации инновационный риск включает в себя риск того, что новый товар или услуга может не найти покупателя [8, с. 126].

В более широком смысле, риски можно классифицировать следующим образом.

По сфере возникновения риски можно подразделить на внешние и внутренние. Источником возникновения внешних рисков является внешняя среда по отношению к строительной фирме.

Фирма не может оказывать на них влияние, она может только предвидеть и учитывать их в своей деятельности. Речь идет о непредвиденных изменениях законодательства или неустойчивости политического режима в стране.

Внутренние риски возникают в случае неэффективного менеджмента, ошибочной маркетинговой политики, а также в результате внутрифирменных злоупотреблений. Это – кадровые риски, связанные с профессиональным уровнем сотрудников фирмы [25, с. 64].

По уровню принятия решений выделяют: макроэкономический (глобальный) риск и риск на уровне отдельных фирм (локальный).

С точки зрения длительности во времени риски можно разделить на кратковременные и постоянные. К группе кратковременных относятся те риски, которые угрожают в течение конечного известного отрезка времени, например, транспортный риск, когда убытки могут возникнуть во время перевозки груза, или риск неплатежа по конкретной сделке.

К постоянным рискам относятся те, которые непрерывно угрожают деятельности фирмы в данном географическом районе или в определенной отрасли экономики, например, риск неплатежа в стране с несовершенной правовой системой или риск разрушений зданий в районе с повышенной сейсмической опасностью.

Следует также выделять допустимый, критический и катастрофический риски. Допустимый риск – это угроза полной потери прибыли от реализации того или иного проекта или от предпринимательской деятельности в целом. В данном случае потери возможны, но их размер меньше ожидаемой прибыли.

Критический риск связан с опасностью потерь в размере произведенных затрат на осуществление определенной деятельности или отдельной сделки. При этом критический риск первой степени связан с угрозой получения нулевого дохода, но при возмещении произведенных материальных затрат. Критический риск второй степени связан с возможностью потерь в размере полных издержек в результате осуществления данной деятельности.

Под катастрофическим понимается риск, который характеризуется опасностью, угрозой потерь в размере, равном или превышающем все имущественное состояние фирмы. Катастрофический риск, как правило, приводит к банкротству [25, с. 82].

Все риски можно также разделить на две большие группы в соответствии с возможностью страхования: страхуемые и не страхуемые.

Риск страховой – вероятное событие или совокупность событий, на случай наступления которых проводится страхование. В зависимости от источника опасности страховые риски подразделяются на две группы:

– риски, связанные с проявлением стихийных сил природы (погодные условия, землетрясения, наводнения и др.);

– риски, связанные с целенаправленными действиями человека.

Но если потери в результате страхового риска покрываются за счет выплат страховых компании, то потери в результате не страхованного риска возмещаются из собственных средств фирмы.

В зависимости от возможного результата (рискового события) риски можно поделить на две большие группы: чистые и спекулятивные.

Чистые риски означают возможность получения отрицательного или нулевого результата. Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата.

Объединенная классификация рисков на основе выявленных признаков представлена на рисунке 1.4:



Рисунок 1.4 – Объединенная классификация рисков

Главной задачей строительной фирмы является правильный выбор одной из альтернатив, приводящий к наиболее желательному исходу действий. Этот выбор осуществляется на основе представления о задаче путем прогнозирования условий обстановки [15, с. 20].

1.2 Факторы, влияющие на уровень риска организаций строительного комплекса

На этапе идентификации рисков большое значение имеет анализ сложившегося положения на строительном рынке, а также общей ситуации в стране и регионе для осуществления превентивных мер с целью минимизации рисков. Поэтому необходимо выявить факторы, определяющие уровень рисков, которые можно классифицировать по категориям и признакам:

- степени влияния на деятельность организации строительного комплекса;
- степени управляемости организации строительного комплекса;
- характеру воздействия на риски;
- источнику возникновения рисков факторов (внешняя среда, внутренняя среда).

Невозможно учесть все рисковые факторы, но можно выделить главные из них по результатам воздействия на тот или иной вид деятельности. При этом необходимо выявить:

- какой эффект обуславливает то или иное рисковое событие, каково его влияние на результат;
- насколько велика вероятность его наступления [33].

Основные факторы, определяющие уровень риска, представлены в комбинированной классификации на рисунке 1.5.

Учет полной группы факторов, определяющих риск, имеет существенно значение для точной оценки риска в строительстве. Совокупность факторов риска должна отражать все условия внешней и внутренней среды организации, порождающие возможные убытки [15, с. 26].

Все факторы, так или иначе влияющие на рост степени риска, можно разделить на две группы: объективные и субъективные.

К объективным факторам относятся факторы, независящие непосредственно от предприятия: это инфляция, конкуренция, политические и экономические кризисы, экология и таможенные пошлины.

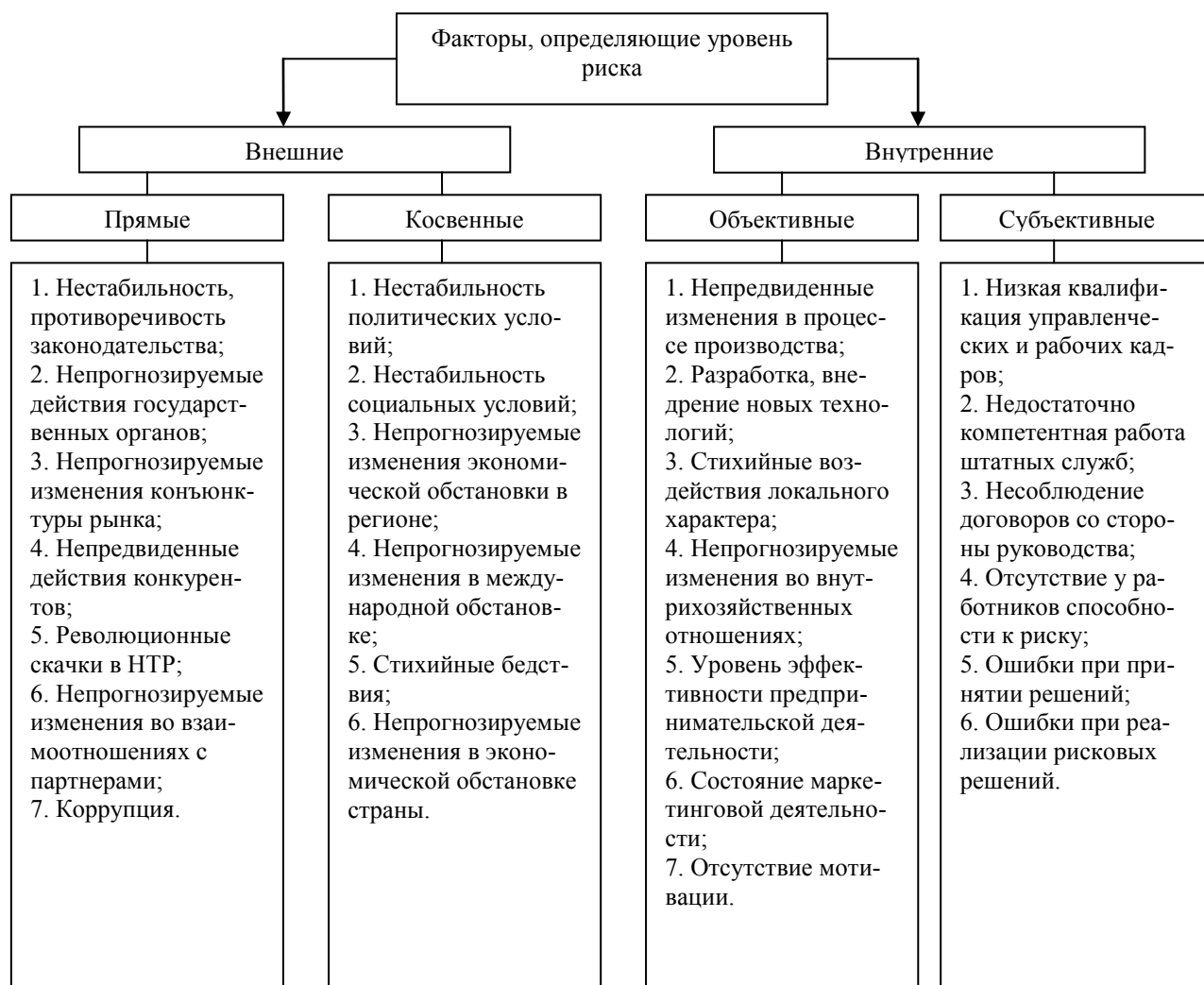


Рисунок 1.5 – Классификация факторов риска

К субъективным факторам относятся факторы, характеризующие непосредственно данную фирму: производственный потенциал, техническое оснащение, уровень предметной и технологической специализации, организация труда, уровень производительности труда и уровень техники безопасности.

Так же факторы риска подразделяются на внешние и внутренние. Внешние факторы делятся на:

- факторы прямого воздействия (налоговая система, взаимоотношения с партнерами, законодательство, коррупция);
- факторы косвенного воздействия (политическая и экономическая обстановка в стране, международные события, стихийные бедствия).

К внутренним факторам относят стратегию фирмы, утечку конфиденциальной информации, качество продукции и услуг [15, с. 27].

Выявить влияние различных факторов на риски может разработка и использование многофакторной модели риска в строительстве, отражающей долю различных факторов в общем объеме риска с учетом особенностей отрасли.

Процесс исследования факторов, влияющих на риск, проводится в последовательности, указанной на рисунке 1.6.



Рисунок 1.6 – Процесс исследования факторов риска

Строительное предприятие является сложной экономической системой, подверженной влиянию внутренних и внешних факторов риска, которые порождают неопределенность, а, следовательно, формируют возникновение отклонений результирующих показатели деятельности и, как следствие, вызывают появление убытков и потерь.

Факторы риска, формирующиеся во внешней и внутренней среде предприятия, различны по сущности, содержанию и степени влияния [15, с. 58].

Они оказывают воздействие как на само предприятие, так и на микросреду, в которой оно осуществляет свою деятельность, вызывая в конечном итоге, изменение результатов деятельности предприятия и уровня риска. Схематично влияние факторов риска на деятельность предприятия и уровень риска представлено на рисунке 1.7 [15, с. 59].

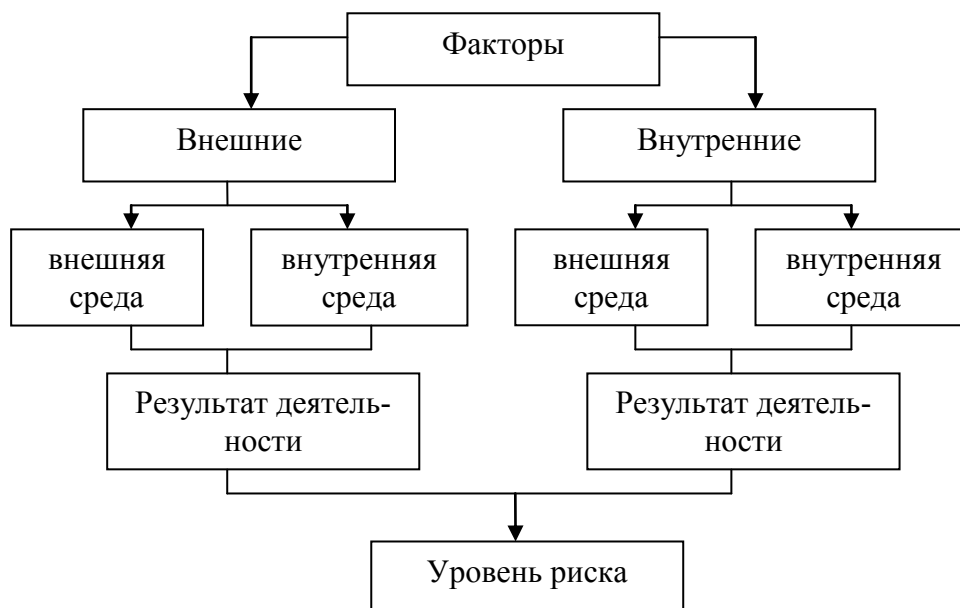


Рисунок 1.7 – Влияние факторов риска на деятельность предприятия

Несомненно, учесть все рискованные факторы невозможно, но вполне реально выделить главные из них, а также определить, какой эффект обуславливает то или иное рискованное событие и велика ли вероятность его наступления.

1.3 Методы анализа риска

Назначение анализа риска – дать потенциальным партнерам необходимые данные для принятия решений и целесообразности участия в проекте и предусмотреть меры по защите от возможных потерь [15, с. 28].

Общий алгоритм анализа риска, применяемый в современной практике, представлен на рисунке 1.8.

Анализ рисков можно подразделить на два взаимно дополняющих друг друга вида: качественный и количественный.

Качественный анализ может быть сравнительно простым, его главная задача – определить факторы риска, этапы и работы, при выполнении которых возникает риск, то есть установить потенциальные области риска, после чего – идентифицировать все возможные риски.



Рисунок 1.8 – Алгоритм анализа риска

Качественный анализ риска подразумевает: выявление рисков, определение количественной структуры рисков, выявление наиболее рискоопасных областей в ранее разработанном алгоритме какого-либо принимаемого решения.

Количественный анализ предполагает численное определение размеров отдельных рисков.

В настоящее время применяется ряд методов оценки риска, которые можно условно разделить на статистические, аналитические, метод аналогий, метод экспертных оценок, метод экспертных систем, вероятностный анализ.

Данная классификация позволяет изучить различные подходы к определению уровня риска, его количественного значения [15, с. 28].

Статистические методы, применяемые для оценки риска, – это дисперсионный, регрессионный и факторный анализ. К достоинствам этого класса методов относят определенную универсальность. Недостатки же их проистекают из самой

сути статистических исследований – необходимости иметь большую базу данных, сложности и неоднозначности полученных выводов, определенных трудностей при анализе динамических рядов. Для целей расчета рисков хозяйственной деятельности эти методы применяются относительно редко.

Аналитические методы применяются наиболее часто. Достоинство их в том, что они достаточно хорошо разработаны, просты для понимания и оперируют несложными понятиями. К таким методам относятся: метод дисконтирования, анализ окупаемости затрат, анализ безубыточности производства, анализ чувствительности, анализ устойчивости.

При использовании метода дисконтирования корректируется норма дисконта на коэффициент риска, который получается методом экспертных оценок. Достоинства этого метода – в доступности и простоте расчетов, вместе с тем он имеет существенные недостатки.

Он не дает никакой информации о степени риска (возможных отклонениях результатов), вероятностных распределениях будущих потоков платежей и не позволяет получить их оценку, а полученные результаты существенно зависят от величины надбавки за риск. Кроме того, данный метод имеет существенное ограничение возможностей моделирование различных вариантов, которое сводится к анализу зависимости критериев *NPV* от изменений только одного показателя – нормы дисконта [15, с. 30].

Однако, несмотря на отмеченные недостатки, этот метод широко применяется на практике.

Применение метода окупаемости затрат заключается в расчете срока окупаемости проекта. Аналогичен методу окупаемости затрат метод безубыточности, только в отличие от первого в нем определяется точка безубыточности проекта, т.е. метод безубыточности является граничным для метода окупаемости.

Применение метода анализа чувствительности предполагает определение влияния изменения различных факторов на результирующие технико-экономические показатели инвестиционного проекта. Иногда вместо чувствительности определяется эластичность, результирующего параметра. Методу расчета

чувствительности близок один из статистических методов – метод факторного анализа, с помощью которого определяется степень влияния различных факторов на результирующий показатель.

Методом анализа устойчивости определяется изменение основных экономических показателей проекта при неблагоприятном изменении различных факторов. Например, исследуется величина возможной прибыли при изменении цен на сырье и материалы, необходимые для производства продукта. Под устойчивостью в экономике подразумевается способность некоторой экономической системы сохранять свою работоспособность после воздействия на нее неблагоприятных факторов. Данный метод является хорошей иллюстрацией влияния отдельных исходных факторов на конечный результат проекта.

Главным его недостатком является предпосылка, что изменение одного фактора рассматривается изолированно, тогда как на практике все экономические факторы в той или иной степени коррелированы. По этой причине его применение как самостоятельного инструмента анализа риска весьма ограничено [15, с. 31].

Название метода аналогий говорит о том, что прогноз финансового состояния проекта, риск его реализации определяется в соответствии с некоторым аналогичным проектом, который был реализован ранее. При этом предполагается, что экономическая система, в рамках которой реализуется проект, также ведет себя аналогичным образом.

При использовании метода аналогий следует соблюдать определенную осторожность. Даже в самых правильных и известных случаях неудачного завершения проектов очень трудно создать предпосылки для будущего анализа, то есть подготовить исчерпывающий и реалистичный набор возможных сценариев срывов проектор. Для большинства отрицательных последствий характерны определенные особенности.

Метод экспертных оценок основан на интуиции и практических знаниях специально подобранных людей - экспертов. В ходе работы происходит опрос экспертов (могут применяться различные метода опроса), и на основе этого опроса строится прогноз инвестиционного проекта. При надлежащем подборе экспертов и оп-

тимальной организации их работы это один из самых точных и надежных методов. Трудность заключается в механизме подбора экспертов и организации их работы.

Метод экспертных систем базируется на специальном программно-математическом обеспечении для ЭВМ. Программное обеспечение его включает базу данных, базу знаний, интерфейс. В базе данных собраны всевозможные сведения об объекте исследования. В базе знаний – правила, которые описывают различные ситуации, возникающие при эволюции исследуемого объекта. Интерфейс позволяет человеку, работающему с экспертной системой задавать вопросы по интересующему его предмету и получать ответы, смоделированные ЭВМ [15, с. 32].

Основной недостаток всех этих методов расчета риска заключается в том, что они оперируют конкретными, детерминированными значениями коэффициента риска. Коэффициенты рассчитываются либо методом экспертных оценок, либо каким-то другим способом. Из рассмотрения исключается случайная составляющая процесса эволюции экономической ситуации на рынке товаров и услуг, что иногда приводит к неверным результатам. Таким образом, для корректной оценки риска финансово-экономической деятельности необходимо качественно исследовать изменение рыночной ситуацией и переходить к вероятностным моделям её прогнозирования.

При использовании вероятностного анализа построение и расчеты осуществляются в соответствии с принципами теории вероятностей. Вероятность возникновения потерь определяется на основе статистических данных предшествовавшего периода с установлением области (зоны) рисков, достаточности инвестиций, коэффициента рисков [15, с. 33].

Кроме всех вышеперечисленных методов, в литературе описываются такие методы количественного анализа, как: метод сценариев, деревья решений, имитационное моделирование (метод Монте-Карло) [15, с. 34].

Метод сценариев позволяет получать достаточно наглядные результаты для различных вариантов реализации проектов, предоставляет информацию о чувствительности и возможных отклонениях, а применение программных средств типа *Excel* позволяет значительно повысить эффективность подобного анализа путем

практически неограниченного увеличения числа сценариев и введения дополнительных переменных.

Использование дерева решений ограничивается исходной предпосылкой, что проект должен иметь обозримое или разумное число вариантов развития. Метод особенно полезен в ситуациях, когда решения, принимаемые в каждый момент, сильно зависят от решений, принятых ранее, и в свою очередь определяют сценарии дальнейшего развития событий.

Имитационное моделирование (метод Монте-Карло) базируется на пошаговом нахождении значения результирующего показателя за счет проведения многократных опытов с моделью. Преимущества – прозрачность всех расчетов, простота восприятия и оценки результатов анализа проекта всеми участниками процесса планирования. Недостатки – существенные затраты на расчеты, связанные с большим объемом выходной информации.

Функционирование строительных предприятий связано с их хозяйственной, производственной, финансовой, экономической, управленческой и организационной деятельностью [15, с. 59]. Из всего многообразия рисков, в зависимости от сфер деятельности, путем их укрупнения, можно выделить следующие группы рисков:

- производственно-хозяйственный;
- финансово-экономический;
- организационный.

Производственно-хозяйственный риск связан с производством продукции, товаров и услуг, с осуществлением любых видов производственной деятельности, в процессе которой строительные предприятия сталкиваются с проблемами рационального использования сырья, рабочего времени, изменения себестоимости, использования новых методов производства.

Организационный риск связан с организацией строительного производства, материально-техническим снабжением и обеспечением объектов строительства, с эффективностью договорных отношений с поставщиками, инвесторами и другими участниками строительства. Выбор рациональных методов организации производ-

ственного процесса непосредственно влияет на организационный риск строительного предприятия [15, с. 62].

Финансово-экономический риск связан с финансовым состоянием и экономической деятельностью строительного предприятия. Риск отражает наличие размещения и использования финансовых ресурсов предприятия через систему абсолютных и относительных показателей, расчет которых проводится на основе главных документов финансовой отчетности предприятия – бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках.

Показатели, влияющие на финансово экономический риск строительного предприятия, подразделяются на 4 группы:

1. Показатели финансовой устойчивости.
2. Показатели платежеспособности.
3. Показатели деловой активности.
4. Показатели рентабельности.

Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей [15, с. 69].

Анализируя соответствие или несоответствие (излишек или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Для полного отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат используются следующие показатели:

- наличие собственных оборотных средств;
- наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат;
- общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат.

Первый показатель определяется как разница величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений (внеоборотных активов). Второй определяется как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов. И третий рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов [6, с. 47].

1. Наличие собственных оборотных средств рассчитывается по формуле 1.1:

$$E_C = I_C - F, \quad (1.1)$$

где E_C – наличие собственных оборотных средств;

I_C – источники собственных средств (итог разд. III «Капитал и резервы»);

F – основные средства и вложения (итог разд. I баланса «Внеоборотные активы»).

2. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат рассчитывается по формуле 1.2:

$$E_T = E_C + K_T = (I_C + K_T) - F, \quad (1.2)$$

где E_T – наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат;

K_T – долгосрочные кредиты и заемные средства (итог разд. IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

3. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат рассчитывается по формуле 1.3:

$$E_\Sigma = E_T + K_t = (I_C + K_T + K_t) - F, \quad (1.3)$$

где E_Σ – общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат;

K_t – краткосрочные кредиты и займы (итог разд. V баланса «Краткосрочные обязательства»).

Выделяют четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия.

Оценка финансовой устойчивости предприятия проводится с помощью достаточно большого количества относительных финансовых коэффициентов

– коэффициент автономии;

- коэффициент маневренности;
- коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств;
- коэффициент имущества производственного назначения;
- коэффициент прогноза банкротства.

Коэффициент автономии рассчитывается по формуле 1.4:

$$K_a = \frac{CC}{ИП}, \quad (1.4)$$

где K_a – коэффициент автономии;

CC – собственные средства (стр. 490 баланса);

ИП – имущество предприятия (стр. 300 баланса).

Нормативное значение коэффициента автономии находится в пределах 0,8-1.

Коэффициент покрытия задолженности рассчитывается по формуле 1.5:

$$K_{пз} = \frac{ОП}{CC}, \quad (1.5)$$

где $K_{пз}$ – коэффициент покрытия задолженности;

ОП – сумма обязательств предприятия (стр. 590,690 баланса).

Значение коэффициента покрытия задолженности должно находиться в пределах 0,3-0,5.

Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывают по формуле 1.6:

$$K_{уф} = \frac{ТА}{ЗК}, \quad (1.6)$$

где $K_{уф}$ – коэффициент финансовой устойчивости;

ТА – текущие активы предприятия;

ЗК – заемный капитал.

Для обеспечения финансовой устойчивости значение этого коэффициента должно быть больше 1 [6, с. 54].

