Содержание

Введение.....2
1.Теоретические аспекты риск-менеджмента.....6
1.1 Сущность риск-менеджмента.....6
1.2 Виды рисков.....11
1.3 Способы оценки рисков.....21
1.4 Управление рисками.....35
2.Организация отдела риск-менеджмента.....45
2.1 Структура отдела риск-менеджмента.....45
2.2 Совершенствование системы способов минимизации рисков.....48
3.Анализ системы риск-менеджмента.....52
3.1 Характеристика предприятия.....52
3.2 Оценка риска предприятия на основе показателей финансовой отчётности.....54
3.3 Анализ риска предприятия и методы его минимизации.....71
3.4 Совершенствование системы способов минимизации рисков, используемой на ООО "АВТОСТРОЙ-СМ".....74
Заключение.....81
Литература.....83

Введение

Как известно, возможность непосредственного активного воздействия предприятия на внутренние рискообразующие факторы даёт ему неоспоримый шанс позитивно влиять на эффективность своей деятельности, а следовательно, и укреплять свои конкурентный позиции. Таким образом, немаловажным условием выживания предприятия в острой конкурентной борьбе является умение и способность его менеджмента построить грамотную и эффективную политику в области управления рисками.

Конкурентоспособность предприятия выражается в его возможности успешно функционировать и развиваться на определённом рынке. В связи с этим для эффективного управления предприятием и постоянного поддержания его конкурентоспособности на достаточном уровне необходимо осуществлять непрерывный мониторинг и учёт многообразных внешних и внутренних факторов, влияющих на положение предприятия в конкурентной рыночной среде. При этом специфика внешних и внутренних рискообразующих факторов заключается в том, что последними предприятие может активно манипулировать в определённых границах, в то время как, внешние рискообразующие факторы оно вынуждено принимать такими, как есть. В соответствии с этим в риск-менеджменте существуют различные подходы к управлению внешними и внутренними источниками риска.

Проблема управления рисками предприятия в той или иной степени получила отражение в достаточно большом количестве научных трудов.

Среди теоретиков, внесших реальный вклад в развитие теории риска, можно выделить таких ученых, как А. П. Альгин, Дж. М. Кейнс, А. Маршалл, О. Моргенштейн, Ф. Найт, Дж. Нейман, Б. А. Райзберг, В. В. Черкасов.

Одним из первых, кем были рассмотрены проблемы возникновения экономических рисков, стал А. Маршалл. Его труды положили начало неоклассической теории риска. Дж. М. Кейнс ввел в науку понятие «склонность к риску», характеризуя инвестиционные и предпринимательские риски.

В работе Ф. Найта «Риск, неопределенность и прибыль» впервые была высказана мысль о риске как количественной мере неопределенности. В трудах О. Моргенштейна и Дж. Неймана также были разработаны вопросы теории риска, отражающие взаимосвязь понятий «неопределенность» и «риск».

Отечественными учеными А.П. Альгиным, Б.А. Райзбергом были разработаны проблемы восприятия риска как сложного социально-экономического явления, имеющего множество зачастую противоречивых основ.

В развитие прикладных концепций риска свой вклад внесли Дж. Бароне-Адези, Т. Боллерслев, К. Гианнопоулос, М.В. Грачева, Г. Гуптон, П. Зангари, В.Е. Кузнецов, А. Ли, М.А. Рогов, В.А. Чернов, Г.В. Чернова, Р, Энгль.

Первое стратегическое направление прикладных исследований в области риска получило отражение в анализе технико-производственных рисков. Так, М.В. Грачева посвятила ряд работ вопросам проектных и инвестиционных рисков. В.А. Черновым был рассмотрен вопрос коммерческих рисков, в частности, применение методов финансового анализа для учета рисков.

Второе направление связано с разработкой проблематики рыночных и кредитных рисков. Это, в частности, работы Т. Боллерслева, Дж. Бароне-Адези, Р. Энгля и К. Гианнопоулоса. Результаты исследований этих ученых были использованы в популярных концепциях управления рыночными и кредитными рисками (RiskMetrics, CreditMetrics, CorporateMetrics), разработанных П. Зангари, Г. Гуптоном и А. Ли. В

российской науке данное направление было поддержано учеными В. Е. Кузнецовым и М. А. Роговым.