На основе вычисления отклонений фактических показателей финансовой устойчивости от рекомендуемых значений определяется уровень риска, характери-

зующий финансовую автономию (k_r^a), уровень риска покрытия задолженности (k_r^{nz}), уровень риска финансовой устойчивости (k_r^{yf}). На возникновение данных уровней риска влияет наличие оптимального, необходимого для эффективного функционирования предприятия количества собственных активов, заемных средств, их соотношения и степени зависимости предприятия от кредиторов [15, с. 72].

Расчет и анализ относительных коэффициентов (показателей) существенно дополняет оценку абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия.

Показатели платежеспособности формируют риск платежеспособности и дают возможность определить на конкретный момент времени готовность предприятия рассчитаться с кредитором по первоочередным (краткосрочным) платежам собственными средствами [15, с. 69]. Перечень показателей платежеспособности включает в себя:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- промежуточный коэффициент покрытия;
- общий коэффициент покрытия.

Первые два показателя рассчитываются как отношение части или всей суммы оборотных средств к величине краткосрочных обязательств предприятия. В частности, коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть покрыта наиболее ликвидными активами – денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. Промежуточный коэффициент ликвидности (коэффициент промежуточного покрытия или быстрой ликвидности) показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторских долгов.

Третий показатель – общий коэффициент покрытия – рассчитывается как отношение всей суммы оборотных средств предприятия к величине его краткосрочных обязательств.

Организация считается ликвидной, если коэффициент абсолютной ликвидности не менее 0,2, то есть предприятие может немедленно погасить 20 % текущих обязательств, промежуточный коэффициент покрытия в пределах 0,7-0,8 и общий коэффициент покрытия – 1,5-3.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле 1.7:

$$K_{ла} = \frac{ДС}{КП}, \quad (1.7)$$

где $K_{ла}$ – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства и их эквиваленты (стр. 250, 260 Баланса);

КП – краткосрочные пассивы (итог V раздела Баланса).

2. Промежуточный коэффициент покрытия рассчитывается по формуле 1.8:

$$K_{по} = \frac{ДС + ДЗ}{КО}, \quad (1.8)$$

где $K_{по}$ – промежуточный коэффициент покрытия;

ДЗ – расчеты с дебиторами (стр. 240 Баланса).

3. Общий коэффициент покрытия рассчитывается по формуле 1.9:

$$K_{по} = \frac{ДС + ДЗ + З}{КО}, \quad (1.9)$$

где З – запасы (стр. 210 Баланса);

КО – краткосрочные обязательства (стр. 690 Баланса);

ДЗ – дебиторская задолженность (стр. 230, 240 Баланса).

Риск платежеспособности зависит от наличия денежных средств, запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных обязательств и эффективности их использования.

Учет отклонений фактических показателей платежеспособности от их нормативных значений проводится через уровень риска абсолютной ликвидности ($k_r^{ла}$), уровень риска промежуточной ликвидности ($k_r^{по}$), уровень риска покрытия краткосрочных обязательств ($k_r^{но}$). Риск платежеспособности зависит от наличия денеж-

ных средств, запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных обязательств и эффективности их использования [15, с. 70].

Деловая активность характеризуется показателями, раскрывающими механизм и степень использования средств предприятия [15, с. 72].

Данная группа представлена следующими показателями:

- общий коэффициент оборачиваемости;
- коэффициент оборачиваемости запасов;
- коэффициент оборачиваемости собственных средств.

Оборачиваемость – это способность организации наиболее эффективно использовать свои средства. Оборачиваемость собственных средств предприятия исчисляется путем деления выручки от реализации на наличие собственных средств. Поскольку не существует каких-либо нормативных значений показателей оборачиваемости, анализируется их изменение относительно предыдущих отчетных периодов.

Общий коэффициент оборачиваемости показывает, сколько раз за период совершается полный цикл производства и обращения.

1. Общий коэффициент оборачиваемости рассчитывается по формуле 1.10:

$$K_o = \frac{B}{ИП}, \quad (1.10)$$

где K_o – общий показатель оборачиваемости;

B – выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (стр. 10 Отчета о прибылях и убытках);

ИП – имущество предприятия (стр. 300 Баланса).

2. Коэффициент оборачиваемости запасов рассчитывается по формуле 1.11:

$$K_{oz} = \frac{Cc}{3}, \quad (1.11)$$

где K_{oz} – коэффициент оборачиваемости запасов;

Cc – себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (стр. 20 Отчета о прибылях и убытках).

3. Коэффициент оборачиваемости собственных средств рассчитывается по формуле 1.12:

$$K_{oc} = \frac{B}{CC}, \quad (1.12)$$

где K_{oc} – коэффициент оборачиваемости собственных средств;

CC – собственные средства (стр. 490 Баланса).

Данные показатели формируют уровень риска оборачиваемости имущества (k_r^o), уровень риска оборачиваемости запасов (k_r^{oz}), уровень риска оборачиваемости собственных средств (k_r^{oc}). Уровни риска по показателям деловой активности зависят от изменения продолжительности производственного цикла, полноты использования производственных мощностей, трудовых и материальных ресурсов, времени нахождения активов в запасах [15, с. 72].

В перечне показателей, характеризующих финансово-экономическое состояние предприятия, важное место отводится показателям рентабельности. Они позволяют оценить прибыльность (доходность) работы предприятия и представляют собой качественные характеристики формирования прибыли, т.е. эффективность использования средств или их части [15, с. 73].

Показатели данной группы практически не зависят от инфляции, поскольку характеризуют различные соотношения прибыли и вложенного капитала (собственного, заемного, инвестированного и т.п.).

К числу показателей рентабельности относятся:

- коэффициент рентабельности имущества;
- коэффициент рентабельности собственных средств;
- коэффициент рентабельности продаж.

Проведенные показатели рентабельности раскрывают степень прибыльности фирмы. Они рассчитываются как отношение балансовой или чистой прибыли к имуществу предприятия, к его собственному или привлеченному капиталу, либо к тому и другому одновременно.

1. Коэффициент рентабельности имущества рассчитывается по формуле 1.13:

$$K_{\text{ри}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ИП}} \cdot 100, \quad (1.13)$$

где $K_{\text{ри}}$ – коэффициент рентабельности имущества;

ЧП – чистая прибыль (стр. 190 Отчета о прибылях и убытках).

2. Коэффициент рентабельности собственных средств рассчитывается по формуле 1.14:

$$K_{\text{рсс}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СС}} \cdot 100, \quad (1.14)$$

где $K_{\text{рсс}}$ – коэффициент рентабельности собственных средств.

3. Коэффициент рентабельности продаж рассчитывается по формуле 1.15:

$$K_{\text{рп}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{В}} \cdot 100, \quad (1.15)$$

где $K_{\text{рп}}$ – коэффициент рентабельности продаж.

Вышеперечисленные коэффициенты рентабельности формируют уровень риска, характеризующий рентабельность имущества (k_r^{pu}), уровень риска, характеризующий рентабельность собственных средств (k_r^{pc}), уровень риска, характеризующий рентабельность продаж (k_r^{pn}). Уровень риска по показателям рентабельности зависит, прежде всего, от наличия чистой прибыли, изменения цены и себестоимости реализуемой продукции, наличия платежеспособного спроса [15, с. 74].

Все рассмотренные группы показателей формируют суммарный финансово-экономический риск предприятия.



Рисунок 1.9 – составляющие финансово-экономического риска предприятия

Финансово-экономический риск формируется из уровней риска финансово-экономических показателей платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности, используемых при анализе финансового состояния предприятия, и рассчитывается по формуле 1.16 [15, с. 79].

$$K_r^2 = \sqrt[n]{k^{ла} \cdot k^{нл} \cdot k^{но} \cdot k^a \cdot k^{нз} \cdot k^{уф} \cdot k^o \cdot k^{оз} \cdot k^{oc} \cdot k^{пу} \cdot k^{pc} \cdot k^{pn}}, \quad (1.16)$$

где K_r^2 – финансово экономический риск;

$k^{ла}$ – уровень риска абсолютной ликвидности;

$k^{нл}$ – уровень риска промежуточной ликвидности;

$k^{но}$ – уровень риска краткосрочных обязательств;

k^a – уровень риска, характеризующий финансовую автономию;

$k^{нз}$ – уровень риска покрытия задолженности;

$k^{уф}$ – уровень риска финансовой устойчивости;

k^o – уровень риска оборачиваемости имущества;

$k^{оз}$ – уровень риска оборачиваемости запасов;

k^{oc} – уровень риска оборачиваемости собственных средств;

$k^{пу}$ – уровень риска, характеризующий рентабельность имущества;

k^{pc} – уровень риска, характеризующий рентабельность собственных средств;

k^{pn} – уровень риска, характеризующий рентабельность продаж;

n – количество анализируемых финансово экономических показателей.

Уровень риска k_r^i рассчитывается по формуле 1.17.

$$k_r^i = 1 - \frac{P_\phi^i}{P_\phi^i + \Delta P^i}, \quad (1.17)$$

где k_r^i – уровень риска;

P_ϕ^i – фактическое значение i -го показателя;

ΔP^i – отклонение фактического i -го показателя от планового.

Отклонение фактического показателя от планового рассчитывается по формуле 1.18.

$$\Delta P^i = P_{нл}^i - P_\phi^i, \quad (1.18)$$

где P_{ϕ}^i – фактическое значение i -го показателя.

В качестве плановых значений i -х показателей при расчете финансово-экономических уровней риска принимаем нормативные величины, характерные для абсолютно устойчивого финансового состояния [15, с. 80].

Математический смысл формулы 1.14 заключается в том, что уровень риска каждого показателя находится в зависимости от величины отклонения ΔP^i , которая формирует граничные значения k_r^i .

В идеальных условиях отклонения ΔP^i минимальны или стремятся к нулю, что обращает дробь в единицу, а уровень риска сводится к нулю (формула 1.19).

$$\begin{aligned} 1) \Delta P^i &\rightarrow 0 \\ 2) P_{\phi}^i + \Delta P^i &\rightarrow P_{\phi}^i \\ 3) \frac{P_{\phi}^i}{P_{\phi}^i + \Delta P^i} &\rightarrow 1 \\ 4) k_r^i &\rightarrow 0 \end{aligned} \tag{1.19}$$

В случаях, когда отклонения велики, значение дроби стремится к нулю, а уровень риска возрастает до 1 (формула 1.20).

$$\begin{aligned} 1) \Delta P^i &\rightarrow \infty \\ 2) P_{\phi}^i + \Delta P^i &\rightarrow \infty \\ 3) \frac{P_{\phi}^i}{P_{\phi}^i + \Delta P^i} &\rightarrow 0 \\ 4) k_r^i &\rightarrow 1 \end{aligned} \tag{1.20}$$

Таким образом, значение уровня риска i -го показателя лежит в пределах от нуля до единицы:

$$0 < k_r^i < 1 \tag{1.21}$$

Все рассмотренные выше уровни риска могут условно находиться в одной из четырех областей риска строительного предприятия [15, с. 56]. Области риска представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Основные области риска строительного предприятия

Качественная характеристика области риска	минимальный риск	повышенный риск	критический риск	недопустимый риск
Количественная характеристика области риска	0 – 0,25	0,25 – 0,50	0,50 – 0,75	0,75 - 1

1.4 Методы управления рисками

Управление рисками является одним из ключевых направлений деятельности организации, потому что современный рынок с несовершенной конкуренцией всегда связан с появлением событий и факторов неопределенности. Сокращая риск, предприниматель и менеджер добиваются снижения затрат и этим повышают эффективность производства товаров и услуг [15, с. 34].

В практической деятельности российских предприятий последних лет наблюдается стремление к организации управления рисками. В этой связи очень важным является:

- полный учет внешних и внутренних факторов, влияющих на характер организации риск-менеджмента на предприятии;
- выделение приоритета отдельных направлений развития риск-менеджмента для конкретного предприятия.

Выбор методов управления рисками определяется стратегией предприятия. Возможны два вида стратегии: стратегия ухода от риска и рисковая стратегия.

В условиях современных экономических реалий инновационно активному предприятию требуется широкий оптимизационный подход в сфере управления рисками, который ориентирует экономический субъект на восприятие риска не только как негативного явления, но и как возможности резерва его развития.

Управление рисками представляет собой синтез систем экстраполяционного и экстренного управления [15, с. 35].

Политика экстраполяции предполагает, что предприятие нацеливает все усилия на построение такой системы функционирования, которая исключает саму возможность появления экстренных ситуаций, возникновение которых трактуется

как недоработка самой системы риск-менеджмента. Очевидно, что в условиях постоянно растущей неопределенности базироваться только на экстраполяционной ориентации при выработке решений невозможно. Ситуации предметной, объективной неопределенности, наступление которой не может быть спрогнозировано на определенный момент времени не только с точки зрения количественного описания, но и качественного, всегда будут сопровождать деятельность в рыночных условиях.

Политика же экстренного реагирования направлена на создание системы, сигналом для начала действия, которой является наличие экстраординарной ситуации. При ее отсутствии система находится в инерционном состоянии покоя. Но деятельность по управлению рисками предполагает не дискретность действий, а наоборот, непрерывность, так как нацелена не столько на антикризисное управление, сколько на создание эффективного адаптационного функционирования в условиях риска [15, с. 36].

При оптимизации риска принципиальным вопросом является организация деятельности с учетом того, что в системе риск-менеджмента есть две взаимосвязанные рискообласти – предметная и процессная. Предметная неопределенность вызвана объективными явлениями, повлиять на которые предприятие иногда не в силах. Процессная неопределенность связана с внутренними факторами процесса реализации решения в области политики рисков [15, с. 36].

Алгоритм управления рисками приводится на рисунке 1.10.

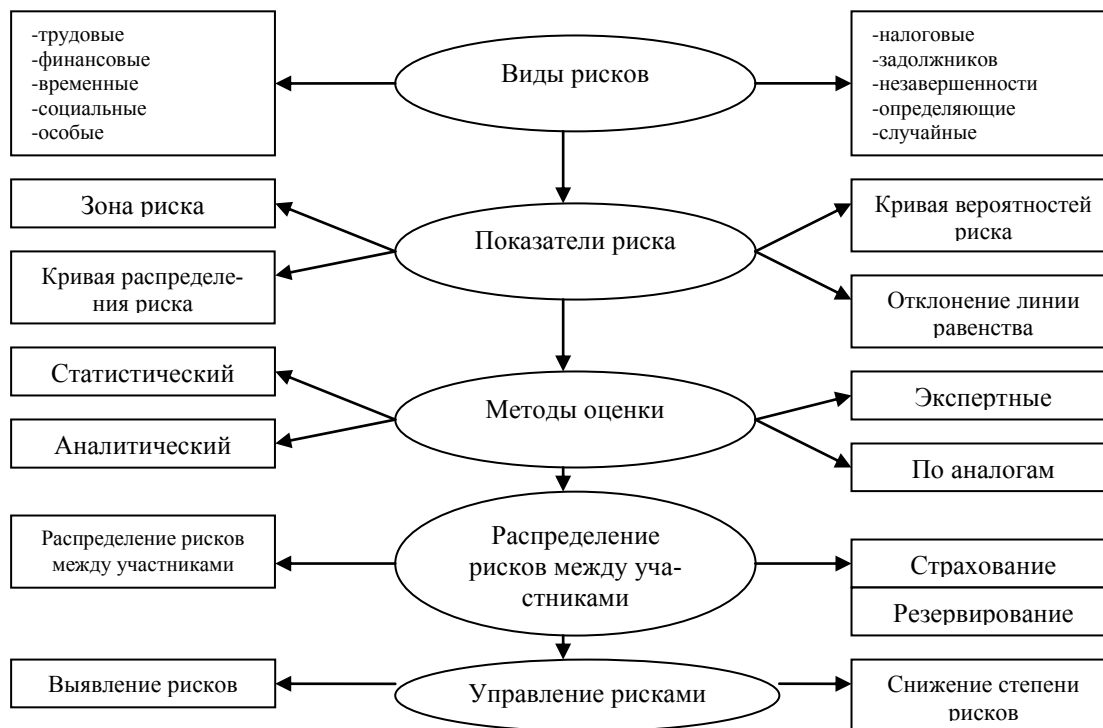


Рисунок 1.10 – Алгоритм управления рисками

Наиболее полная классификация методов управления включает в себя методы уклонения, локализации, диссипации, компенсации. Схематически методы управления рисками представлены на рисунке 1.11.



Рисунок 1.11 – Методы управления рисками

Уклонение от рисков является наиболее простым и широко применяющимся на практике методом управления рисками, основанным на страховании рисков, поиске гарантов, отказе от непроверенных партнеров и рискованных проектов [15, с. 36].

Страхование является самым распространенным способом уклонения от риска. Страхование риска есть по существу передача определенных рисков страховой компании [15, с. 37].

Могут быть применены два основных способа страхования: имущественное страхование и страхование от несчастных случаев.

Имущественное страхование может иметь следующие формы:

- страхование риска подрядного строительства;
- страхование оборудования, принадлежащего подрядчику.

Страхование от несчастных случаев включает:

- страхование общей гражданской ответственности;
- страхование профессиональной ответственности.

Однако не все виды рисков в строительстве возможно застраховать. В этом случае применяется способ уклонения от рисков – поиск гарантов. В качестве гарантов в строительстве могут выступать крупные инвестиционные компании и другие финансовые структуры.

Отказ от непроверенных партнёров и рискованных проектов является распространенным способом уклонения от риска.

В современных рыночных условиях использование методов уклонения в качестве единственно возможных при управлении рисками неприемлемо. Бизнес невозможен без риска, предприятию необходимо постоянно стремиться к повышению своей конкурентоспособности, а это предполагает риск.

Локализация риска также является одним из наиболее распространенных инструментов риск-менеджмента. Она предполагает создание системы ограничений (лимитов), позволяющих существенно повысить уровень финансовой безопасности организации. Суть лимитирования состоит в ограничении подверженности сознательно принимаемому риску определенной величиной. Кроме того, предприятие

может локализовать риск путем создания отдельных бизнес-единиц для выполнения рискованных проектов [15, с. 38].

Другим инструментом управления рисками является диссипация как способ уменьшения совокупной подверженности риску за счет диверсификации инвестиций; распределения риска во времени и ответственности между участниками производства. Предприятие может диверсифицировать виды деятельности, что позволит компенсировать убытки об одних видов деятельности доходами от других. Диверсификация сбыта и поставок может снизить риск недополучения необходимых для реализации строительного проекта материально-технических ресурсов и технологического оборудования из-за срыва заключенных договоров по поставке, а также уменьшить риск сложностей сбыта продукции.

Диверсификация позволяет снизить, максимально возможные потери за событие, однако при этом одновременно возрастает количество видов риска, которые необходимо контролировать.

Для многих проектов характерно наличие рисков в начальные периоды с постепенным снижением к концу реализации. Неверная оценка рисков во времени и распределение их по фазам жизненного цикла проекта может привести к отклонению прибыльных проектов и снижению дохода. Поэтому распределение рисков во времени является одним из важных способов диссипации [15, с. 39].

Распределение риска между участниками проекта заключается в том, чтобы сделать ответственным за риск того участника проекта, который в состоянии рассчитывать и контролировать риски.

Распределение риска реализуется при разработке финансового плана организации и контрактных документов.

Компенсация как метод управления рисками включает в себя стратегическое планирование деятельности, прогнозирование внешней обстановки, создание системы резервов, мониторинг социально-экономической среды. Данный метод минимизации рисков наиболее актуален и приемлем для строительных предприятий.

Значительно уменьшить риск можно квалифицированной работой эффективному прогнозированию и внутрифирменному планированию.

Однако в настоящее время данному направлению компенсации риска уделяется недостаточно внимания вследствие сложившейся нестабильности российской экономики. Именно в прогнозировании внешней обстановки и развитии стратегического планирования деятельности предприятия имеются существенные резервы для повышения эффективности управления риском.

Мониторинг социально-экономической среды позволяет оптимизировать процессы планирования и прогнозирования. Мониторинг позволяет существенно снизить совокупный риск предприятия на основе изучения информации о деловой репутации партнеров [15, с. 41].

Следующий способ компенсации – резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов. Он представляет собой способ борьбы с риском, предусматривающий установление соотношения между потенциальными рисками, влияющими на стоимость проекта, и размером расходов, необходимых для преодоления сбоев в выполнении проекта [15, с. 42].

Основной проблемой при создании резерва на покрытие непредвиденных расходов является оценка потенциальных последствий рисков.

При определении суммы резерва на покрытие непредвиденных расходов необходимо учитывать точность первоначальной оценки стоимости проекта и его элементов в зависимости от этапов проекта, на котором проводилась эта оценка. Если оценка не учитывает в полной мере реальное влияние на проект потенциального риска, то неизбежен значительный перерасход средств.

Определение структуры резерва на покрытие непредвиденных расходов может проводиться на базе одного из двух подходов.

При первом подходе резерв делится на две части: общий и специальный. Общий резерв должен покрывать изменения в смете, добавки к общей сумме контракта и другие аналогичные элементы. Специальный резерв включает в себя добавки на покрытие роста цен, увеличение расходов по отдельным позициям, а также на оплату исков по контрактам или пересмотр условий контракта в соответствии с публикуемыми индексами инфляции.

Второй подход к созданию резерва предполагает определение непредвиденных расходов по видам затрат на заработную плату, материалы, субконтракты. Такая дифференциация позволяет определить степень риска, связанного с каждой категорией затрат, которые затем можно распределить на отдельные этапы проекта [15, с. 43].

Существует так же ряд методов минимизации рисков, косвенно воздействующих на качество организации риск-менеджмента и управления предприятием в целом. К таким методам можно отнести:

1. Повышение эффективности использования кадрового потенциала. Человеческий фактор во многом определяет успешность компании на рынке. Эффективность использования кадров зависит от качества отбора и найма персонала, интенсивности обучения и развития сотрудников, обработанности механизма мотивации.

2. Оптимизация организационной структуры. Гибкость оргструктуры и ее адекватность специфике компании отражает профессионализм руководства и значительно повышает устойчивость и адаптивность предприятия к меняющимся внешним условиям.

3. Степень инновационности организации. Современный бизнес предполагает огромное количество новых техник управления всеми аспектами организации, игнорирование которых приводит к потере конкурентных преимуществ и постепенному вымиранию компании. Это не означает необходимость слепого следования любым новым методикам, однако процессы совершенствования и повышения качества должны происходить в организации постоянно.

4. Развитие и поддержание связей с инфраструктурными организациями и другими участниками рынка. В мировой практике применяется и множество других способов снижения риска. Например, распространенным способом уменьшения риска является хеджирование – создание встречных валютных, коммерческих, кредитных и иных требований и обязательств [15, с. 44].

Риск – категория вероятностная, и его измеряют как вероятность определенного уровня потерь. Каждый руководитель устанавливает для себя приемлемую

степень риска, что во многом обусловлено личностными чертами руководителя. Руководители консервативного типа, не склонные к новациям, обычно стараются уйти от какого бы то ни было риска. Более гибкие руководители предпочитают принимать более рискованные решения, если риск доброволен, а исполнители – профессионалы.

Создание собственной системы эффективного управления на предприятии возможно лишь в направлении организации риск-менеджмента, задачами которого является решение проблем прогнозирования, анализа, оценки и управления рисками на основе существующих методов, а также разработка системы учета риска оптимальной для строительного предприятия [15, с. 45].

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ВЛИЯНИЯ РИСКОВ

2.1 Общая характеристика исследуемого предприятия

ООО «СТК» – архитектурно-строительная компания, существующая на пензенском рынке с 23 июля 2006 года.

Общество с ограниченной ответственностью «СТК» создано решением учредителя и действует на основании Устава, Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью». Общество считается созданным как юридическое лицо с момента его государственной регистрации.

Общество обладает полной хозяйственной самостоятельностью, обособленным имуществом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные, в том числе валютный, счета в банках.

Общество может иметь представительства и филиалы на территории России и за границей, а также участвовать в капитале других юридических лиц.

Для обеспечения своей деятельности Общество имеет круглую печать со своим наименованием, бланки, может иметь товарный знак, знак обслуживания, зарегистрированные в установленном порядке, другие реквизиты с фирменной символикой.

Место нахождения ООО «СТК»: г Пенза, ул. Больничная, д.43, оф. 31.

Основные направления деятельности ООО «СТК»:

- производство общестроительных работ;
- строительство зданий и сооружений;
- архитектурно-строительное проектирование;
- монтаж металлических строительных конструкций;
- производство каменных работ;
- отделочные работы;
- дизайн;
- производство прочих строительных работ.

В процессе строительства, внешней и внутренней отделки специалисты компании применяют лучшие из новых материалов. ООО «СТК» является региональным представителем ООО «СКТ ПРАМ» город Москва.

Среди заказчиков ООО «СТК» можно выделить следующие крупные фирмы, функционирующие на Пензенском рынке: ООО «Рисан», Холдинг *СКМ-GROUP*, Пензенское отделение СБ РФ и др. Так же заказчиками ООО «СТК» являются частные клиенты.

Руководство текущей деятельностью ООО «СТК» осуществляется генеральным директором. Тип организационной структуры – линейно-функциональный.

Схематически организационная структура ООО «СТК» представлена на рисунке 2.1.

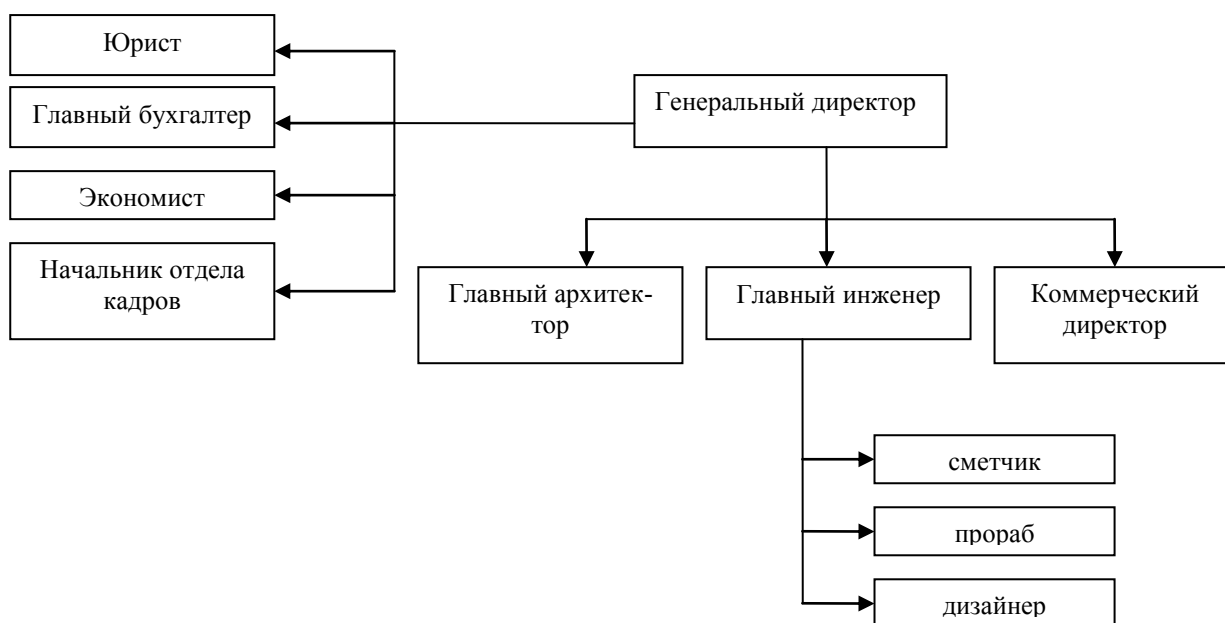


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «СТК»

Генеральному директору ООО «СТК» подчиняются следующие сотрудники:

1. Главный бухгалтер – осуществляет организацию бухгалтерского учета хозяйственно-финансовой деятельности предприятия и контроль за экономным использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сохранностью собственности предприятия. Обеспечивает рациональную организацию бухгалтерского учета и отчетности в деятельности предприятия.

2. Юрист (юридический отдел) – полное юридическое сопровождение деятельности фирмы, в т.ч. работа с учредительными документами, регистрация, внесение изменений, функциональные обязанности в области применения корпоративного, трудового, административного, гражданского, в т.ч. по вопросам интеллектуальной собственности, налогового права, судебное представительство, ведение кадрового делопроизводства.

3. Экономист (планово-экономический отдел) – выполняет работу по осуществлению экономической деятельности предприятия, направленной на повышение эффективности и рентабельности производства, качества выпускаемой продукции и освоение новых видов, достижение высоких конечных результатов при оптимальном использовании материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Осуществляет экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия и его подразделений, разрабатывает меры по обеспечению режима экономии, повышению рентабельности, конкурентоспособности, производительности труда, снижению издержек, устранению потерь и непроизводительных расходов.

4. Начальник отдела кадров – возглавляет работу по комплектованию предприятия кадрами рабочих и служащих требуемых профессий, специальностей и квалификации в соответствии с целями, стратегией и профилем предприятия, изменяющимися внешними и внутренними условиями его деятельности, формированию и ведению банка данных о количественном и качественном составе кадров, их развитии и движении. Организует разработку прогнозов, определение текущей и перспективной потребности в кадрах и источников ее удовлетворения на основе изучения рынка труда, установления прямых связей с учебными заведениями и службами занятости, контактов с предприятиями аналогичного профиля, информирования работников внутри предприятия об имеющихся вакансиях, использования средств массовой информации для помещения объявлений о найме работников. Принимает участие в разработке кадровой политики и кадровой стратегии предприятия.

5. Главный архитектор – осуществляет техническое руководство проектно-исследовательскими работами при проектировании объекта и авторский надзор за его

строительством, вводом в действие и освоением проектных мощностей. Обеспечивает высокий технико-экономический уровень проектируемых объектов. Принимает меры, направленные на повышение качества проектно-сметной документации и сокращение расхода материальных ресурсов при строительстве объектов, снижение стоимости их эксплуатации на основе улучшения качества проектных, градостроительных и архитектурно-планировочных решений. Разрабатывает предложения о составе разработчиков проекта, распределяет между ними задания по разделам и частям проекта, объемы и стоимость работ. Формирует задания субподрядным организациям на выполнение поручаемых им работ и обеспечивает эти организации необходимыми исходными данными. Осуществляет контроль за техническим уровнем принимаемых проектных, градостроительных и архитектурно-планировочных решений, экономичным расходованием средств на проектно-изыскательские работы, сроками разработки проектно-сметной документации. Гарантирует соответствие разработанной проектно-сметной документации государственным стандартам, нормам, правилам и инструкциям.

6. Главный инженер – обеспечивает выполнение работ по строительству, целевое и рациональное использование ресурсов. Руководит разработкой перспективных и текущих планов строительства, реконструкции, а также планов ввода в эксплуатацию объектов строительства. В подчинении главного инженера находится сметчик – специалист сметно-договорного отдела, который занимается оформлением сметной документации по проектам; прораб, который занимается координацией работ по проектам, а также контролем качества их исполнения; дизайнер, который занимается разработкой дизайн проектов для заказчиков.

7. Заместитель директора по коммерческим вопросам – осуществляет руководство финансово-хозяйственной деятельностью предприятия в области материально-технического обеспечения, заготовки и хранения сырья, сбыта продукции на рынке и по договорам поставки, транспортного и административно-хозяйственного обслуживания, обеспечивая эффективное и целевое использование материальных и финансовых ресурсов, снижение их потерь, ускорение оборачиваемости оборотных средств. Принимает меры по своевременному заключению

хозяйственных и финансовых договоров с поставщиками и потребителями сырья и продукции, расширению прямых и длительных хозяйственных связей, обеспечивает выполнение договорных обязательств по поставкам продукции (по количеству, номенклатуре, ассортименту, качеству, срокам и другим условиям поставок).

Для осуществления строительных и отделочных работ нанимается бригады рабочих. В штате организации они не предусмотрены.

Процесс управления производственной деятельностью предприятия основывается на постоянном сопоставлении расходов и полученных результатов. Управление производственной деятельностью является самой сложной и ответственной сферой управления на производственных предприятиях, поскольку на эту сферу приходится основная часть затрат предприятия. В то же время именно в этой сфере создается основа жизнедеятельности предприятия. Поэтому выбор правильных направлений и соответствующих подходов к оценке и анализу производственной деятельности предприятия приобретает особое значение.

Ниже в таблице 2.1 приведена динамика основных показателей производственной деятельности ООО «СТК» за 2012-2016 гг.

Таблица 2.1 – Динамика основных показателей производственной деятельности ООО «СТК» за 2012-2016 гг.

Показатели	Динамика основных показателей производственной деятельности по годам				
	2012	2013	2014	2015	2016
1. Прибыль, тыс. руб.	-415	1495	2563	2426	3894
2. Объем производства, м ²	18831,6	23325,6	27100,8	29263,5	33936,8
3. Себестоимость продукции, тыс. руб.	58349	48634	28045	30568	37385
4. Численность рабочих, чел	9	9	11	12	12
5. Средняя заработная плата, тыс. руб.	15,7	16,2	18,9	17,8	18,2
6. Производительность труда, м ² /чел	1255,4	1355,8	1594,2	2070,2	2158,4

Исходя из данных таблицы, убыток предприятия в 2012 году составил 415 тыс. руб. Это связано с трудным этапом функционирования фирмы на строительном рынке. К 2013 году у предприятия появляется прибыль в размере 1495 тыс.

руб. Несмотря на экономический кризис и приостановление темпов строительства, прибыль ООО «СТК» к 2014 году возросла на 71,4 % и составила 2563 тыс. руб. Незначительное снижение прибыли, всего на 5,4 % произошло к 2015 году, по сравнению с 2014 годом.

К концу 2016 года прибыль ООО «СТК» существенно возросла и составила 3894 тыс. руб. Темп прироста прибыли составил 60,5 %.

На рисунке 2.2 представлена динамика прибыли ООО «СТК» за 2012-2016 гг.

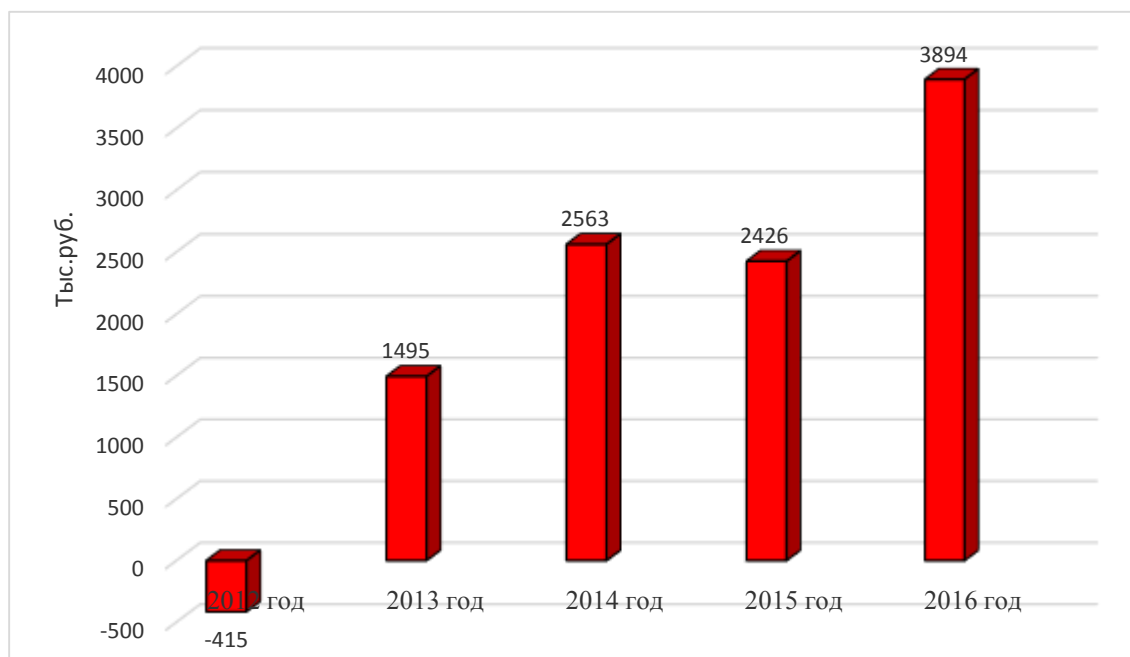


Рисунок 2.2 – Динамика прибыли ООО «СТК» за 2012-2016 гг.

Объем работ, выполненных ООО «СТК» с 2012 по 2014 гг. равномерно возрастает в среднем на 17 % вместе с одновременным уменьшением себестоимости продукции, работ и услуг.

Себестоимость продукции в 2013 году по сравнению с 2012 снизилась на 16,6 %, а в 2014 году по сравнению с 2012 годом – на 51,3 %.

С 2015 года наблюдается рост себестоимости продукции и рост объемов выполненных работ и услуг.

Объем производства в 2015 году составил 29263,5 м², что выше уровня объема производства в 2014 году на 7,9 %, а в 2016 году объем производства превысил уровень 2015 года на 15,9 %.

Себестоимость к 2015 году увеличилась на 8,9 % по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году себестоимость продукции, работ и услуг составила 37385 тыс. руб., что превышает уровень 2015 года на 22,3 %.

Изменение объема работ и себестоимости ООО «СТК» за 2012-2016 гг. представлено на рисунках 2.3 и 2.4.

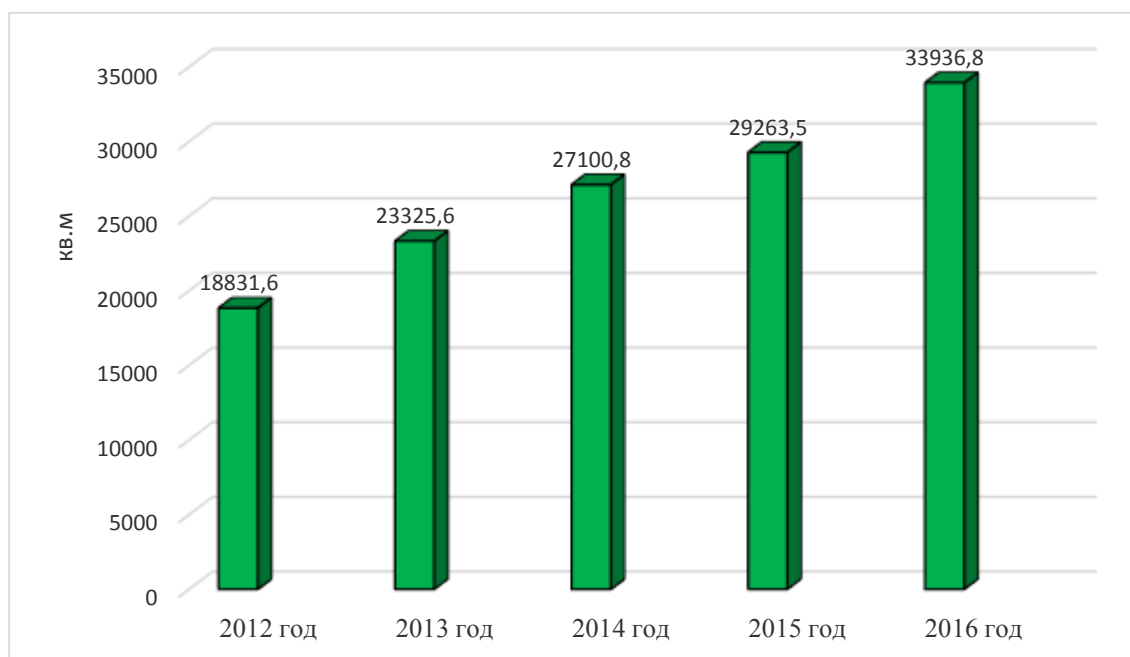


Рисунок 2.3 – Динамика объема работ ООО «СТК» за 2012-2016 гг.

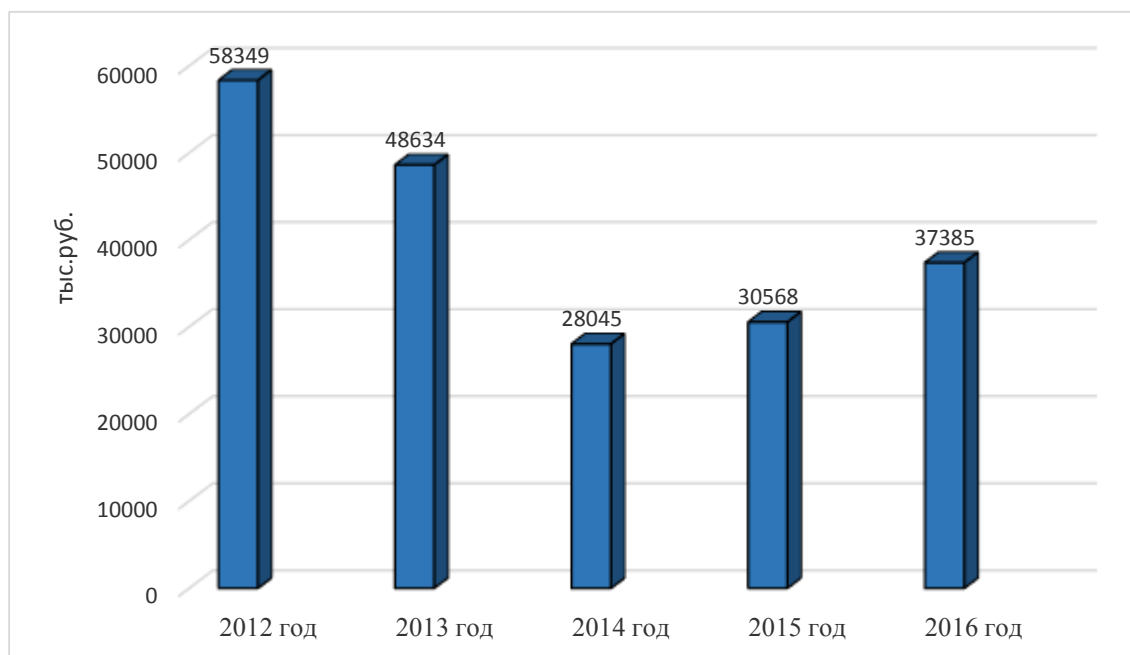


Рисунок 2.4 – Динамика себестоимости ООО «СТК» за 2012-2016 гг.

Численность рабочих ООО «СТК» к 2016 году увеличилась на 33,3 % по сравнению с 2012 годом, в связи с введением новых штатных единиц.

Динамика средней заработной платы ООО «СТК» за 2012-2016 гг. представлена на рисунке 2.5. По графику видно постепенное увеличение средней заработной платы в организации за рассматриваемый период. К 2016 году уровень средней заработной платы составил 18,2 тыс. руб., что выше уровня средней заработной платы 2012 года на 15,9 %.

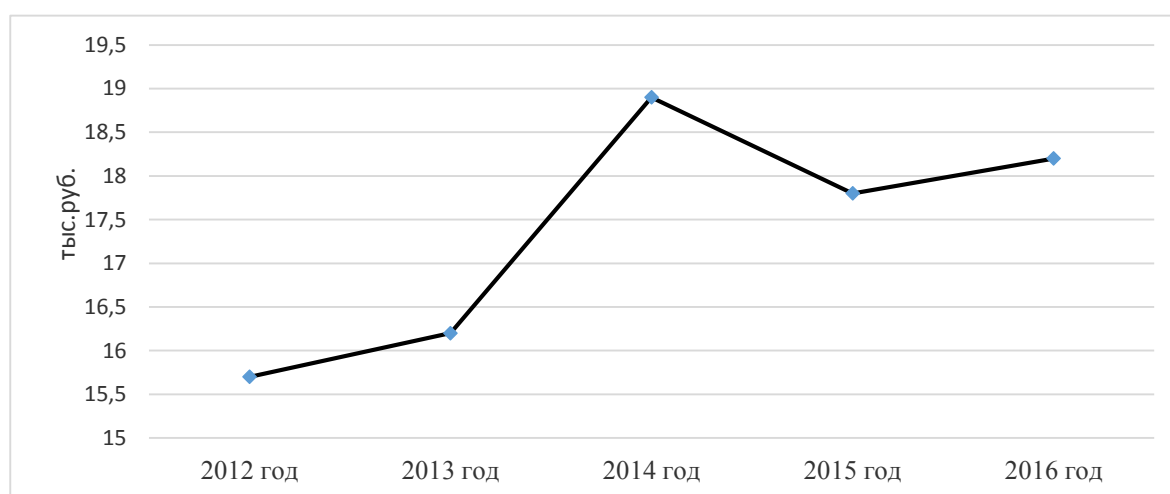


Рисунок 2.5 – Динамика средней заработной платы ООО «СТК» за 2012-2016 гг.

Производительность труда в период с 2012 по 2016 гг. так же имеет тенденцию к увеличению. Графически изменение производительности труда показано на рисунке 2.6.

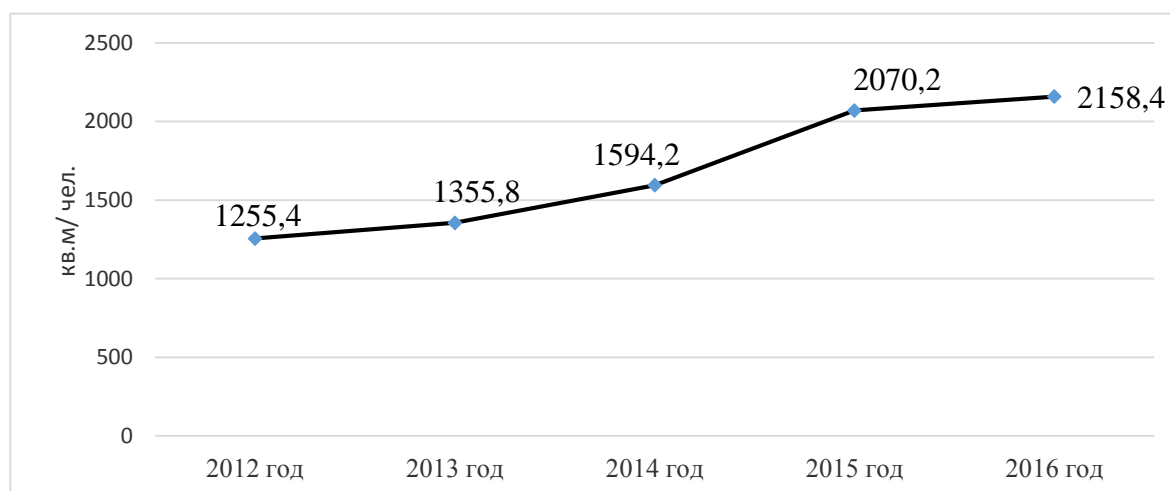


Рисунок 2.6 – Динамика производительности труда ООО «СТК» за 2012-2016 гг.

Постепенное увеличение происходит за счет роста объемов работ и численности персонала в рассматриваемый период. Производительность труда к 2016 году увеличилась на 59,1 % по сравнению с 2012 годом.