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

Актуальность выбранной темы продиктована настоятельной необходимостью изучения вопроса управления рисками, который отчетливо обозначил всю остроту данной проблемы в России. Выход из этой ситуации возможен только в случае разработки на предприятии определенной позиции по оценке рисков, обеспечивая высокую прибыльность деятельности.

Создать такую организацию без проведения исследований невозможно. Особую роль здесь играют исследования способов минимизации рисков. Эта проблема была открыта для дискуссий всегда, однако до недавнего времени она в большей степени решалась в рамках математических дисциплин, таких, как теория вероятностей, математическая статистика, логика, теория множеств и др.

Цель работы - исследование организации риск-менеджмента предприятия и системы минимизации риска, предвидеть ее возможности и перспективы, а так же разработка своевременного и оперативного совершенствования по управлению рисками.

В соответствии с поставленной целью определены следующие задачи исследования

- исследовать теоретические аспекты риск-менеджмента;
- определить сущность и разнообразие рисков, способы их оценки, особенности управления рисками.

- выявить основные закономерности и проблемы;
- изучить систему способов минимизации рисков и выявить методы по их совершенствованию;
- провести анализ и дать оценку рискам предприятия на основе показателей финансовой отчетности и предложить мероприятия для совершенствования их минимизации;

Для решения вышеперечисленных задач была использована материально-техническая база ООО "АВТОСТРОЙ-СМ"

Объектом исследования является ООО "АВТОСТРОЙ-СМ".

Предметом исследования - система риск-менеджмента предприятия.

1.Теоретические аспекты риск-менеджмента

1.1 Сущность риск-менеджмента

Риск-менеджмент представляет систему управления риском и экономическими (точнее финансовыми) отношениями, возникающими в процессе этого управления, и включает стратегию и тактику управленческих действий.

Под стратегией управления имеются в виду направления и способы использования средств для достижения поставленной цели. Каждому способу соответствует определенный набор правил и ограничений для принятия лучшего решения. Стратегия помогает сконцентрировать усилия на различных вариантах решения, не противоречащих генеральной линии стратегии и отбросить все остальные варианты. После достижения поставленной цели данная стратегия прекращает свое существование, поскольку новые цели выдвигают задачу разработки новой стратегии.

Тактика - практические методы и приемы менеджмента для достижения установленной цели в конкретных условиях. Задачей тактики управления является выбор наиболее оптимального решения и самых конструктивных в данной хозяйственной ситуации методов и приемов управления.

Риск-менеджмент как система управления состоит из двух подсистем: управляемой подсистемы - объекта управления и управляющей подсистемы - субъекта управления. Объектом управления в риск-менеджменте выступают рисковые вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами в процессе реализации риска. К таким экономическим отношениям относятся связи между страхователем и страховщиком, заемщиком и кредитором, между предпринимателями, конкурентами и т.д.

Субъект управления в риск-менеджменте - группа руководителей (финансовый менеджер, специалист по страхованию и т.д.), которая посредством различных вариантов своего воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта управления. Этот процесс может осуществляться только при условии циркулирования необходимой информации между субъектом и объектом управления. Процесс управления всегда предполагает получение, передачу, переработку и практическое использование информации. Приобретение надежной и достаточной в конкретных условиях информации играет главную роль, поскольку оно помогает принять правильное решение по действиям в условиях риска. Информационное обеспечение состоит из разного рода информации: статистической, экономической, коммерческой, финансовой и т.д.

В указанную информацию входят сведения о вероятности того или иного страхового случая, события, о наличии и величине спроса на товары, на капитал, о финансовой устойчивости и платежеспособности своих клиентов, партнеров, конкурентов и т.п.

Риск-менеджмент выполняет определенные функции.

Различают следующие функции риск-менеджмента:

- объекта управления, куда относится организация разрешения риска;
- рисковых вложений капитала;
- работ по снижению величины риска; процесса страхования рисков;
- экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса;
- субъекта управления, в рамках которых прогнозирование, организация, координация, регулирование, стимулирование, контроль.