В целом в организации в период с 2012 по 2016 гг. произошли положительные изменения в динамике основных показателей производственной деятельности.

2.2 Анализ финансовой деятельности ООО «СТК»

Для обеспечения эффективной деятельности руководству необходимо уметь реально оценивать финансово – экономическое состояние своего предприятия.

Финансово-экономическое состояние – важнейший критерий деловой активности и надежности предприятия, определяющий его конкурентоспособность, потенциал в эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности. Оно характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источников их формирования (пассивов).

Основная цель анализа – выявление наиболее сложных проблем управления предприятием и его финансовыми ресурсами в частности.

Анализ финансово экономического состояния следует начинать с общей характеристики состава и структуры актива и пассива баланса.

Ниже приведен анализ структуры актива и пассива баланса за 2010-2012 гг.

На первоначальном этапе анализа финансовой устойчивости организации важно установить изменение суммы и структуры имущественного комплекса организации и источников его формирования. Имуществом организации являются оборотные и внеоборотные, нематериальные активы.

На рисунке 2.7 представлена структура актива баланса ООО «СТК» на конец 2014 года.

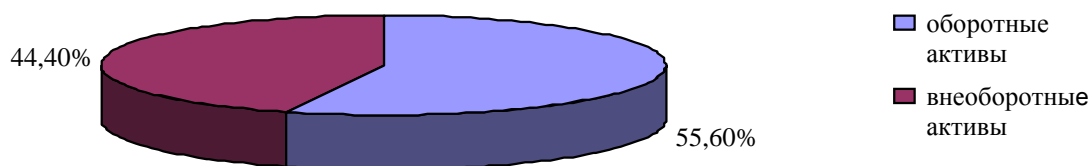


Рисунок 2.7 – Структура активов баланса за 2014 год

Внеоборотные активы на конец 2014 года составили 19 757 тыс. руб. Сумма оборотных активов на конец 2014 года – 15 768 тыс. руб. В процентном соотношении доля иммобилизованных и оборотных активов составляет 55,6 % и 44,4 % соответственно к общей сумме активов баланса на конец 2014 года.

Ниже в таблицах 2.2 и 2.3 приведена аналитическая группировка и поддетальный анализ статей актива баланса ООО «СТК» за 2014 год.

Таблица 2.2 – Аналитическая группировка и анализ статей активов баланса ООО «СТК» за 2014 год

Актив баланса	На начало периода, тыс. руб.	На конец периода, тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб. (КП–НП)	Темп роста, % КП/НП*100	Темп прироста, % (Тр–100)
Имущество всего	26235	35565	9330	135,5	35,5
Иммобилизованные активы	11509	19797	8288	172,0	72,0
Оборотные активы	14726	15768	1042	107,1	7,1
В том числе запасы	6522	7959	1437	122	22
Дебиторская задолженность	8041	7464	-577	92,8	-7,2
Денежные средства	7	62	55	885,7	785,7

Таблица 2.3 – Подетальный анализ статей актива баланса ООО «СТК»
за 2014 год

Актив баланса	На начало периода		На конец периода		Отклонение	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %
Имущество всего	26235	100	35565	100	9330	-
Имобилизованные активы	11509	43,8	19797	55,6	8288	11,8
В том числе:						
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
основные средства	9816	37,4	17964	50,5	8148	13,1
Оборотные активы	14726	56,1	15768	44,3	1042	-11,8
В том числе:						
запасы и затраты	6522	24,8	7959	22,3	1437	-2,5
из них:						
сырье и материалы	6347	24,2	7883	22,1	1486	2,1
затраты в незавершенное производство	-	-	-	-	-	-
готовая продукция	-	-	-	-	-	-
дебиторская задолженность	8041	30,6	7464	30	-577	-0,6
денежные средства	7	0,02	62	0,17	55	0,15

Общая стоимость имущества в течение 2014 года увеличилась на 9330 тыс. руб., что свидетельствует об увеличении темпов хозяйственной деятельности предприятия.

Увеличение стоимости имущества на 35,6 % сопровождалось внутренними изменениями в активе: при увеличении стоимости внеоборотных активов на 8288 тыс. руб., произошло также увеличение оборотных средств на 1042 тыс. руб. Удельный вес внеоборотных активов в общей стоимости имущества предприятия за 2014 год возрос на 11,8 % и к концу года составил 55,6 %. Удельный вес оборотных активов наоборот снизился с 56,1 % до 44,3 % к концу 2014 г. Удельный вес оборотных активов на начало рассматриваемого периода составлял наибольший процент, однако его снижение говорит об уменьшении объемов деятельности организации.

Увеличение стоимости внеоборотных активов в целом, произошло

вследствие увеличения основных средств на 8148 тыс. руб.

Величина запасов и затрат за рассматриваемый период возросла на 1437 тыс. руб., однако удельный вес запасов и затрат в общей структуре баланса снизился на 2,5 %.

Дебиторская задолженность снизилась в течение 2014 года на 7,2 %, что свидетельствует об улучшении платежеспособности покупателей и заказчиков. Удельный вес дебиторской задолженности в общей стоимости имущества предприятия к концу 2014 года так же снизился на 0,6 %.

Наиболее ликвидная часть имущества ООО «СТК» – денежные средства, возросла за рассматриваемый период на 55 тыс. руб. Это положительная тенденция, так как за счет этих средств организация может рассчитываться по своим обязательствам. Но, если в кассе организации находится избыток денежных средств, то происходит потеря реальной стоимости временно свободных денежных средств в результате инфляции; теряется часть потенциального дохода от недоиспользования денежных средств в операционной или инвестиционной деятельности; замедляется оборачиваемость капитала в результате простоя денежных средств. Удельный вес денежных средств в структуре актива баланса возрос незначительно – на 0,15 %.

В структуре актива за 2014 год не наблюдается резких изменений в статьях баланса, что свидетельствует о положительной динамике анализируемых величин.

Структура пассивов баланса ООО «СТК» за 2014 год представлена на рисунке 2.8.



Рисунок 2.8 – Структура пассивов баланса ООО «СТК» за 2014 год

В структуре пассивов баланса наибольший удельный вес занимают краткосрочные обязательства – 86,7 %. Капитал и резервы и долгосрочные обязательства составляют соответственно 12,4 % и 0,9 %.

Ниже в таблицах 2.4 и 2.5 приведена аналитическая группировка и подетальный анализ статей пассива баланса ООО «СТК» за 2014 год.

Таблица 2.4 – Аналитическая группировка и анализ статей пассива баланса ООО «СТК» за 2014 год

Пассив баланса	На начало периода, тыс. руб.	На конец периода, тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб. КП-НП	Темп роста, % КП/НП*100	Темп прироста, % Тр-100
Источники имущества Всего	26235	35565	9330	135,5	35,5
Собственный капитал	836	4399	3563	526,1	426,1
Заемный капитал	25365	31135	5770	122,7	22,7
В том числе:					
долгосрочные обязательства	306	340	34	111,1	11,1
краткосрочные обязательства	25059	30795	5736	122,8	22,8

Данные таблицы свидетельствуют о том, что наблюдается значительное повышение источников собственных средств в валюте баланса на 3536 тыс. руб., что является положительной тенденцией, так как происходит увеличение доли источников собственных средств в формировании имущества организации.

Рост заемного капитала – отрицательная тенденция. Заемный капитал за рассматриваемый период увеличился на 22,7 %, что свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости ООО «СТК» и повышение степени его финансовой зависимости.

Таблица 2.5 – Подетальный анализ статей пассива баланса ООО «СТК»
за 2014 год

Пассив баланса	На начало периода		На конец периода		Отклонение	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельн. вес, %	тыс. руб.	удельн. вес, %
Имущество всего	26235	100	35565	100	9330	-
Собственный капитал	836	3,18	4399	12,37	3563	9,19
Заемный капитал	25365	96,7	31135	87,5	5770	-9,2
В том числе:						
долгосрочные обязательства	306	1,2	340	0,96	34	-0,24
краткосрочные обязательства	25059	95,5	30795	86,6	5736	-8,9
Кредиторская задолженность	22045	84,02	19220	54,04	-2825	-29,98
Из нее:						
задолженность перед персоналом	1040	3,97	1563	4,39	523	0,42
поставщики и подрядчики	12980	49,5	11429	32,1	-1551	-17,4
задолженность перед внебюджетными фондами	420	1,6	596	1,68	176	0,08

За рассматриваемый период произошло увеличение собственного капитала предприятия на 3563 тыс. руб., что свидетельствует об увеличении финансовой устойчивости. Удельный вес собственного капитала в структуре пассива баланса также увеличился на 9,19 % и составил к концу рассматриваемого периода 12,37 %.

Наибольший удельный вес в структуре пассива баланса приходится на заемный капитал, что свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости предприятия и повышении степени его финансовых рисков. Доля заемного капитала в структуре пассива баланса снижается к концу рассматриваемого периода на 9,2 %, однако это не оказывает существенного влияния на ситуацию в целом.

В структуре заемного капитала наибольший удельный вес приходится на краткосрочные обязательства. Преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

Краткосрочные обязательства за рассматриваемый период увеличились на 22,8 %, однако их удельный вес в общей структуре пассива баланса снизился на 8,9 %. Удельный вес долгосрочных обязательств в структуре баланса снизился незначительно, на 0,24 %.

Кредиторская задолженность за рассматриваемый период снизилась на 2825 тыс. руб. Вместе с этим произошло снижение удельного веса кредиторской задолженности в структуре баланса на 29,98 %.

В структуре кредиторской задолженности на начало и на конец периода преобладает задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Однако за рассматриваемый период задолженность перед поставщиками и подрядчиками снижается на 11,95 %.

Задолженность перед персоналом и перед внебюджетными фондами за рассматриваемый период возросла на 50,3 % и 41,9 % соответственно. Это увеличение является негативной тенденцией. Задержки платежей во внебюджетные фонды вызывают начисление пеней, процентные ставки по которым достаточно высоки.

К 2015 году структура активов изменилась незначительно. Ниже на рисунке 2.9 представлена структура активов ООО «СТК» за 2015 год.

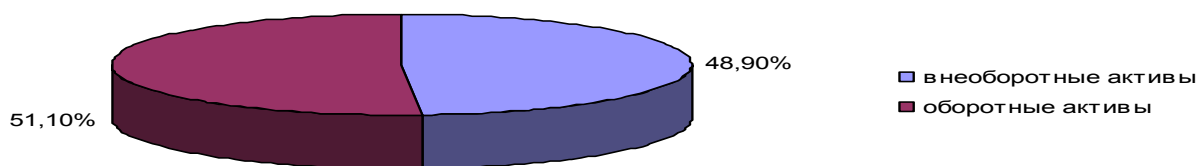


Рисунок 2.9 – Структура актива баланса ООО «СТК» за 2015 год

Внеоборотные активы на конец 2015 года составили 17 039 тыс. руб. Сумма оборотных активов на конец 2015 года – 17 820 тыс. руб. В процентном соотношении доля иммобилизованных и оборотных активов составляет 48,9 % и 51,1 % соответственно к общей сумме активов баланса на конец 2015 года.

Ниже в таблицах 2.6 и 2.7 приведена аналитическая группировка и подетальный анализ статей актива баланса ООО «СТК» за 2015 год.

Таблица 2.6 – Аналитическая группировка и анализ статей активов баланса
ООО «СТК» за 2015 год

Актив баланса	На начало периода, тыс. руб.	На конец периода, тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб. (КП–НП)	Темп роста, % КП/НП*100	Темп прироста, % (Тр–100)
Имущество всего	35565	34859	-706	98,0	-2
Имобилизованные активы	19797	17039	-2758	86,0	-14
Оборотные активы	15768	17820	2052	113,0	13
В том числе запасы	7959	5632	-2327	70,7	29,3
Дебиторская задолженность	7464	9015	1551	120,8	20,8
Денежные средства	62	2889	2827	4659,6	4559,6

Таблица 2.7 – Подетальный анализ статей актива баланса ООО «СТК»
за 2015 год

Актив баланса	На начало периода		На конец периода		Отклонение	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельн. вес, %
Имущество всего	35565	100	34859	100	-676	-
Имобилизованные активы	19797	55,6	17039	48,8	-2758	-6,8
В том числе:						
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
основные средства	17964	50,5	15210	43,6	-2754	-6,9
Оборотные активы	15768	44,3	17820	51,2	2052	6,9
В том числе:						
запасы и затраты	7959	22,3	5632	16,2	-2327	-6,1
из них:						
сырье и материалы	7883	22,1	5552	16,0	-2331	-6,1
затраты в незавершенное производство	-	-	-	-	-	-
готовая продукция	-	-	-	-	-	-
дебиторская задолженность	7464	30	9015	25,8	1551	-4,2
денежные средства	62	0,17	2889	8,2	2827	8,03

Общая стоимость имущества в течение 2015 года снизилась на 706 тыс. руб., что свидетельствует о снижении темпов хозяйственной деятельности предприятия.

Снижение стоимости имущества на 2 % сопровождалось внутренними изменениями в активе: при снижении стоимости внеоборотных активов на 2758

тыс. руб., произошло увеличение оборотных средств на 2052 тыс. руб. Удельный вес внеоборотных активов в общей стоимости имущества предприятия за 2015 год снизился на 6,8 % и к концу года составил 48,8 %. Удельный вес оборотных активов наоборот увеличился с 44,3 % до 51,2 % к концу 2015 года. Удельный вес оборотных активов в структуре баланса на начало рассматриваемого периода составлял меньший процент, однако его увеличение говорит о наращивании объемов деятельности организации.

Уменьшение стоимости внеоборотных активов в целом произошло вследствие уменьшения основных средств на 2754 тыс. руб.

Величина запасов и затрат за рассматриваемый период снизилась на 2327 тыс. руб. Удельный вес запасов и затрат в общей структура баланса так же снизился на 6,1 %.

Дебиторская задолженность увеличилась в течение 2015 года на 20,8 %, что свидетельствует о снижении платежеспособности покупателей и заказчиков. Однако удельный вес дебиторской задолженности в общей стоимости имущества предприятия к концу 2015 года снизился на 4,2 %.

Наиболее ликвидная часть имущества ООО «СТК» – денежные средства, значительно возросла за рассматриваемый период на 2827 тыс. руб. Это положительная тенденция, так как за счет этих средств организация может рассчитываться по своим обязательствам. Но, если в кассе организации находится избыток денежных средств, то происходит потеря реальной стоимости временно свободных денежных средств в результате инфляции; теряется часть потенциального дохода от недоиспользования денежных средств в операционной или инвестиционной деятельности; замедляется оборачиваемость капитала в результате простоя денежных средств. Удельный вес денежных средств в структуре актива баланса так же увеличился на 8,03 % и составил к концу 2015 года 8,2 %.

Структура пассивов баланса ООО «СТК» за 2015 год представлена на рисунке 2.10.

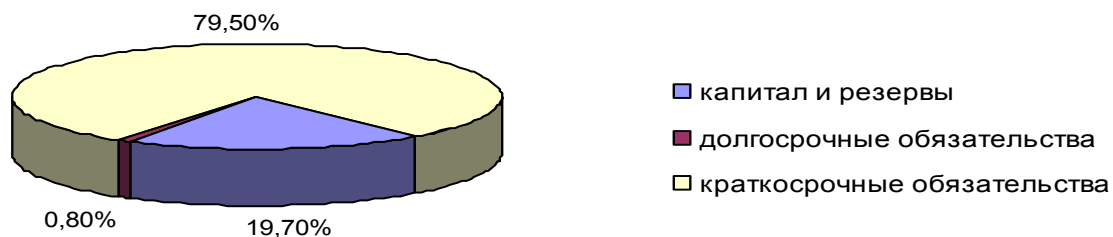


Рисунок 2.10 – Структура пассивов баланса ООО «СТК» за 2015 год

В структуре пассивов баланса наибольший удельный вес занимают краткосрочные обязательства – 79,5 %. Капитал и резервы и долгосрочные обязательства составляют соответственно 19,7 % и 0,8 %.

Ниже в таблицах 2.8 и 2.9 приведена аналитическая группировка и подетальный анализ статей пассива баланса ООО «СТК» за 2015 год.

Таблица 2.8 – Аналитическая группировка и анализ статей пассивов баланса ООО «СТК» за 2015 год

Пассив баланса	На начало периода, тыс. руб.	На конец периода, тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб. КП-НП	Темп роста, % КП/НП*100	Темп прироста, % Тр-100
Источники имущества Всего	35565	34859	-706	98,0	-2
Собственный капитал	4399	6858	2459	155,8	55,8
Заемный капитал	31135	28001	-3134	89,9	-10,1
В том числе:					
долгосрочные обязательства	340	309	-31	90,8	-9,2
краткосрочные обязательства	30795	27692	-3103	89,9	-10,1

Данные таблицы свидетельствуют о том, что наблюдается увеличение источников собственных средств в валюте баланса на 2459 тыс. руб., что является положительной тенденцией, так как происходит увеличение доли источников собственных средств в формировании имущества организации.

Снижение заемного капитала – положительная тенденция. Заемный капитал за рассматриваемый период уменьшился на 10,1 %, что свидетельствует об усилении

финансовой устойчивости ООО «СТК» и повышение степени его финансовой независимости.

Таблица 2.9 – Подетальный анализ статей актива баланса ООО «СТК»
за 2015 год

Пассив баланса	На начало периода		На конец периода		Отклонение	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельн. вес, %
Имущество всего	35565	100	34859	100	-706	-
Собственный капитал	4399	12,37	6858	19,7	2459	7,33
Заемный капитал	31135	87,5	28001	80,3	-3134	-7,2
В том числе:						
долгосрочные обязательства	340	0,96	309	0,89	-31	-0,07
краткосрочные обязательства	30795	86,6	27692	79,4	-3103	-7,3
Кредиторская задолженность	19220	54,04	17078	48,99	-2142	-5,05
Из нее:						
задолженность перед персоналом	1563	4,39	1081	3,1	-455	-1,29
поставщики и подрядчики	11429	32,1	1939	5,6	-9490	-26,5
задолженность перед внебюджетными фондами	596	1,68	1075	3,08	479	1,4

За рассматриваемый период произошло увеличение собственного капитала предприятия на 2459 тыс. руб., что свидетельствует об увеличении финансовой устойчивости. Удельный вес собственного капитала в структуре пассива баланса также увеличился на 7,33 % и составил к концу рассматриваемого периода 19,7 %.

Наибольший удельный вес в структуре пассива баланса приходится на заемный капитал, что свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости предприятия и повышении степени его финансовых рисков. Доля заемного капитала в структуре пассива баланса снижается к концу рассматриваемого периода на 7,2 %, однако это не оказывает существенного влияния на ситуацию в целом.

В структуре заемного капитала наибольший удельный вес приходится на краткосрочные обязательства. Преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

Краткосрочные обязательства снизились на 10,1 %, их удельный вес в общей структуре пассива баланса так же снизился на 7,3 %. Удельный вес долгосрочных обязательств в структуре баланса снизился незначительно, на 0,07 %.

Кредиторская задолженность за рассматриваемый период снизилась на 2142 тыс. руб. Вместе с этим произошло снижение удельного веса кредиторской задолженности в структуре баланса на 5,05 %.

В структуре кредиторской задолженности на начало и на конец периода преобладает задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Однако за рассматриваемый период задолженность перед поставщиками и подрядчиками значительно сокращается на 83,1 %.

За рассматриваемый период снижается задолженность перед персоналом, то есть организация погасила часть этой задолженности. Произошло снижение на 30,9 %. Задолженность перед внебюджетными фондами за рассматриваемый период вновь увеличилась. На конец 2015 года задолженность перед государственными внебюджетными фондами составила 1075 тыс. руб., что на 80,3 % превышает значение задолженности на начало периода. Это увеличение является негативной тенденцией.

К концу 2016 года структура активов значительно изменилась. Ниже на рисунке 2.11 представлена структура активов ООО «СТК» за 2016 год.

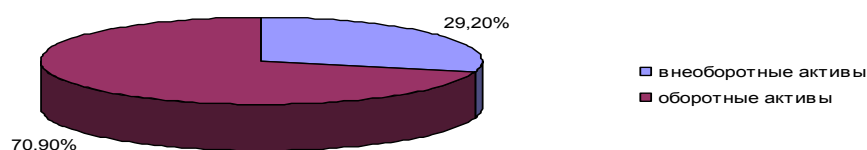


Рисунок 2.11 – Структура актива баланса ООО «СТК» за 2016 год

Внеоборотные активы на конец 2016 года составили 17170 тыс. руб. Сумма оборотных активов на конец 2016 года – 41624 тыс. руб. В процентном соотношении доля иммобилизованных и оборотных активов составляет 29,2 % и 70,9 % соответственно к общей сумме активов баланса на конец 2016 года.

Ниже в таблицах 2.10 и 2.11 приведена аналитическая группировка и подетальный анализ статей актива баланса ООО «СТК» за 2016 год.

Таблица 2.10 – Аналитическая группировка и анализ статей активов баланса ООО «СТК» за 2016 год

Актив баланса	На начало периода, тыс. руб.	На конец периода, тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб. (КП–НП)	Темп роста, % КП/НП*100	Темп прироста, % (Тр–100)
Имущество всего	34859	58794	23935	168,6	68,6
Имобилизованные активы	17039	17170	131	100,7	0,7
Оборотные активы	17820	41624	23804	233,6	133,6
В том числе запасы	5632	13498	7866	239,6	139,6
Дебиторская задолженность	9015	19518	10503	216,5	116,5
Денежные средства	2889	8325	5436	288,2	188,2

Таблица 2.11 – Подетальный анализ статей актива баланса ООО «СТК» за 2016 год

Актив баланса	На начало периода		На конец периода		Отклонение	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
1	2	3	4	5	6	7
Имущество всего	34859	100	58794	100	23935	-
Имобилизованные активы	17039	48,8	17170	29,2	131	-19,6
В том числе:						
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
основные средства	15210	43,6	15484	26,3	274	-17,3
Оборотные активы	17820	51,2	41624	70,8	23804	19,6
В том числе:						
запасы и затраты	5632	16,2	13498	22,9	7866	6,2
из них:						
сырье и материалы	5552	16,0	12432	21,1	6880	5,1
затраты в незавершенное производство	-	-	-	-	-	-
готовая продукция	-	-	-	-	-	-
дебиторская задолженность	9015	25,8	19518	33,2	10503	7,4
денежные средства	2889	8,2	8325	14,2	5436	6

Общая стоимость имущества в течение 2016 года увеличилась на 23935 тыс. руб., что свидетельствует об увеличении темпов хозяйственной деятельности предприятия.

Увеличение стоимости имущества на 68,6 % сопровождалось внутренними изменениями в активе: при увеличении стоимости внеоборотных активов на 131 тыс. руб., произошло также значительное увеличение оборотных средств на 23804 тыс. руб. При этом удельный вес внеоборотных активов в общей стоимости имущества предприятия за 2016 год снизился на 19,6 % и к концу года составил 29,2 %. Удельный вес оборотных активов наоборот увеличился с 51,2 % до 70,8 % к концу 2016 г. Удельный вес оборотных активов на начало рассматриваемого периода составлял наибольший процент, и его увеличение говорит о наращивании объемов деятельности организации.

Увеличение стоимости внеоборотных активов в целом произошло вследствие увеличения основных средств на 274 тыс. руб.

Величина запасов и затрат за рассматриваемый период возросла на 7866 тыс. руб., удельный вес запасов и затрат в общей структуре баланса так же увеличился на 6,2 %.

Дебиторская задолженность увеличилась в течение 2016 года на 10503 тыс.руб., что свидетельствует о снижении платежеспособности покупателей и заказчиков. Удельный вес дебиторской задолженности в общей стоимости имущества предприятия к концу 2016 года так же увеличился на 7,4 %.

Наиболее ликвидная часть имущества ООО «СТК» – денежные средства, возросла за рассматриваемый период на 5436 тыс.руб. Это положительная тенденция, так как за счет этих средств организация может рассчитываться по своим обязательствам. Но, если в кассе организации находится избыток денежных средств, то происходит потеря реальной стоимости временно свободных денежных средств в результате инфляции; теряется часть потенциального дохода от недоиспользования денежных средств в операционной или инвестиционной деятельности; замедляется оборачиваемость капитала в результате простоя денежных средств. Удельный вес денежных средств в структуре актива баланса

возрос на 6 %.

В структуре актива за 2016 год не наблюдается резких изменений в статьях баланса, что свидетельствует о положительной динамике анализируемых величин.

Структура пассивов баланса ООО «СТК» за 2016 год представлена на рисунке 2.12.



Рисунок 2.12 – Структура пассивов баланса ООО «СТК» за 2016 год

В структуре пассивов баланса наибольший удельный вес занимают краткосрочные обязательства – 73,1 %. Капитал и резервы и долгосрочные обязательства составляют соответственно 21,7 % и 5,2 %.

Ниже в таблицах 2.12 и 2.13 приведена аналитическая группировка и подетальный анализ статей пассива баланса ООО «СТК» за 2016 год.

Таблица 2.12 – Аналитическая группировка и анализ статей пассива баланса ООО «СТК» за 2016 год

Пассив баланса	На начало периода, тыс. руб.	На конец периода, тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб. КП-НП	Темп роста, % КП/НП*100	Темп прироста, % Тр-100
Источники имущества Всего	34859	58794	23935	168,6	68,6
Собственный капитал	6858	12753	5895	185,9	85,9
Заемный капитал	28001	56061	28060	200,2	100,2
В том числе:					
долгосрочные обязательства	309	3064	2755	991,6	891,6
краткосрочные обязательства	27692	42997	15305	155,9	55,3

Данные таблицы свидетельствуют о том, что наблюдается значительное повышение источников собственных средств в валюте баланса на 5895 тыс. руб., что является положительной тенденцией, так как происходит увеличение доли источников собственных средств в формировании имущества организации.

Рост заемного капитала – отрицательная тенденция. Заемный капитал за рассматриваемый период значительно увеличился на 100,2 %, что свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости ООО «СТК» и повышение степени его финансовой зависимости.

Таблица 2.13 – Подетальный анализ статей пассива баланса ООО «СТК» за 2016 год

Пассив баланса	На начало периода		На конец периода		Отклонение	
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельн. вес, %
1	2	3	4	5	6	7
Имущество всего	34859	100	58794	100	23935	-
Собственный капитал	6858	19,7	12753	21,7	5895	2
Заемный капитал	28001	80,3	46041	78,3	18040	-2
В том числе:						
долгосрочные обязательства	309	0,89	3064	5,21	2755	4,32
краткосрочные обязательства	27692	79,4	42977	73,1	15285	-6,3
Кредиторская задолженность	17078	48,99	42590	72,4	25512	23,41
Из нее:						
задолженность перед персоналом	1081	3,1	235	0,4	-846	-2,7
поставщики и подрядчики	1939	5,6	38245	65,04	36306	59,44
задолженность перед внебюджетными фондами	1075	3,08	1128	1,92	53	-1,16

За рассматриваемый период произошло увеличение собственного капитала предприятия на 5895 тыс. руб., что свидетельствует об увеличении финансовой устойчивости. Удельный вес собственного капитала в структуре пассива баланса также увеличился на 2 % и составил к концу рассматриваемого периода 21,7 %.

Наибольший удельный вес в структуре пассива баланса приходится на заемный капитал, что свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости предприятия и повышении степени его финансовых рисков. Доля заемного капитала в структуре пассива баланса снижается к концу рассматриваемого периода на 2 %, однако это не оказывает существенного влияния на ситуацию в целом.

В структуре заемного капитала наибольший удельный вес приходится на краткосрочные обязательства. Преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

Краткосрочные обязательства за рассматриваемый период увеличились на 55,3 %, однако их удельный вес в общей структуре пассива снизился на 6,3 %. За рассматриваемый период произошел существенный рост долгосрочных кредитов и займов, их величина возросла на 2755 тыс. руб. Удельный вес долгосрочных обязательств увеличился к концу 2016 года на 4,32 %.

Кредиторская задолженность за рассматриваемый период увеличилась на 25512 тыс. руб. Вместе с этим произошло увеличение удельного веса кредиторской задолженности в структуре баланса на 23,41 %.

В структуре кредиторской задолженности на начало и на конец периода преобладает задолженность перед поставщиками и подрядчиками. И за рассматриваемый период задолженность перед поставщиками и подрядчиками увеличивается на 36306 тыс. руб.

Задолженность перед внебюджетными фондами за рассматриваемый период возросла на 4,9 %. Это увеличение является негативной тенденцией.

За рассматриваемый период предприятию удалось погасить часть задолженность перед персоналом. К концу 2016 года она снизилась на 78,3 %.

Таким образом, финансовая устойчивость и стабильность организации зависят от результатов ее финансовой деятельности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние является не игрой случая, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансовой деятельности организации.

Устойчивое финансовое положение, в свою очередь, положительно влияет на объемы основной деятельности. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала для наиболее эффективного его использования.

В таблице 2.14 показана динамика изменения абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия и выявлены типы финансовой устойчивости.

Таблица 2.14 – Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год
1. Источники собственных средств, Ис	4399	6858	12753
2. Внеоборотные активы, F	19797	17039	17170
3. Собственные оборотные средства, Ес [1-2]	-15398	-10181	-4417
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства, Кт	340	309	3064
5. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных источников для формирования запасов и затрат, Ет [3+4]	-15058	-9872	-1353
6. Краткосрочные кредиты и займы, Кт	30795	27692	42977
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, Е [5+6]	15737	17820	41624
8. Величина запасов и затрат, Z	7959	5632	13498
9. Излишек собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат, ± Ес [3-8]	-7493	-4549	-17915
10. Излишек (недостаток) общих величин основных источников формирования запасов и затрат, ± Ет [5-8]	-7099	-4240	-14851
11. Излишек (недостаток) общих величин основных источников формирования запасов и затрат, ± Е [7-8]	7778	12188	28126
12. Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости (9,10,11)	[0;0;1]	[0;0;1]	[0;0;1]

На протяжении всего рассматриваемого периода у предприятия отсутствуют собственные оборотные средства для формирования запасов и затрат. Их величина отрицательна. Величина долгосрочных кредитов и займов так же не покрывает необходимые запасы и затраты предприятия. Финансирование организации осуществляется в основном за счет привлеченных краткосрочных кредитов и займов.

На протяжении рассматриваемого периода, в связи с вышеперечисленными факторами, у предприятия сохраняется неустойчивое финансовое положение с трёхмерным показателем типа $[0;0;1]$. Неустойчивое финансовое состояние свидетельствует о нарушении платежеспособности, возникает необходимость привлекать новые источники финансирования, но для предприятия существуют возможности для улучшения ситуации.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется так же системой финансовых коэффициентов. Они рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива баланса. Анализ финансовых коэффициентов устойчивости заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики. В таблице 2.15 приведены основные относительные коэффициенты финансовой устойчивости ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Таблица 2.15 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Показатель		2014 год	2015 год	2016 год
1. Имущество предприятия В, руб.		35565	34859	58794
2. Источники собственных средств Ис, руб.		4399	6858	12753
3. Краткосрочные пассивы Kt , руб.		30795	27692	42977
4. Долгосрочные пассивы $Kт$, руб.		340	309	3064
5. Итого заемных средств $Kт+Kт$		31135	28001	46041
6. Внеоборотные активы F , руб.		19797	17039	17170
7. Оборотные активы Ra , руб.		15768	17820	41624
8. Запасы и затраты Z , руб.		7959	5632	13498
9. Собственные оборотные средства Ec , руб. (2-6)		-15398	-10181	-4417
Коэффициент	Интервал оптимальных значений			
10. Автономии Ka (2:1)	$>0,5$	0,12	0,2	0,22
11. Соотношение заемных и собственных средств $Kз-с$ (5:2)	$<0,7$	7,08	4,08	3,6
12. Соотношение мобильных и иммобилизованных средств $Kм-и$ (7:6)		0,79	1,04	2,42
13. Имущества производственного назначения $Kпим$ (6+8):1	$\geq 0,5$	0,78	0,65	0,52
14. Прогноза банкротства $Kпб$ (7-4):1		0,43	0,5	0,66

Графически динамика основных коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «СТК», представлена на рисунке 2.13.

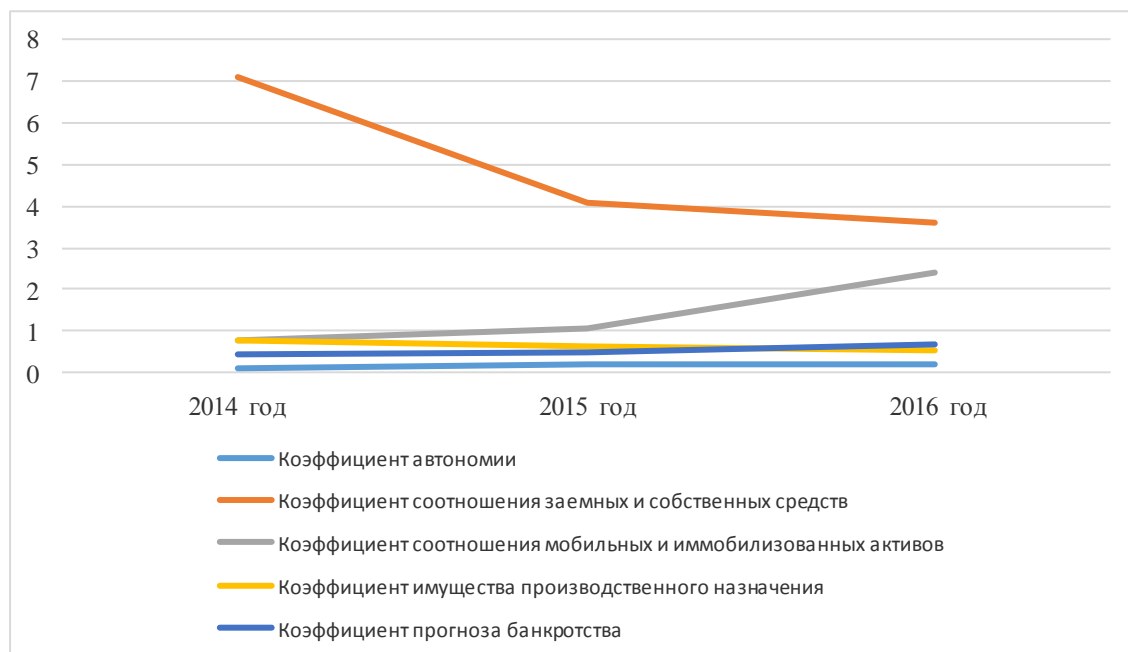


Рисунок 2.13 – Динамика относительных коэффициентов финансовой устойчивости ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

На основании данных таблицы 2.15 можно сделать вывод о том, что предприятие не отличается финансовой независимостью. Значение коэффициента автономии повышается в течение рассматриваемого периода, однако оно не входит в интервал оптимальных значений. Коэффициент автономии в период с 2014 по 2016 год увеличился на 83,3 %.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств в 2014 году составил 7,08, что существенно превышает нормативный показатель. За рассматриваемый период значение коэффициента снизилось на 49,2 %, однако осталось существенно выше нормы, которая составляет 0,7. Финансовые нужды предприятия покрываются именно за счет привлечения заемного капитала.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов за три года увеличился на 206,3 %, что свидетельствует об увеличении доли оборотных активов в структуре имущества предприятия.

Коэффициент имущества производственного назначения за три года снизился с 0,78 до 0,52, то есть на 33,4 %, однако остался в рамках интервала допустимых

значений. Снижение значения данного коэффициента говорит об уменьшении доли имущества производственного назначения в общей стоимости всех средств предприятия.

Коэффициент прогноза банкротства показывает способность предприятия расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам при условии благоприятной реализации запасов. Чем выше значение показателя, тем ниже опасность банкротства. За рассматриваемый период значение коэффициента увеличилось на 53,4 % и составил к концу 2016 года 0,66. Данное увеличение является положительной тенденцией.

Показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия, является его платежеспособность. Данный показатель очень важен для таких внешних пользователей, как кредиторы и инвесторы. Платежеспособность – это наличие у предприятия средств, достаточных для уплаты долгов по всем краткосрочным обязательствам и одновременно бесперебойного осуществления процесса производства и реализации продукции.

Показатель, характеризующий уровень платежеспособности, – это отношение ликвидных оборотных средств к сумме краткосрочной задолженности.

Ликвидность активов – величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Ниже в таблице приведены основные показатели ликвидности и платежеспособности ООО «СТК» за 2014- 2016 гг.

Таблица 2.16 – Динамика основных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Показатель	Интервал оптимальных значений	2014 год	2015 год	2016 год
Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_{ла}$	не менее 0,2	0,002	0,1	0,19
Промежуточный коэффициент покрытия, $K_{лп}$	0,7-0,8	0,24	0,43	0,65
Общий коэффициент покрытия, $K_{по}$	1,5-3	0,5	0,63	0,96

На рисунке 2.14 схематически представлено изменение рассчитанных показателей в течение рассматриваемого периода.

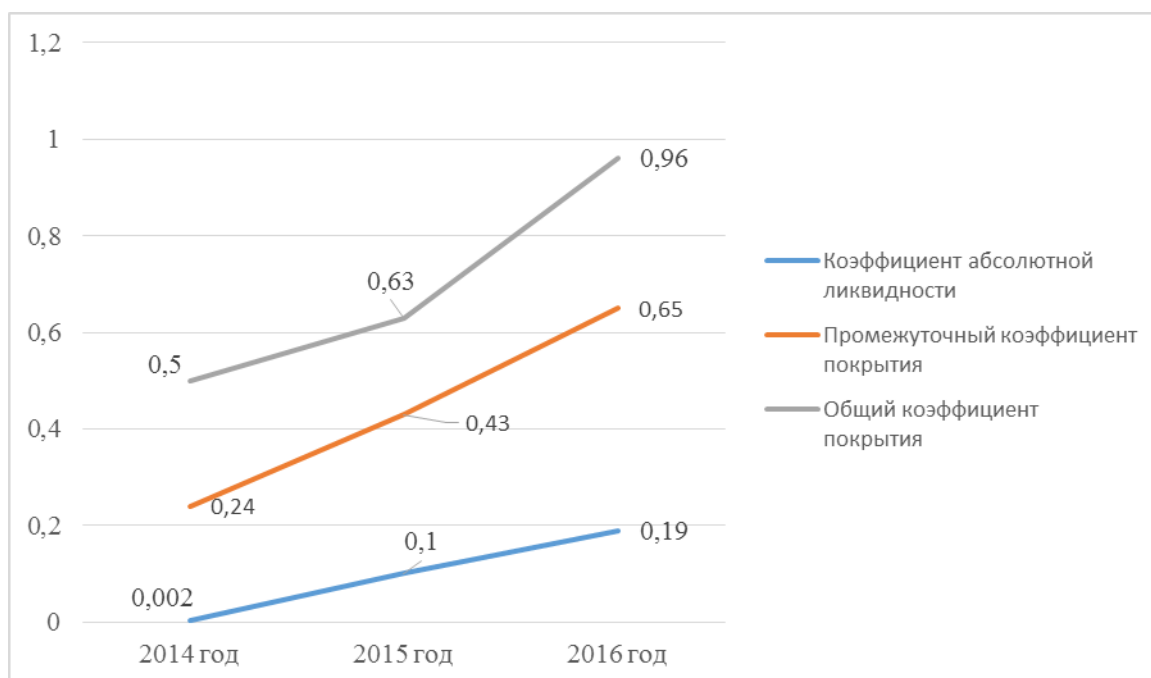


Рисунок 2.14 – Динамика основных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «СТК» за 2014 -2016 гг.

По графику видно, что каждый коэффициент имеет тенденцию к росту.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства. Он является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия; показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов.

Величина коэффициента абсолютной ликвидности на начало анализируемого периода – 0,002, что существенно ниже оптимального значения в 0,2. К 2016 году величина коэффициента возросла на 0,188 пункта и составила 0,19. Это значение ниже оптимального на 5,2 %. То есть к концу 2016 года ООО «СТК» за счет денежных средств может погасить лишь 19 % краткосрочных займов. Несмотря на то, что значение коэффициента абсолютной ликвидности ниже нормативного – наблюдается положительная динамика в его изменении.

Промежуточный коэффициент покрытия отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременных поступлений средств от дебиторов и заемщиков по их краткосрочной задолженности. Промежуточный коэффициент покрытия показывает, сможет ли предприятие в установленные сроки рассчитываться по своим краткосрочным долговым обязательствам. Нормальный уровень коэффициента промежуточного покрытия должен быть не менее 0,7. В 2014 году значение промежуточного коэффициента покрытия составило 0,24, а к 2016 году возросло до 0,65. Значение коэффициента к концу рассматриваемого периода ниже нормативного значения на 7,7 %.

Общий коэффициент покрытия характеризует обеспеченность организации оборотными средствами.

Принято считать, что нормальный уровень коэффициента общего покрытия должен быть равен 1,5–3 и не должен опускаться ниже 1. Чем выше коэффициент общего покрытия, тем больше доверия вызывает предприятие у кредиторов. На протяжении рассматриваемого периода коэффициент общего покрытия возрос на 92 % и к 2016 году составил 0,96. Однако это значение ниже оптимально допустимого на 4,2 %.

Таким образом, рассмотренные коэффициенты ликвидности и платежеспособности оказались ниже нормативных допустимых значений. При сохранении данной тенденции предприятие рискует приобрести еще более неустойчивое финансовое состояние, стать неплатежеспособным.

Стабильность финансового положения предприятия в условиях рыночной экономики обусловлена так же его деловой активностью, которая зависит от широты рынков сбыта продукции, его деловой репутации, степени выполнения плана по основным показателям хозяйственной деятельности, уровня эффективности использования ресурсов и устойчивости экономического роста.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных коэффициентов оборачиваемости.

Динамика коэффициентов деловой активности ООО «СТК» представлена в таблице 2.17.

Таблица 2.17 – Динамика коэффициентов деловой активности ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год
Общий коэффициент оборачиваемости, Ко	1,66	1,05	0,19
Коэффициент оборачиваемости запасов, Коз	3,52	5,43	2,77
Коэффициент оборачиваемости собственных средств, Кос	13,44	5,33	0,91

Общий коэффициент оборачиваемости отражает скорость оборота совокупного капитала предприятия, т.е. показывает, сколько раз за рассматриваемый период происходит полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли. В 2014 году значение коэффициента составило 1,66, то есть за рассматриваемый год полный цикл производства и обращения произошел 1 раз. К концу 2015 года значение коэффициента снизилось до 1,05, а к концу 2016 года значение снизилось еще на 81,1 % по сравнению с 2015 годом, и составило 0,19.

Коэффициент оборачиваемости запасов показывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени. Чем выше оборачиваемость запасов компании, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его организации. Наибольшее значение коэффициента оборачиваемости запасов наблюдалось в 2015 году – 5,43. К 2016 году значение коэффициента снизилось на 49 % и составило 2,77.

Коэффициент оборачиваемости собственных средств определяет скорость оборота собственного капитала.

В 2014 году значение данного коэффициента составило 13,44. К концу 2015 года оно снизилось на 60,4 %. И к концу 2016 года значение коэффициента снизилось до 0,19. Низкий уровень коэффициента означает бездействие собственных средств. В данном случае необходимо находить новые источники дохода, в которые можно вложить собственные средства.

Графически динамика основных показателей деловой активности представлена на рисунке 2.15.

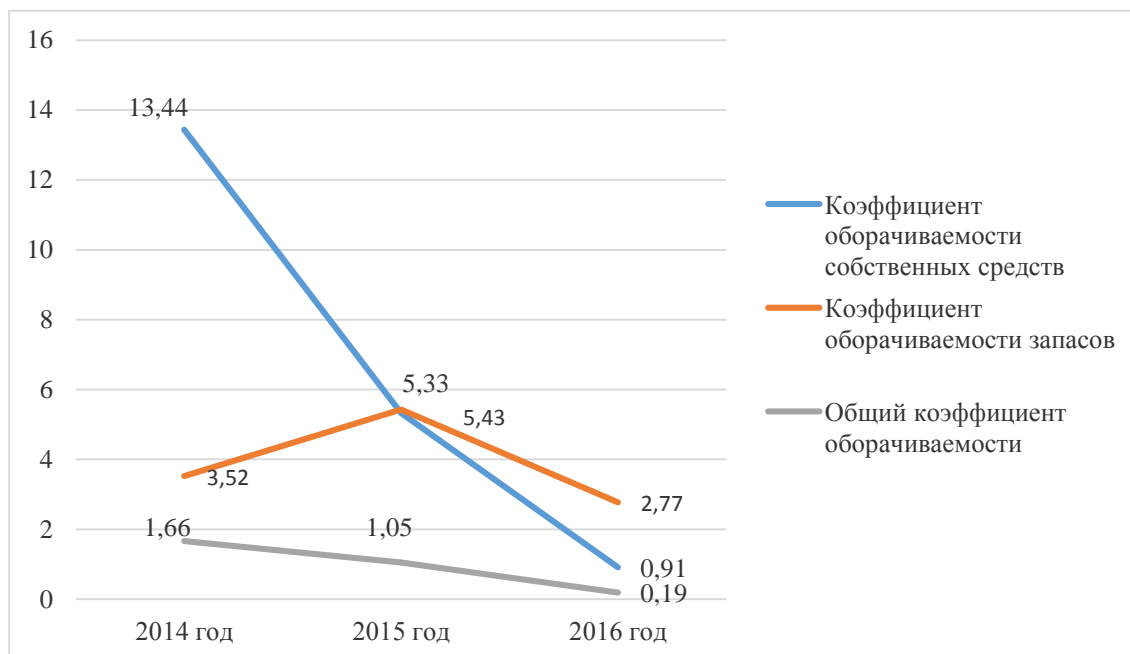


Рисунок 2.15 – Динамика основных показателей деловой активности ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

В системе показателей эффективности деятельности предприятий важнейшее место принадлежит рентабельности.

Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

Рентабельность – относительный показатель отражающий уровень доходности использования материальных, трудовых денежных и других ресурсов. Рассчитывается как отношение прибыли к затратам или использованным ресурсам. Выражается в процентах

В таблице 2.18 приведены основные показатели рентабельности ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Таблица 2.18 – Основные показатели рентабельности ООО «СТК»
за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год
Коэффициент рентабельности имущества, % $K_{ри}$	7,2	6,96	6,62
Коэффициент рентабельности собственных средств, % $K_{рсс}$	9,14	7,94	10,4
Коэффициент рентабельности продаж, % $K_{рп}$	2,46	9,75	20,87

Коэффициент рентабельности имущества – демонстрирует способность предприятия обеспечивать достаточный объем прибыли по отношению к основным средствам компании. Чем выше значение данного коэффициента, тем более эффективно используются основные средства. Значение данного коэффициента в 2014 году составило 7,2, а к концу 2016 года оно снизилось на 8,6 % и составило 6,62. Невысокое значение коэффициента и его снижение в течение рассматриваемого периода говорит о снижении эффективности использования основных средств.

Коэффициент рентабельности собственных средств является важнейшим для оценки инвестиционной привлекательности компании в долгосрочном плане. Он показывает, какую прибыль приносит каждый рубль, вложенный в бизнес компании её владельцами. В 2014 году значение коэффициента рентабельности собственных средств составило 9,14. К концу 2014 года оно снизилось на 13,2 % и составило 7,94. Однако к концу 2016 года значение коэффициента составило 10,4, что на 13,8 % выше уровня 2014 года.

Коэффициент рентабельности продаж отражает доход компании на каждый заработанный рубль и может быть полезен как для правильной интерпретации данных об обороте, так и для экономических прогнозов в условиях ограниченного объема рынка, сдерживающего рост продаж. Коэффициент рентабельности продаж имеет положительную динамику. В 2014 году значение коэффициента составило 2,46, а к концу 2016 года оно увеличилось до 20,87.

Графически динамика основных показателей рентабельности ООО «СТК» представлена на рисунке 2.16.

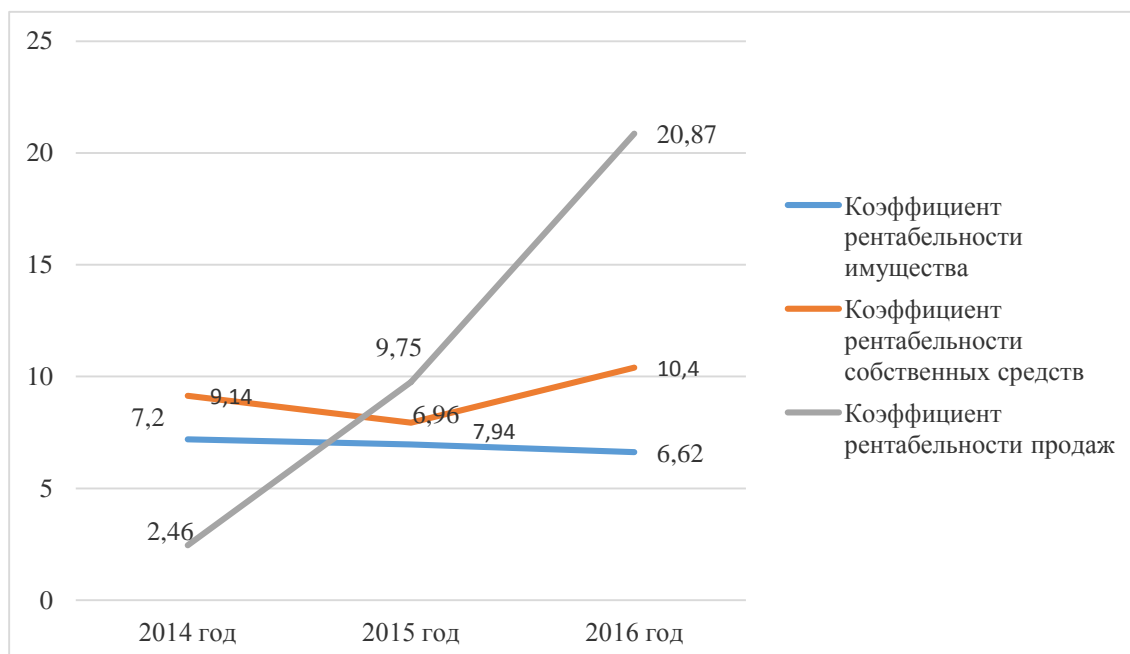


Рисунок 2.16 – Динамика основных показателей рентабельности ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Таким образом, исходя из приведенных выше данных, можно сделать вывод о том, какие именно финансово-экономические факторы будут оказывать существенное влияние на формирование уровня риска ООО «СТК». Среди этих показателей можно выделить коэффициент абсолютной ликвидности, промежуточный коэффициент покрытия, общий коэффициент покрытия, коэффициент автономии, коэффициент рентабельности имущества и собственных средств, а также общий коэффициент оборачиваемости и коэффициент оборачиваемости запасов. Расчетные значения этих коэффициентов существенно отличаются от нормативных значений. Каждый из этих коэффициентов формирует определённый уровень риска, расчет которого представлен в пункте 2.3.

2.3 Качественный и количественный анализ рисков ООО «СТК»

Эффективность деятельности ООО «СТК» зависит от взаимодействия различных групп факторов внешней и внутренней среды. Для определения уровней финансового риска, влияющего на деятельность организации, необходимо сформировать и оценить факторное пространство, выявить причины, влияющие на формирование финансово-экономического риска.

В таблице 2.19 приведен перечень основных факторов риска, возникающих в ходе деятельности организации.

Таблица 2.19 – Факторы финансово-экономического риска ООО «СТК»

Рискообразующие факторы	
Внешние	Внутренние
1. Правительственная финансовая и монетарная политика, как важный показатель инфляции; 2. Изменение валютных курсов; 3. Разрыв между официальными и рыночными курсами; 4. Статистика платежного баланса 5. Качество лизинговых сделок; 6. Нарушение срока поставки оборудования; 7. Недоучет возможных изменений процентных ставок в кредитном договоре; 8. Неточный выбор разновидностей процентной ставки; 9. Изменения в процентной политике ЦБ.	1. Зависимость от кредиторов; 2. Пассивность капиталов; 3. Одновременное размещение больших средств в одном проекте; 4. Потеря денежных средств в результате невозврата кредита и процентов по нему; 5. Рост дебиторской задолженности; 6. Снижение деловой активности; 7. Потеря рынка сбыта; 8. Неэффективная ценовая политика; 9. Снижение доходности продаж и рентабельности капитала; 10. Снижение ликвидности активов.

На основании проведенного анкетного опроса среди представленных факторов были выявлены наиболее существенные по мнению сотрудников ООО «СТК». На рисунке 2.17 схематически представлена значимость ключевых факторов риска ООО «СТК».

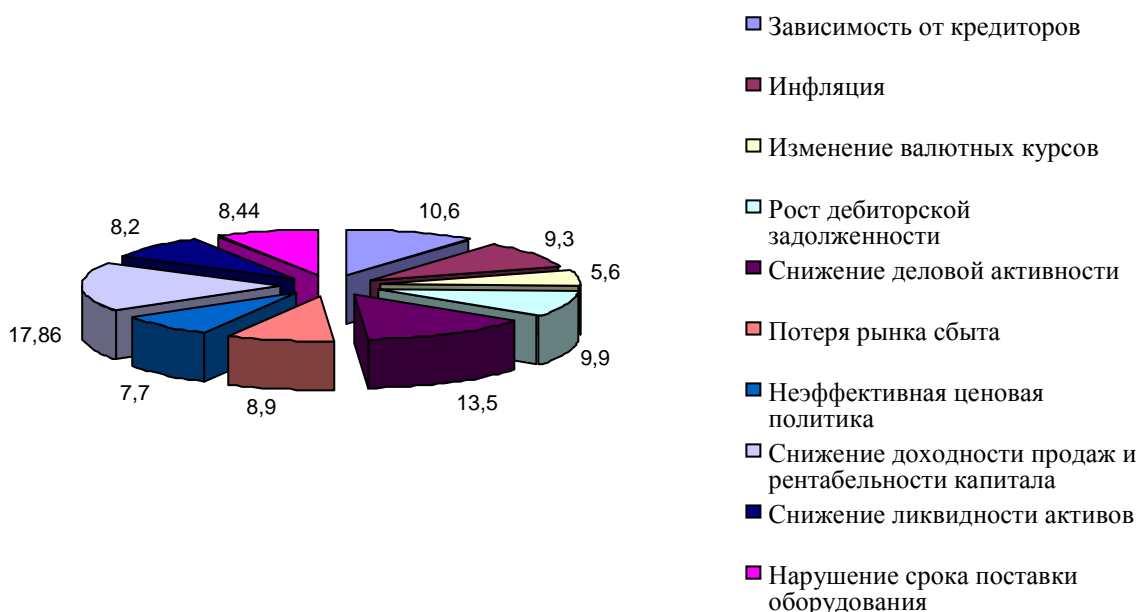


Рисунок 2.17 – Ключевые факторы риска ООО «СТК»

Для дальнейшей идентификации финансово-экономических рисков в пункте 2.2 был проведен структурированный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В ходе анализа были выявлены основные показатели и коэффициенты, величина которых свидетельствует о наличии слабых мест в той или иной области финансовой деятельности ООО «СТК».

Выходы идентификации рисков содержатся в документе, который можно назвать реестром рисков. Основные выходы процесса идентификации рисков – это начальные записи в реестре рисков, который становится элементом плана управления организацией. В конечном итоге, в реестр рисков заносятся выходы других процессов управления рисками по мере их завершения. Подготовка реестра рисков начинается в процессе идентификации рисков, в течение которого реестр заполняется необходимой информацией.

Для определения уровня совокупного финансово-экономического риска рассчитаем коэффициенты финансово-экономического риска на основе сравнения фактических показателей деятельности ООО «СТК» с рекомендуемыми нормативными значениями [36].

Вычисление отклонений по показателям платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности проведено по формуле 1.17. Результаты расчета сведены в таблицу 2.20.

Таблица 2.20 – Динамика основных составляющих финансово-экономического риска ООО «СТК»

Уровни риска	2014 год	2015 год	2016 год
$k^{ла}$	0,990	0,500	0,050
$k^{нл}$	0,657	0,368	0,071
$k^{но}$	0,667	0,580	0,360
$k^а$	0,847	0,754	0,729
$k^о$	0,698	0,810	0,965
$k^{оз}$	0,458	0,147	0,574
$k^{пу}$	0,200	0,277	0,264
$k^{пс}$	0,169	0,278	0,054

Анализируя динамику уровней риска платежеспособности ООО «СТК» можно сделать вывод о том, уровень риска абсолютной ликвидности имеет положитель-

ную тенденцию к снижению. В 2014 уровень данного риска находился в области недопустимого риска (таблица 2.20), у предприятия отмечается низкий уровень платежеспособности и затруднения при расчетах с кредиторами по платежам собственными средствами. К 2015 году – в области критического риска и к 2016 году уровень риска абсолютной ликвидности снизился до минимального и составил 0,050, что ниже уровня 2014 года на 49,5 %.

Уровень риска промежуточной ликвидности так же имеет положительную тенденцию к снижению. Находясь в области критического риска в 2014 году, к 2016 году уровень риска снизился до минимального и составил 0,071.

Уровень риска краткосрочных обязательств так же снижается. Однако к концу 2016 года его значение осталось в области повышенного риска и составило 0,360.

Графически динамика уровней риска платежеспособности представлена на рисунке 2.18.

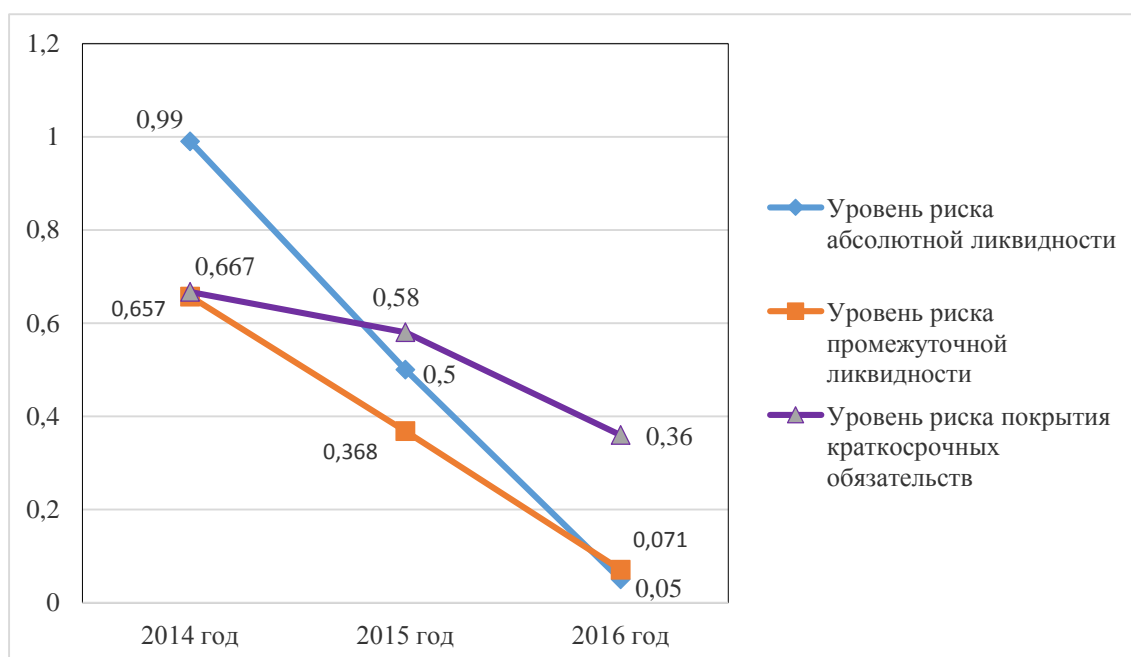


Рисунок 2.18 – Динамика уровней риска платежеспособности ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Уровень риска, характеризующий финансовую автономию, на протяжении всего периода оставался в области недопустимого риска. В 2014 году уровень данного риска составил 0,847. К концу 2016 года он незначительно снизился, на 13,6 %, и составил 0,729. Изменение уровня риска, характеризующего финансовую ав-

тономию ООО «СТК», представлено на рисунке 2.19. По графику видно, что уровень риска имеет положительную тенденцию к снижению.

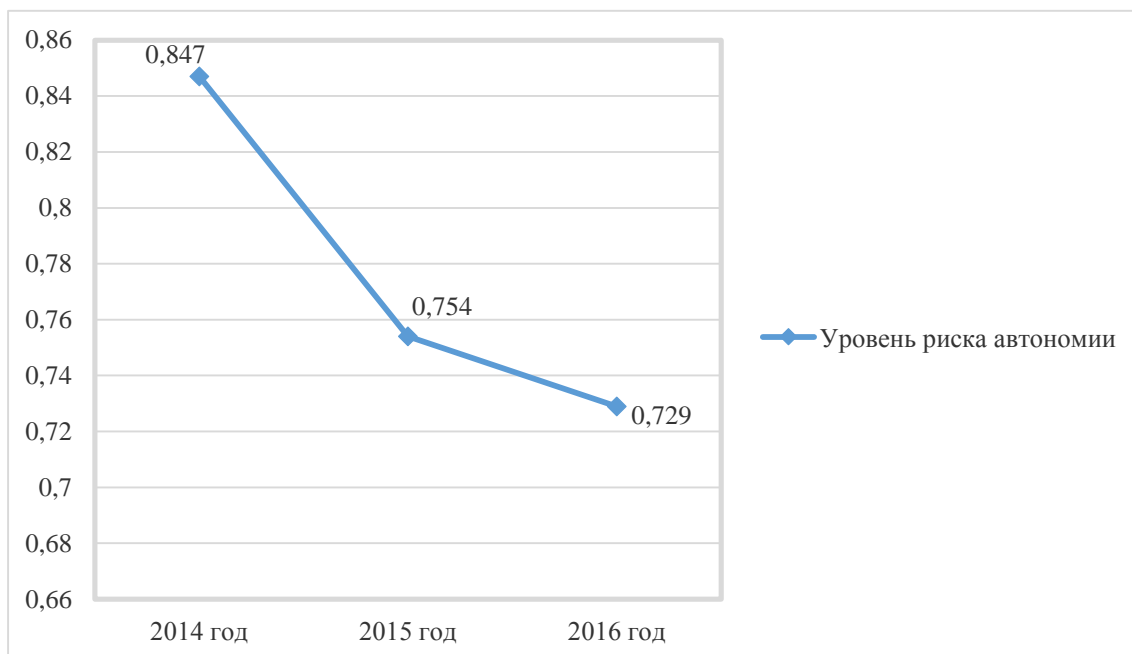


Рисунок 2.19 – Динамика уровня риска, характеризующего финансовую автономию ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Анализируя динамику уровней риска, характеризующих деловую активность ООО «СТК», можно сделать вывод о том, что наиболее существенным является уровень риска оборачиваемости запасов. Уровень данного риска на протяжении всего периода находится в области недопустимого риска и имеет негативную тенденцию к повышению (рисунок 2.20). В 2014 году уровень данного риска составил 0,698, а к концу 2016 года он увеличился на 38,3 % и составил 0,965.

Уровень риска оборачиваемости запасов в 2014 году находился в области повышенного риска. В 2015 году уровень риска снизился на 67,9 и составил 0,147, что принадлежит области минимального риска. Однако к 2016 году уровень риска вновь увеличился до 0,574, что на 25,3 выше уровня 2014 года.

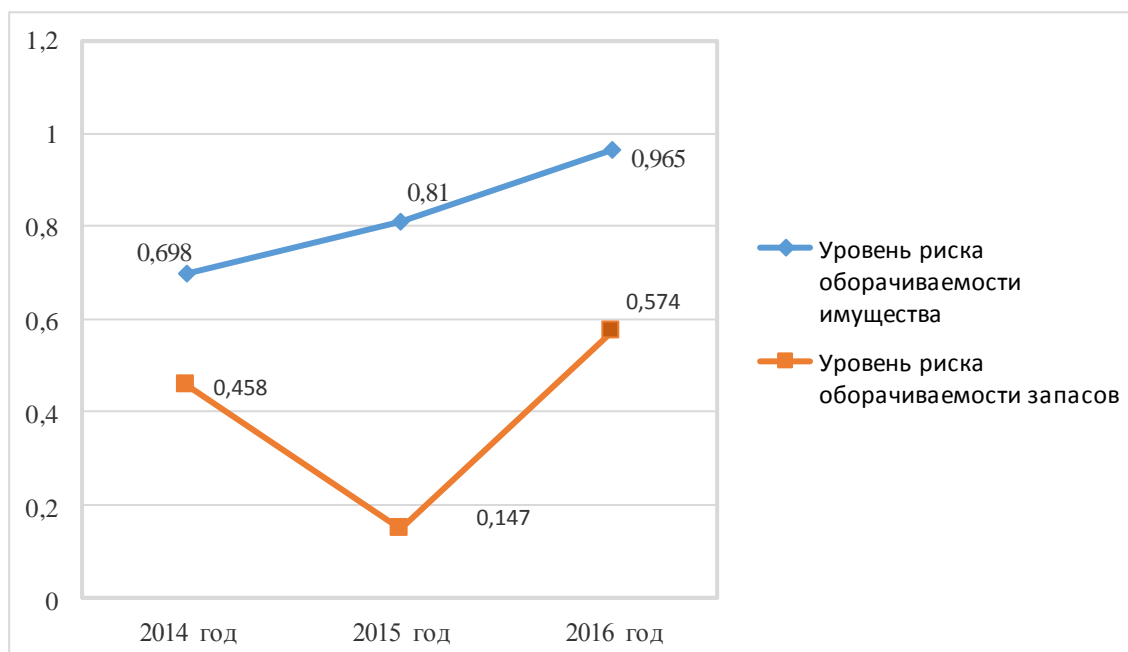


Рисунок 2.20 – Динамика уровней риска деловой активности ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Уровни риска рентабельности на протяжении исследуемого периода минимальны и находятся в зоне минимального или повышенного риска.

Уровень риска, характеризующий рентабельность имущества, в 2014 году составил 0,2. К концу 2015 года значение уровня данного риска возросло на 38,5 %, однако к 2016 году вновь снизилось до 0,264.

Уровень риска, характеризующий рентабельность собственных средств к 2015 году повысился на 64,5 % по сравнению с 2014 годом и составил 0,278. Но к 2016 году значение уровня данного риска снизилось до 0,054.

Таким образом, наибольшее влияние на формирование совокупного уровня финансово-экономического риска оказали уровни риска финансовой устойчивости и деловой активности, имеющие негативную тенденцию к повышению на протяжении всего рассматриваемого периода.

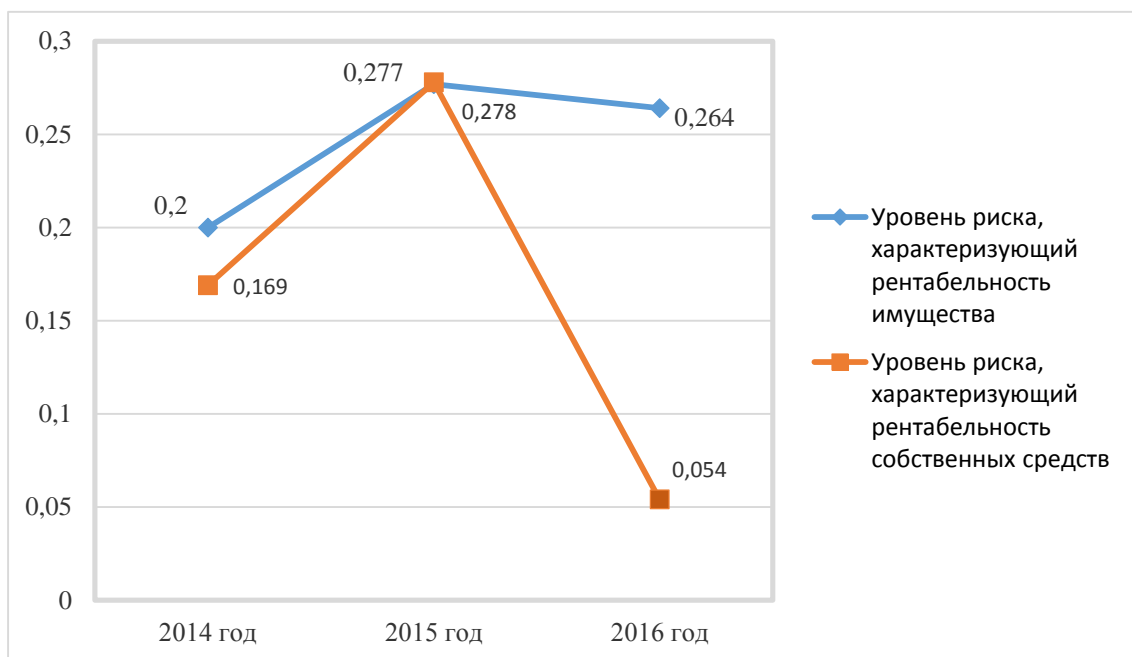


Рисунок 2.21 – Динамика уровней риска рентабельности ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Совокупный уровень финансово-экономического риска строительного предприятия за 2014-2016 гг. (формула 1.16).

$$2014 \text{ год } K_r = 0,501;$$

$$2015 \text{ год } K_r = 0,406;$$

$$2016 \text{ год } K_r = 0,228.$$

Совокупный коэффициент финансово-экономического риска ООО «СТК» имеет положительную тенденцию к снижению. За три года уровень финансово-экономического риска снизился на 54,5 % и к концу 2014 года составил 0,228.

Значение коэффициента финансово-экономического риска в 2014 году составило 0,501, что принадлежит области критического риска. Деятельность предприятия под влиянием негативных факторов выходит из нормальных условий функционирования, при этом возникает возможность образования дополнительных издержек, низкой прибыли и дестабилизации деятельности ООО «СТК». Показатели финансово-хозяйственной деятельности существенно ниже нормативных значений.

К 2015 году уровень финансово-экономического риска снижается до 0,406. Это значение принадлежит области повышенного риска. Предприятие, несмотря на

влияние факторов риска, приобретает относительную устойчивость. Показатели финансовой деятельности близки к нормативным по строительной отрасли.

К концу 2016 года уровень финансово-экономического риска достигает 0,228, что принадлежит области минимального риска. Находясь в этой ситуации, ООО «СТК» несет потери в размере величины страхового или резервного фонда, предназначенного для компенсации рискованных ситуаций.

Графически, динамика совокупного коэффициента финансово-экономического риска представлена на рисунке 2.22.

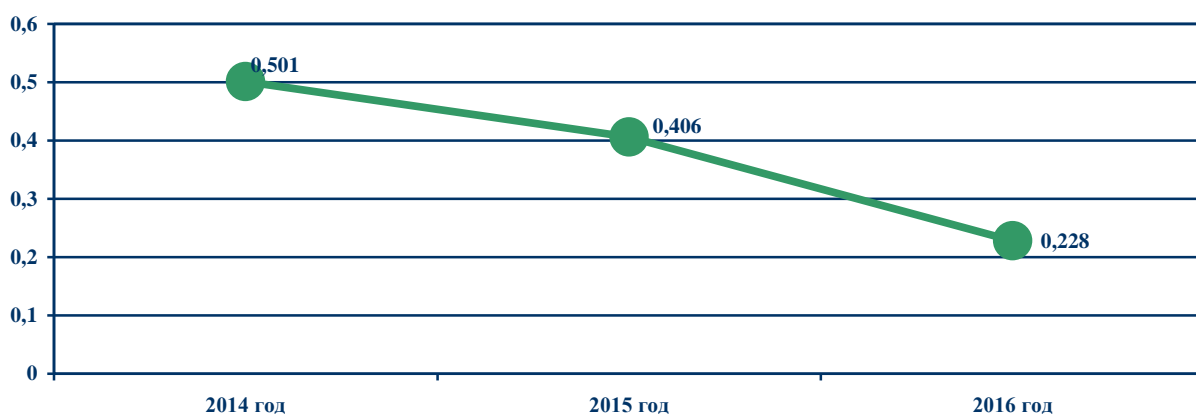


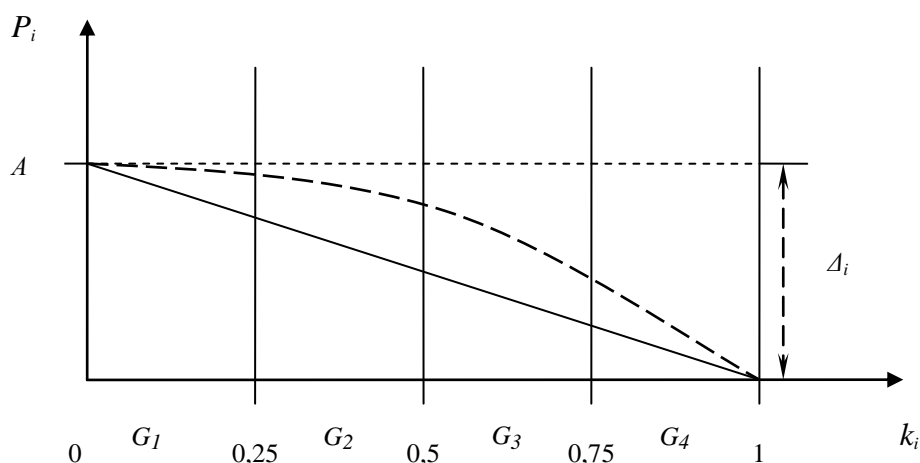
Рисунок 2.22 – Динамика совокупного коэффициента финансово-экономического риска ООО «СТК» за 2014-2016 гг.

Таким образом, приведенные расчеты и анализ результатов показали, что деятельность исследуемого предприятия в 2014 году осуществлялась в зоне критического финансово-экономического риска. Однако уже к концу 2016 года ООО «СТК» удалось стабилизировать показатели производственно хозяйственной деятельности и перейти в зону минимального риска. С целью повышения эффективности деятельности и устранения отрицательных последствий риска предприятию необходимо выбрать направление развития в условиях риска.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ ООО «СТК»

3.1 Рекомендации по повышению эффективности деятельности ООО «СТК» за счет управления рисками

Для учета влияния условий риска был проведен анализ финансово-экономических показателей, на основе которого выявлены четыре основных организационно-экономических ситуации, в которых может находиться предприятие. В этой связи была разработана модель влияния условий риска на показатели деятельности предприятия.



Условные обозначения:

k_i – уровень риска;

P_i – показатель деятельности предприятия;

G_1 – зона минимального риска;

G_2 – зона допустимого риска;

G_3 – зона критического риска;

G_4 – зона недопустимого риска;

Δ_i – отклонение фактических показателей деятельности от плановых;

A – плановое значение i -го показателя.

Рисунок 3.1 – Экономическая модель влияния условий риска на показатели деятельности предприятия

Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его платежеспособность и финансовая устойчивость, то есть возможность наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства. Поэтому риск платежеспособности и риск финансовой устойчивости играет ключевую роль в деятельности ООО «СТК». Анализ риска платежеспособности и финансовой устойчивости необходим не только с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов. Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика.

Оценка риска платежеспособности осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов, то есть времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность, и в то же время ликвидность определяет не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

Причиной неплатежеспособности ООО «СТК» является недостаток собственных источников для самофинансирования предприятия. Ухудшение платежеспособности так же связано с отвлечением средств в дебиторскую задолженность, вложение в сверхплановые запасы, которые временно не имеют источников финансирования.

Собственные источники оборотных средств все больше замещаются заемными. В результате собственные средства не участвуют в полном объеме в кругообороте средств предприятия, а все больше превращаются в источник погашения кредитов. Последние оказывают отрицательное влияние на такие показатели, как выручка от реализации, себестоимость, прибыль. ООО «СТК» вынуждено прибегать к использованию кредитов, в результате чего собственные источники формирования оборотных средств по существу почти полностью заменяются заемными.

В результате проведенного финансового анализа, было выявлено, что предприятие находится в неустойчивом финансовом положении, соответственно имеет место влияние риска платежеспособности на деятельность ООО «СТК». Однако путем оптимизации структуры активов и пассивов баланса уровень риска платеже-

способности может быть снижен до своего минимального значения, при котором расчетные показатели платежеспособности примут нормативные значения.

ООО «СТК» за весь анализируемый период имеет недостаточную степень платежеспособности и финансовой устойчивости, что характеризуется низким уровнем коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости. Это в свою очередь обуславливает значительное влияние риска платежеспособности и финансовой устойчивости на деятельность предприятия.

Проблема снижения риска платежеспособности и финансовой устойчивости может решаться двумя путями: во-первых, коррекцией структуры источников финансирования в направлении увеличения более устойчивых и уменьшения самых краткосрочных, а именно кредиторской задолженности и, во-вторых, сокращением потребности в финансовых источниках за счет избавления от неработающих активов и ускорения оборачиваемости работающих. Конкретные меры, которые могут быть предложены ООО «СТК», следующие:

- увеличение собственного капитала за счет нераспределенной прибыли, разработка дивидендной политики, обеспечивающей развитие организации за счет нераспределенной прибыли;

- предоставление организации учредительных займов, желательно долгосрочных (формально эта мера не улучшает структуру баланса, поскольку увеличивает обязательства организации, но фактически устойчивость бизнеса растет, поскольку увеличиваются средства участников в структуре финансирования);

- привлечение банковских кредитов, желательно долгосрочных;

- переоценка основных средств, с целью увеличения их стоимости (эта мера формально увеличивает финансовую устойчивость организации, поскольку в результате увеличивается стоимость основных средств и величина добавочного капитала).

Необходимо отметить, что и чрезмерная финансовая устойчивость, вызванная низким объемом обязательств при наличии значительных активов, также является проблемой для организации, поскольку, как правило, сопровождается стагнацией бизнеса из-за недостаточности источников финансирования для дальнейшего раз-

вития и потенциальными потерями прибыли вследствие избытка ликвидных активов, которые обычно являются низкодоходными или вообще не приносят дохода.

Обеспечение постоянной платежеспособности предприятия за счет поддержания достаточного уровня ликвидности активов ООО «СТК» может быть достигнуто в первую очередь за счет эффективного управления остатками денежных активов и их эквивалентов. Однако в процессе решения этой задачи следует иметь в виду, что излишние сформированные денежные активы, обеспечивая высокий уровень платежеспособности, теряют свою стоимость под влиянием фактора времени и инфляции.

Необходимая платежеспособность предприятия так же должна обеспечиваться высоким уровнем ликвидности готовой продукции, дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений.

Дефицит денежных средств можно временно преодолеть, отсрочив платежи кредиторам до предельно допустимого срока, получив максимально – возможные авансы от покупателей, можно, в крайнем случае, не заплатить налоги. Однако этот резерв отсрочки по оплате обязательств не бесконечен.

Таким образом, для снижения риска платежеспособности ООО «СТК» требуется снизить потребность в заемных источниках финансирования, увеличив собственные оборотные средства. Для этого нужно нарастить собственный капитал (увеличив нераспределенную прибыль и резервы), повысить прибыльность путем снижения себестоимости продукции и эффективность деятельности предприятия путем роста объема производства качественной продукции. Следует уменьшить величину краткосрочных обязательств путем привлечения наиболее долгосрочных. Требуется снизить величину просроченной дебиторской задолженности, путем взыскания. Обратив особое внимание на работу с дебиторской задолженностью ООО «СТК» обеспечит возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных активов в денежную форму.

Руководству ООО «СТК» предложены следующие мероприятия по снижению влияния риска платежеспособности и финансовой устойчивости на деятельность предприятия:

1. Предприятию следует увеличить денежные средства на 10 %. Для этого нужно повысить прибыльность предприятия, уменьшив себестоимость продукции. Данное мероприятие приведет к получению прибыли и увеличению суммы свободных денежных средств. В условиях кризиса неплатежей или чрезмерного распространения неденежных форм расчетов можно для увеличения притока денежных средств использовать механизм полной либо частичной предоплаты. В таком случае покупателям и заказчикам выдвигается жесткое условие: продукция, работы и услуги предприятия будут предоставляться только после поступления предоплаты на расчетный счет (либо в кассу) предприятия.

Для решения актуальных финансовых проблем можно использовать механизм краткосрочного финансирования – обратиться в банк либо иное финансово-кредитное учреждение за кредитом. Причем во многих случаях более удобным является не привлечение кредита как такового, а открытие в банке кредитной линии для предприятия. Разница между кредитом и кредитной линией заключается в следующем. При предоставлении предприятию кредита на его расчетный счет перечисляется полная сумма кредита, в соответствии с условиями кредитного договора. Через определенный период времени предприятие должно возратить банку эту сумму, разумеется – с уплатой процентов (проценты обычно уплачиваются регулярно в течение всего срока действия кредитного договора). Что касается кредитной линии, то в данном случае денежные средства на расчетный счет предприятия не перечисляются. Просто, когда ООО «СТК» будут нужны деньги, оно может в любой момент взять требуемую сумму в банке и перечислить их по назначению. Сумма перечисления ограничена только суммой кредитной линии: например, если предприятию ООО «СТК» в банке открыта кредитная линия на сумму 1 000 000 рублей, оно может перечислить эту сумму одним или несколькими платежами. При этом проценты за пользование кредитной линией рассчитываются за фактическое пользование денежными средствами. Кредитная линия, как и кредит, предоставляется на определенный срок – например, на год. Это означает, что в течение года предприятие может по мере необходимости совершать платежи за счет заемных средств в пределах суммы кредитной линии.

Поправить свое финансовое положение ООО «СТК» можно за счет дополнительной эмиссии акций или облигаций. Однако, стоит отметить, что систематически использовать этот метод для решения финансовых проблем не получится – в противном случае акции и облигации предприятия просто обесценятся и не будут представлять никакой ценности.

Еще один способ увеличения притока денежных средств на предприятие – это поиск потенциального инвестора. В качестве инвестора может выступать юридическое либо физическое лицо, желающее вложить деньги в ООО «СТК» с целью получения в дальнейшем дивидендов от его деятельности.

2. Из полученных результатов анализа финансово-экономической деятельности видно, что наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов – денежных средств. Следовательно, для улучшения ситуации нужно увеличить денежные средства путем уменьшения дебиторской задолженности. Увеличение наиболее ликвидных активов в структуре оборотных активов приведет к увеличению собственных оборотных средств, что позволит предприятию выполнять свои текущие обязательства. В последнее время является популярным такой способ привлечения денежных средств, как продажа дебиторской задолженности предприятия. Если какой-то покупатель (или несколько покупателей) имеет крупную задолженность перед ООО «СТК» за полученные товарно-материальные ценности (работы, услуги), но рассчитаться за эти ценности не в состоянии, то, чтобы получить хотя бы часть своих денег, ООО «СТК» может продать свою дебиторскую задолженность тому, кто согласится ее приобрести (разумеется, со значительной скидкой, которая в некоторых тяжелых случаях достигает до 50 %).

3. Для уменьшения дебиторской задолженности в дальнейшем ООО «СТК» необходимо работать только с проверенными дебиторами, возврат задолженности которых не нарушал сроков и требований договоров.

4. Для увеличения относительных коэффициентов финансовой устойчивости требуется снизить потребность в заемных источниках финансирования, увеличив собственные оборотные средства. Для этого нужно нарастить собственный капитал путем роста объема производства качественной продукции.

Также для снижения негативного влияния риска платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «СТК» требуется повысить эффективность сбытовой деятельности. Необходимо проводить маркетинговый анализ по изучению спроса и предложения, рынков сбыта. Для оптимизации структуры запасов следует вести непрерывный мониторинг запасов и дебиторской задолженности, своевременно устраняя негативные тенденции.

Рассмотренные выше рекомендации направлены на снижение негативного влияния риска платежеспособности и финансовой устойчивости на ООО «СТК». Внедрение предложенных мероприятий позволит ООО «СТК» увеличить платежеспособность и стать менее зависимым от внешнего финансирования.

Уровень риска рентабельности ООО «СТК» за рассматриваемый период находился в зоне минимально допустимого, что свидетельствует о том, что необходимо проводить мероприятия по поддержанию минимального воздействия уровня риска рентабельности на деятельность предприятия. Уровень риска рентабельности напрямую зависит от значений показателей рентабельности ООО «СТК». При приближении коэффициентов рентабельности к нормативным значениям, уровень риска будет оставаться минимальным и его влияние на деятельность ООО «СТК» будет несущественным.

Для поддержания необходимого уровня рентабельности предприятию необходимо увеличивать уровень прибыли и снижать себестоимость продукции, работ и услуг.

На рассматриваемом предприятии существуют следующие резервы увеличения прибыли:

- увеличение объема реализации услуг;
- снижение себестоимости;
- повышение качества работ и услуг.

Для максимизации прибыли рекомендуется строго соблюдать заключенные договора на выполнение работ; улучшать качество выполняемых работ, что приведет к конкурентоспособности и заинтересованности выбора данного предприятия заказчиками; сокращать затраты на производство за счет повышения уровня

производительности труда, экономичного использования сырья, материалов; осуществлять эффективную ценовую политику, дифференцированную по отношению к отдельным категориям покупателей.

Выполнение этих предложений значительно повысит получаемую прибыль и позволит снизить влияние риска рентабельности на деятельность предприятия.

Риск деловой активности за рассматриваемый период значительно увеличился под влиянием факторов внешней и внутренней среды. К 2016 году уровень риска деловой активности находился в зоне недопустимого, критического риска. Это явилось следствием отклонения фактических показателей деловой активности ООО «СТК» от нормативных.

Так, например, снижение коэффициента оборачиваемости запасов к 2016 году свидетельствует об увеличении запасов и сокращении производственной или иной деятельности. Вследствие этого возрастает риск деловой активности.

Запасы представляют собой ту часть средств производства, которая временно не участвует в производственном процессе.

Рациональная организация производственных запасов является важным условием снижения уровня риска деловой активности. Для ООО «СТК» необходимо снижение запасов на 57 % для приближения фактического значения коэффициента оборачиваемости запасов к нормативному.

Основные пути сокращения производственных запасов:

- рациональное использование;
- ликвидация сверхнормативных запасов материалов;
- совершенствование нормирования;
- улучшение организации снабжения, в том числе путем установления четких договорных условий поставок и обеспечения их выполнения, оптимального выбора поставщиков.

Схематично, предложенные рекомендации показаны на рисунке 3.2.



Рисунок 3.2 – Рекомендации по снижению влияния финансового экономического риска

Помимо предложенных выше мероприятий, ООО «СТК» целесообразно использовать такой метод минимизации рисков как самострахование или резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов. Тщательно разработанная оценка непредвиденных расходов сводит до минимума перерасход средств. ООО «СТК» следует создать резервный фонд.

Основными формами этого направления нейтрализации финансовых рисков являются:

– формирование резервного фонда предприятия. Он создается в соответствии с требованиями законодательства и устава предприятия;

– формирование целевых резервных фондов. Примером такого формирования могут служить фонд страхования ценового риска; фонд погашения безнадежной дебиторской задолженности.

Определение структуры резерва на покрытие непредвиденных расходов может производиться на базе определения непредвиденных расходов по видам затрат, например, на заработную плату, материалы, субконтракты. Такая дифференциация позволяет определить степень риска, связанного с каждой категорией затрат, которые затем можно распространить на отдельные этапы производства.

Резерв не должен использоваться для компенсации затрат, понесенных вследствие неудовлетворительной работы.

Текущие расходы резерва должны отслеживаться и оцениваться, чтобы обеспечить наличие остатка на покрытие будущих рисков.

Основным выявленным финансовым риском оказалось низкое качество пассивов. В пассивах компании преобладали краткосрочные кредиты, которые брались под проценты, существенно превышающие рентабельность предприятия.

В связи с этим рекомендуется разработать порядок улучшения структуры пассивов за счет как «удлинения» кредитов и снижения процентных ставок, так и использования других видов внешнего финансирования (лизинг, облигационный заем, венчурное финансирование).

Одним из основных источников рисков ООО «СТК» включаемых в отчетность, является неисполнение дебиторами (покупателями и заказчиками) своих обязательств. Рекомендуется использование методики оценки подобного рода рисков наиболее эффективным методом – построение отчета о старении дебиторской задолженности.

Для этого ООО «СТК» необходимо регулярно формировать управленческий отчет, в котором вся дебиторская задолженность будет ранжирована по срокам просрочки платежа. Чем больше срок неоплаты, тем выше риск невозврата дебиторской задолженности.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью, ликвидностью и заемной политикой для данного предприятия рекомендуется использовать такой способ снижения риска как лимитирование.

Система финансовых нормативов, обеспечивающих лимитирование концентрации рисков, должна включать:

- предельный размер (удельный вес) заемных средств, используемых в хозяйственной деятельности;
- минимальный размер (удельный вес) активов в высоколиквидной форме;
- максимальный период отвлечения средств в дебиторскую задолженность.

Таким образом, предложенный комплекс мероприятий позволит снизить негативное влияние финансовых рисков на деятельность ООО «СТК». Следует так же отметить, что наиболее эффективный результат можно получить лишь при комплексном использовании различных методов снижения риска. Комбинируя их друг с другом в самых различных сочетаниях, можно достичь оптимального соотношения между уровнем достигнутого снижения риска и необходимыми для этого дополнительными затратами.

3.2 Экономическая эффективность предложенных рекомендаций

Внедрение в практику деятельности ООО «СТК» предложенных мероприятий, учитывающих влияние финансово-экономических рисков на деятельность предприятия, позволило получить определенный эффект.

Эффект достигается за счет снижения величины потерь и убытков под влияние рисков факторов. Эффективность определяется на основе оптимизации параметров финансово экономической деятельности ООО «СТК».

В качестве критерия экономической эффективности будет рассматриваться изменение прибыли ООО «СТК» под влиянием финансово-экономического риска до внедрения предложенных рекомендаций и после.

Уровень совокупного финансово-экономического риска ООО «СТК» зависит от уровней риска платежеспособности, рентабельности и деловой активности, которые в свою очередь напрямую связаны с коэффициентами, характеризующими

ликвидность, рентабельности и деловую активность ООО «СТК». Ниже приведены расчеты основных коэффициентов с учетом вводимых изменений.

Для снижения уровня риска платежеспособности было предложено увеличить уровень денежных средств ООО «СТК» на 10 %.

В 2016 году уровень денежных средств ООО «СТК» составил 8325 тыс.руб. С учетом вводимых изменений уровень денежных средств составит:

$$ДС' = 8325 \cdot 1,1 = 9157,5 \text{ (тыс.руб.)}.$$

Значения коэффициентов платежеспособности в этом случае примут следующие значения:

$$K'_{ла} = \frac{9157,5}{42977} = 0,2 ;$$

$$K'_{лп} = \frac{9157,5 + 19518}{42977} = 0,67 ;$$

$$K'_{по} = \frac{9157,5 + 19518 + 13498}{42977} = 0,98 .$$

В таблице 3.1 представлена сравнительная характеристика значений рассчитанных коэффициентов в 2016 году и после внедрения мероприятий.

Таблица 3.1 – Изменение коэффициентов платежеспособности ООО «СТК» после внедрения мероприятий

Коэффициент	Нормативное значение	Значение коэффициента в 2016 году	Значение коэффициента после внедрения мероприятий	Абсолютное отклонение	Относительное отклонение, %
$K_{ла}$	0,2	0,19	0,2	0,01	5,1
$K_{лп}$	0,7-0,8	0,65	0,67	0,02	3,07
$K_{по}$	1,5-3	0,96	0,98	0,02	2,08

Исходя из данных таблицы 3.1 видно, что вследствие увеличения уровня денежных средств на 10 %, произошло увеличение коэффициентов платежеспособности ООО «СТК», и приближение их к нормативным значениям.

Графически, данное изменение представлено на рисунке 3.3.

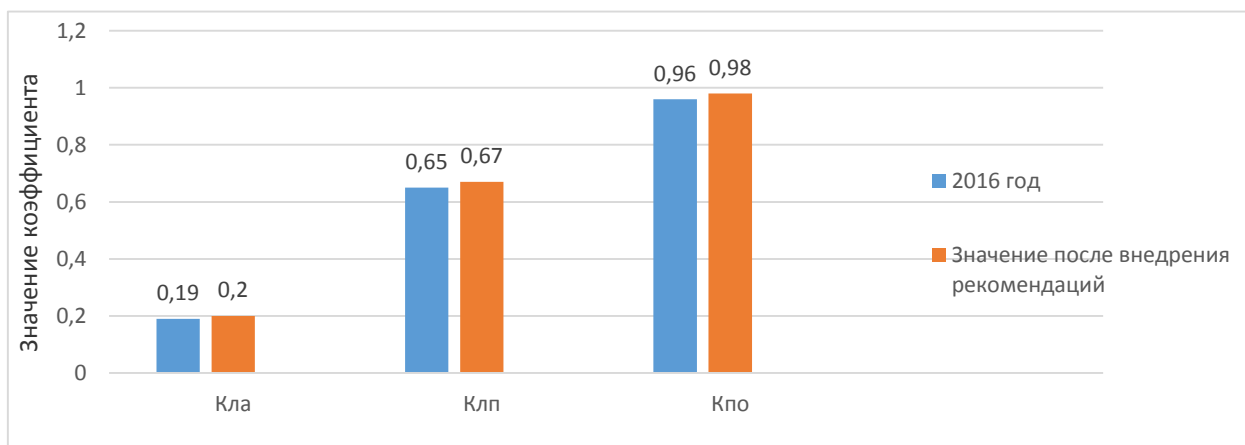


Рисунок 3.3 – Изменение коэффициентов платежеспособности ООО «СТК» после внедрения мероприятий

Таким образом, уровни риска абсолютной ликвидности, промежуточной ликвидности и уровень риска, характеризующий общий коэффициент покрытия примут следующие значения:

$$k^{ла} = 1 - \frac{0,2}{0,2} = 0;$$

$$k^{лп} = 1 - \frac{0,67}{0,7} = 0,043;$$

$$k^{по} = 1 - \frac{0,98}{1,5} = 0,347;$$

В таблице 3.2 приведена сравнительная характеристика уровней риска платежеспособности за 2016 год и после внедрения рекомендаций.

Таблица 3.2 – Изменение уровня риска платежеспособности ООО «СТК»

Уровень риска	Значение в 2016 году	Значение после внедрения мероприятий	Абсолютное отклонение	Относительное отклонение, %
$k^{ла}$	0,050	0	-0,050	-
$k^{лп}$	0,071	0,043	-0,028	40
$k^{по}$	0,360	0,347	-0,014	4

По данным таблицы можно сделать вывод о том, что уровни риска платежеспособности при увеличении денежных средств возросли, что является положительной тенденцией.

Для уменьшения риска рентабельности ООО «СТК» предлагалось увеличить чистую прибыль на 35 %. В 2016 году ее уровень составил 3894 тыс.руб. С учетом вводимых изменений:

$$\text{ЧП}' = 3894 \cdot 1,35 = 5257 \text{ (тыс.руб.)}$$

В этом случае коэффициент рентабельности имущества примет следующее значение:

$$K'_{\text{ри}} = \frac{5257}{58794} \cdot 100\% = 8,94\%$$

Расчетный коэффициент рентабельности в 2016 году составил 6,62 %. С ростом прибыли данный коэффициент увеличился на 35,04 % и составил 8,94 %.

Уровень риска рентабельности имущества перейдет из зоны допустимого риска со значением в 0,264 в зону минимального и составит:

$$k'^{pu} = 1 - \frac{8,94}{9} = 0,007.$$

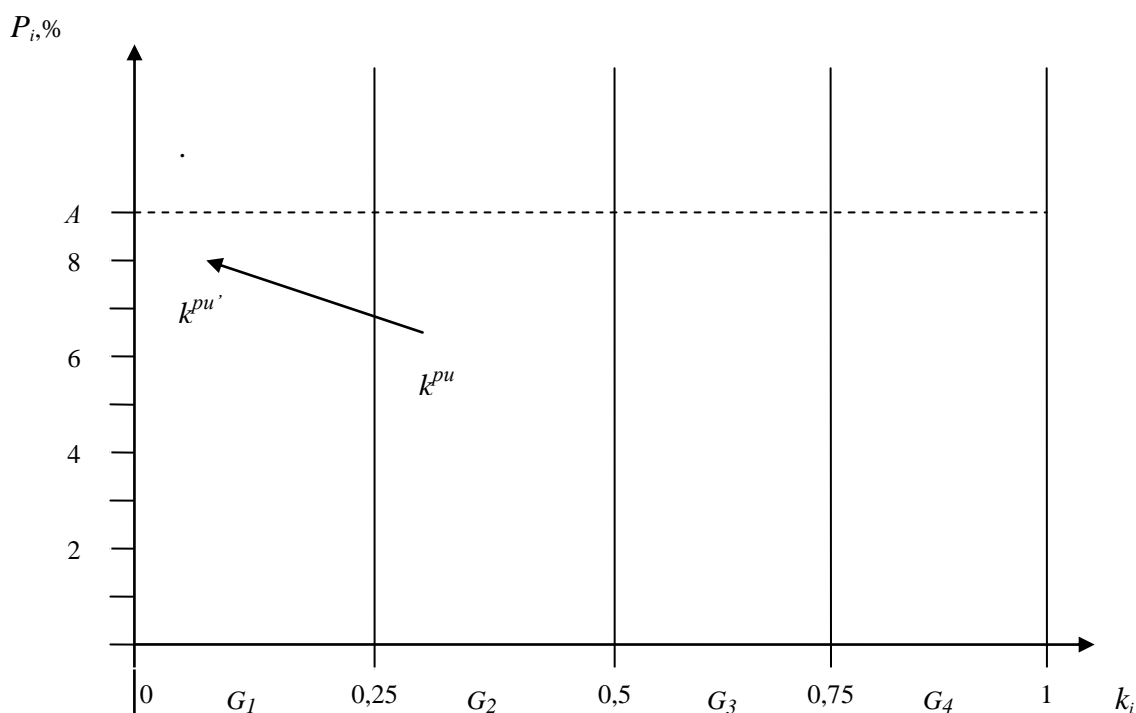


Рисунок 3.4 – Перемещение уровня риска рентабельности имущества из зоны допустимого в зону минимального риска

Для снижения риска деловой активности ООО «СТК» предлагается уменьшить величину запасов на 57 %. В 2016 году уровень запасов составил 13498 тыс.руб. С учетом изменений:

$$З' = 13498 \cdot 0,43 = 5805 \text{ (тыс.руб.)}$$

Таким образом, коэффициент оборачиваемости запасов примет следующее значение:

$$K'_{оз} = \frac{37385}{5805} = 6,4.$$

Уровень риска оборачиваемости запасов перейдет из зоны критического риска со значением в 0,574 в зону минимального и составит:

$$k^{оз'} = 1 - \frac{6,4}{6,5} = 0,016.$$

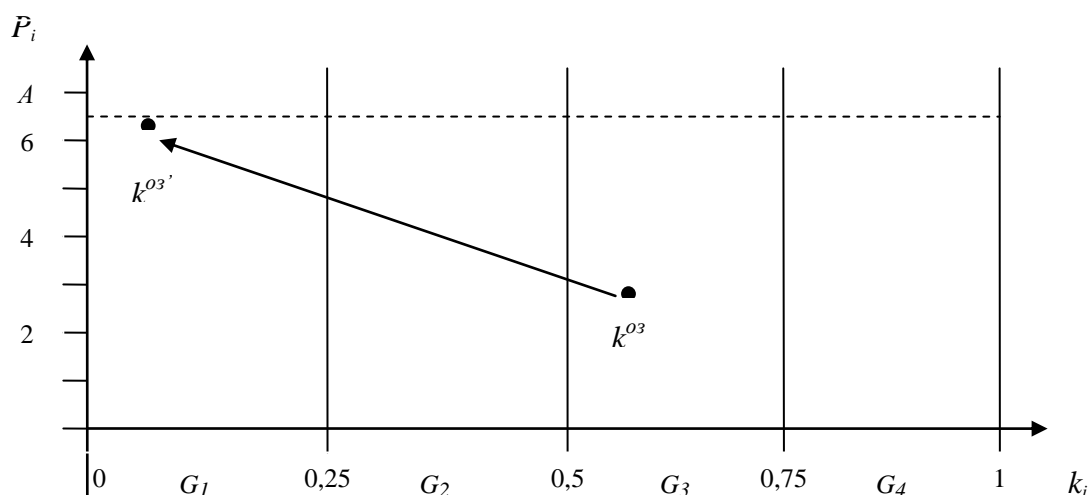


Рисунок 3.5 – Перемещение уровня риска оборачиваемости запасов из зоны критического в зону минимального риска

С учетом полученных изменений, рассчитаем совокупный коэффициент финансово-экономического риска K'_r :

$$K'_r = \sqrt[7]{0,043 \times 0,347 \times 0,007 \times 0,054 \times 0,016 \times 0,965 \times 0,729} = 0,093.$$

В результате предложенных изменений, совокупный коэффициент финансово-экономического риска снизился на 0,135 пункта.

Графически, изменение совокупного коэффициента финансово-экономического риска представлено на рисунке 3.6.

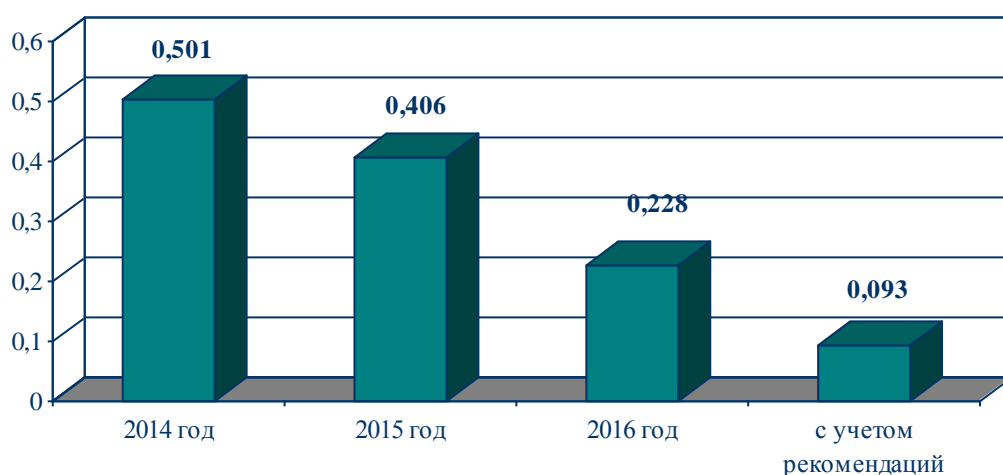


Рисунок 3.6 – Изменение совокупного коэффициента финансово-экономического риска с учетом рекомендаций

Для определения влияния совокупного уровня финансово-экономического риска на прибыль ООО «СТК» используем корреляционную зависимость прибыли от совокупного уровня риска. Для этого подбираем стандартную математическую функцию с помощью метода наименьших квадратов.

Адекватность математической функции оценивается по стандартизированной ошибке аппроксимации, которая находится по формуле 3.1 и коэффициенту детерминации R^2 .

$$\delta = \sqrt{\frac{\sum (y_i - y_1)^2}{n}} \rightarrow 0 \quad (3.1)$$

Подобранная функция описывает зависимость между уровнем риска и прибылью по годам.

В таблице 3.3 приведены расчеты прибыли в зависимости от уровня риска с учетом выбранных математических формул.

Таблица 3.3 – Изменение прибыли в зависимости от уровня риска

Функция	R^2	Величина прибыли в зависимости от уровня риска				
		0	0,25	0,5	0,75	1
1. Линейная $y = -2114,3x + 4094,3$	0,1448	4094,3	3565,7	3037,2	2508,6	1980
2. Степенная $y = 2466,8x^{-0,263}$	0,1816	-	3552,02	2960,1	2660,7	2466,8
3. Полиномиальная $y = 74050x^2 - 55195x + 12629$	1	12626	3458,4	3544	12885,9	31484

Таким образом, при условии $R^2 \rightarrow 1$, для дальнейших расчетов выбираем полиномиальную функцию второго порядка.

На рисунке 3.7 представлена зависимость прибыли от уровня риска.

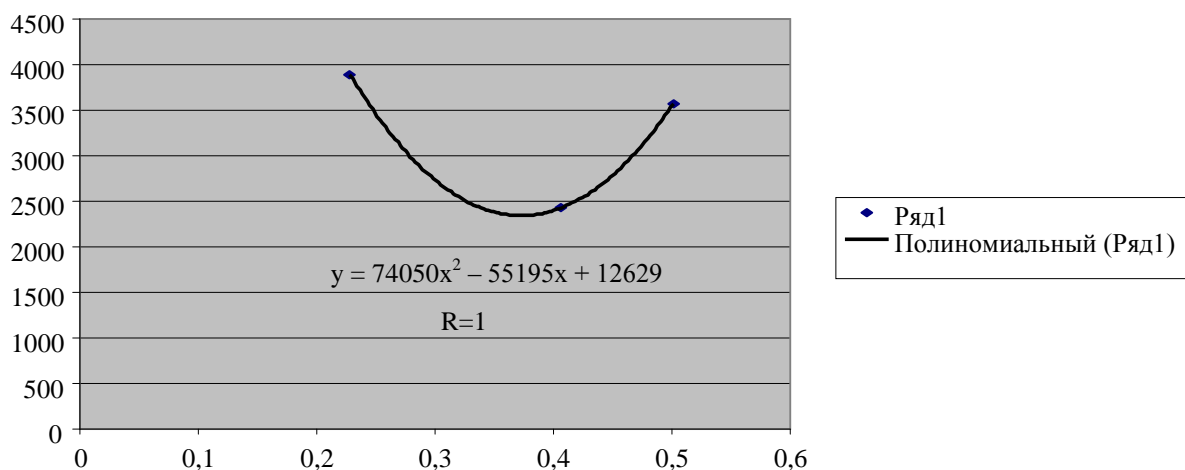


Рисунок 3.7 – Зависимость прибыли от уровня риска

Уравнение зависимости прибыли от уровня риска в этом случае примет вид:

$$y = 74050 \cdot (0,093)^2 - 55195 \cdot 0,093 + 12629.$$

Величина прибыли после внедрения предложенных рекомендаций составит:

$$y = 8136 \text{ (тыс.руб.)}$$

Эффект в этом случае составит:

$$\text{Э} = 8136 - 3894 = 4242 \text{ (тыс.руб.)}$$

Эффективность предложенных рекомендаций:

$$\text{Эффективность} = \frac{8136}{3894} \cdot 100\% = 208,9\%$$

Таким образом, несмотря на то, что деятельность ООО «СТК» протекает в сложных экономических условиях, сформировавшихся под воздействием различных факторов риска, совокупный коэффициент финансово-экономического риска при внедрении предложенных мероприятий значительно снизится до минимального значения в 0,093. Повышение эффективности функционирования ООО «СТК» в дальнейшем должно осуществляться на основе выбора направления развития в условиях риска путем оптимизации составляющих совокупного финансово-экономического риска.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Риск, являясь неотделимой частью экономической, политической, социальной жизни общества неизбежно сопровождает все сферы деятельности любой организации, которая функционирует в условиях рынка. В связи с этим главным и непререкаемым критерием нормальной дееспособности современного предприятия является умение высшего руководства, опираясь на строго научную основу прогнозировать, проводить профилактику, рационально контролировать и эффективно управлять рисками. Риск связан с управлением и напрямую зависит от эффективности, обоснованности и своевременности управленческих решений.

Конкретные методы и приемы, которые используются при принятии и реализации решений в условиях риска, в значительной степени зависят от специфики предпринимательской деятельности, принятой стратегии достижения поставленных целей и конкретной ситуации.

Управление рисками – это процессы, связанные с идентификацией, анализом рисков и принятием решений, которые включают максимизацию положительных и минимизацию отрицательных последствий наступления рискованных событий.

Данная выпускная квалификационная работа была посвящена вопросу управления рисками строительного предприятия.

Были достигнуты поставленные в работе цели, а именно: проведение всесторонних исследований и анализ рисков ООО «СТК», а так же разработка механизма управления рисками в современных условиях хозяйствования.

Задачи, поставленные в работе, были последовательно решены в разделах бакалаврской работы.

На основании исследований, проведенных в первом разделе, можно сделать следующие выводы:

1. Риск – это всепроникающее явление, присущее всем хозяйствующим субъектам, функционирующим в условиях рыночных отношений.

Среди широкого многообразия классификаций рисков можно выделить следующие основные виды, сформировав их по определенным признакам:

- отраслевой риск;
- политический риск;
- инновационный риск;
- коммерческий риск;
- технический риск;
- производственный риск;
- финансово-экономический риск.

2. На этапе идентификации необходимо сформировать факторное пространство, которое будет определять уровень того или иного риска. Учет полной группы факторов, определяющих риск, имеет существенное значение для оценки риска.

3. Существует множества методов анализа риска, назначение которого предусмотреть все возможные варианты потерь в случае наступления рискованных ситуаций и снизить их негативное влияние на деятельность организации.

Анализ риска подразделяется на качественный и количественный. Качественный анализ риска подразумевает выявление рисков и наиболее рискованных областей в алгоритме какого-либо принимаемого решения. Количественный анализ предполагает численное определение размеров отдельных рисков.

4. Управление рисками является одним из ключевых направлений деятельности организации. Сокращая риск можно добиться снижения затрат и этим повысить эффективность производства товаров и услуг.

Основные методы управления рисками:

- уклонение;
- локализация;
- диссипация;
- компенсация.

Таким образом, в первой главе работы были рассмотрены основные теоретические аспекты управления рисками на предприятиях строительной отрасли.

Во второй главе подробно исследовано общее положение функционирования ООО «СТК».

На основании анализа финансовой деятельности ООО «СТК» можно сделать следующие выводы:

1. На протяжении всего рассматриваемого периода у предприятия отсутствуют собственные оборотные средства для формирования запасов и затрат. Их величина отрицательна.

2. Величина долгосрочных кредитов и займов так же не покрывает необходимые запасы и затраты предприятия.

3. Финансирование организации осуществляется в основном за счет привлеченных краткосрочных кредитов и займов.

4. На протяжении исследуемого периода (2014-2016 год) у предприятия сохраняется неустойчивое финансовое положение. Неустойчивое финансовое состояние свидетельствует о нарушении платежеспособности, возникает необходимость привлекать новые источники финансирования, но для предприятия существуют возможности для улучшения ситуации.

С учетом выводов, сделанных на основе анализа финансовой деятельности ООО «СТК» было установлено, что на предприятия существенное влияние оказывает совокупность финансово-экономических рисков:

- риск платежеспособности;
- риск деловой активности;
- риск финансовой устойчивости;
- риск рентабельности.

Совокупный уровень финансово-экономического риска, рассчитанный в динамике за 2014-2016 гг. имеет положительную тенденцию к снижению. Для минимизации негативного влияния данного риска на деятельность ООО «СТК» был разработан ряд рекомендаций, направленных на оптимизацию основных показателей финансовой деятельности:

- увеличение доли наиболее ликвидных активов в структуре баланса (денежных средств) за счет сдачи в аренду внеоборотных активов, использования механизма полной или частичной предоплаты, открытия в банке кредитной линии и дополнительной эмиссии ценных бумаг;

– увеличение прибыли за счет улучшения качества продукции, расширения рынка продаж и снижения себестоимости;

– снижение уровня запасов за счет совершенствования их нормирования, рационального использования и улучшения организации снабжения.

В результате применения предложенных рекомендаций, совокупный уровень финансово-экономического риска снизился до минимального значения. Влияние совокупного уровня риска на прибыль, с учетом вводимых изменений, позволило получить положительный экономический эффект.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 11 ноября 1998 г. № 96-ФЗ.
2. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: учеб. пособие / К.В. Балдин. – М.: Дашков и К, 2013. – 420 с.
3. Балдин, К. В. Управление рисками: учеб. пособие / К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 512 с.
4. Белоусов, С.А. Риск-ориентированный внутренний аудит как элемент системы управления рисками компании / С.А. Белоусов // Управление риском. – 2012. – №2. – С.14-19.
5. Боков, В.В. Предпринимательские риски и хеджирование в отечественной и зарубежной экономике: учеб. пособие / В.В.Боков, П.В. Забелин, В.Г Федцов. – М.: Приор, 2014. – 128 с.
6. Быкадоров, В.Л. Финансово-экономическое состояние предприятия: практич. пособие / В.Л. Быкадоров, П.Д. Алексеев. – М.: «Издательство ПРИОР», 1999. – 96 с.
7. Быков, А.А. Новые рыночные механизмы управления риском / В.А. Быков // Проблемы анализа риска. – 2011. – №1. – С.4-6.
8. Власов, А. Риск-менеджмент: система управления потенциальными потерями / А. Власов // Бизнес. – 2013. – № 5. – С.25-32.
9. Гончаренко, Л.П. Риск-менеджмент: учеб. пособие / Л.П. Гончаренко, С.А. Филин; под ред. д-ра техн. наук, проф., засл. деят. науки РФ Е.А. Олейникова. — 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2016. – 216 с.
10. Грабовый, П.Г. Управление рисками в недвижимости: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению «Строительство» / П.Г. Грабовый, С.А. Болотин, К.П. Грабовый; под общ. ред. П.Г. Грабового. – М.: Изд-во «Проспект», 2012. – 424 с.

11. Грабовый, П.Г. Риски в современном бизнесе/ П.Г. Грабовый. – М.: Изд-во «Аланс», 2010. – 200 с.
12. Коршунова, Л.Н. Оценка и анализ рисков / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова. – Ростов н/Д: Феникс, 2014. – 96 с.
13. Ковалёв, П.П. Банковский риск-менеджмент / П.П. Ковалёв. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 320 с.
14. Лапченко, Д. А. Методы оценки риска инвестиционных проектов / Д. А. Лапченко // Планово-экономический отдел. – 2013. — № 3. — С. 23-36.
15. Малышева, К.А. Влияние условий риска на эффективность функционирования и развития предприятий инвестиционно-строительного комплекса / К.А.Малышева, И.В. Сироткин, Б.Б. Хрусталева. – Пенза: ПГУАС, 2005. – 178 с.
16. Мамаева, Л.Н. Управление рисками: учеб. пособие / Л.Н. Мамаева. – М.: Дашков и К, 2013. – 256 с.
17. Немцев, В.Н. Методологические аспекты оценки устойчивости предприятий в условиях инновационного развития / В.Н. Немцев // Управление риском. – 2012. – №1. – С.18-24.
18. Нерсисян, Т. Управление рисками в системе управления предприятием / Т. Нерсисян // Управление риском. –2011. – №2. – С.19-26.
19. Плошкин, В.В. Оценка и управление рисками на предприятиях: учеб. пособие / В.В. Плошкин. – Ст. Оскол: ТНТ, 2013. – 448 с.
20. Рыхтикова, Н.А. Анализ и управление рисками организации: учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. – М.: Форум, 2012.– 240 с.
21. Романов, В. С. Рискообразующие факторы: характеристика и влияние на риски / В.С. Романов, А.В. Бутуханов // Управление риском. – 2009. – № 3. – С.10-12.
22. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 284 с.
23. Склярова, В.В. Особенности оценки и управления инновационными рисками / В. В. Склярова // Финансы и кредит. — 2011. — № 13. — С. 72-79.

24. Стребел, П. Грамотные ходы. Как умные стратегия, психология и управление рисками обеспечивают успех бизнеса / П. Стребел, Э. Олссон; Пер. с англ. А. Столяров. – М.: Олимп-Бизнес, 2013. – 208 с.
25. Уродовских, В.Н. Управление рисками предприятия: учеб. пособие / В.Н. Уродовских. – М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2012. – 168 с.
26. Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А. В. Воронцовский. — М.: Издательство Юрайт, 2016. – 414 с.
27. Фирсова, О.А. Управление рисками организаций // О.А. Фирсова. – М.: МОО Межрегиональная общественная организация Академия безопасности и выживания, 2014. – 226 с.
28. Фомичёв, А.Н. Риск-менеджмент: учеб. пособие / А.Н. Фомичёв. – М.: Дашков и К, 2013. – 291 с.
29. Цакаев, А.Х. Экономическая эффективность управления рисками: методический аспект оценки / А.Х. Цакаев // Управление риском. – 2012. – №2. – С.24-31.
30. Черешкин, Д. Управление рисками и безопасностью / Д. Черешкин. – СПб.: Ленанд, 2014. – 200 с.
31. Чесноков, А.С. Инвестиционная стратегия, опционы и фьючерсы / А.С. Чеснокова. – М., 2013. – 397 с.
32. [Электронный ресурс]: www.cfin.ru
33. [Электронный ресурс]: www.fd.ru
34. [Электронный ресурс]: www.risk24.ru
35. [Электронный ресурс]: www.risk-manage.ru
36. [Электронный ресурс]: www.riskovik.com
37. [Электронный ресурс]: www.gaap.ru
38. [Электронный ресурс]: www.bizentropy.biz
39. [Электронный ресурс]: www.nstitutpr.com
40. [Электронный ресурс]: www.iso27000.ru
41. [Электронный ресурс]: www.inec.ru