Прогнозирование представляет собой разработку на перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей. Прогнозирование - это предвидение определенных событий.

Организация - объединение людей, совместно реализующих программу рискового вложения капитала на основе определенных правил и процедур.

Регулирование - воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости этого объекта в случае возникновения отклонения от заданных параметров.

Координация - обеспечение согласованности работы всех звеньев системы управления риском.

Стимулирование - побуждение финансовых менеджеров, других специалистов к заинтересованности в результатах своего труда. Наконец, контроль - это проверка организации работы по снижению степени риска.

Особую роль в решении рисковых задач играют интуиция менеджера и инсайт. Интуиция представляет собой способность непосредственно, как бы внезапно, без логического продумывания находить правильное решение проблемы. Интуиция является непременным компонентом творческого процесса. Инсайт - сознание решения конкретной проблемы. В момент инсайта решение осознается ясно, однако эта отчетливость часто носит кратковременный характер. Поэтому необходима сознательная фиксация решения.

В случаях, когда риск рассчитать невозможно, принятие рисковых решений происходит с помощью эвристики, которая представляет собой совокупность логических приемов и методических правил теоретического исследования и отыскания истины. Иными словами, это способы решения особо сложных задач. Риск-менеджмент имеет свою систему эвристических правил и приемов для принятия решения в условиях риска:

- Нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал.

- Всегда надо думать о последствиях риска.
- Положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнения.
- Нельзя рисковать многим ради малого.
- При наличии сомнения принимаются отрицательные решения.
- Нельзя думать, что всегда существует только одно решение, возможно, что есть и другие варианты.

Неотъемлемым элементом риск-менеджмента является организация мероприятий по выполнению намеченной программы, то есть определение отдельных видов мероприятий, объемов и источников финансирования этих работ, конкретных исполнителей, сроков выполнения и т.д. Важным этапом организации риск-менеджмента являются контроль за выполнением намеченной программы, анализ и оценка результатов выбранного варианта рискового решения.

Организация риск-менеджмента предполагает определение органа управления риском, которым может быть финансовый менеджер, менеджер по риску или соответствующий аппарат управления, скажем, отдел рисковых вложений капитала, который должен осуществлять следующие функции:

- проводить венчурные и портфельные инвестиции, то есть рисковые вложения в соответствии с действующим законодательством и уставом хозяйствующего субъекта;
- разрабатывать программу рисковой инвестиционной деятельности;
- собирать, анализировать, обрабатывать и хранить информацию об окружающей обстановке;
- определить степень и стоимость рисков, стратегию и приемы управления;

- разрабатывать программу рисковых решений и организовывать ее выполнение, включая контроль и анализ результатов;
- осуществлять страховую деятельность, заключать договоры страхования и перестрахования, проводить страховые и перестраховочные операции;
- разрабатывать условия страхования и перестрахования, устанавливать размеры тарифных ставок по страховым операциям;
- выдавать гарантию по поручительству российских и иностранных компаний, производить возмещение убытков за их счет, поручать другим лицам исполнение аналогичных функций за рубежом;
- вести соответствующую бухгалтерскую, статистическую и оперативную отчетность по рисковым вложениям капитала.

Стратегия риск-менеджмента - это искусство управления риском в неопределенной хозяйственной ситуации, основанное на прогнозировании риска и приемов его снижения. Эта стратегия включает правила, на основе которых принимаются рисковые решения и способы выбора их варианта.

В стратегии риск-менеджмента применяются следующие правила:

- максимум выигрыша,
- оптимальная вероятность результата,
- оптимальная колеблемость результата,
- оптимальное сочетание выигрыша и величины риска.

Сущность правила максимума выигрыша заключается в том, что из возможных вариантов рисковых вложений капитала выбирается вариант, дающий наибольшую эффективность результата при минимальном или приемлемом для инвестора риске.

Достижение оптимальной вероятности результата состоит в том, что из возможных решений выбирается то, при котором вероятность результата является приемлемой для инвестора. На практике применение правила оптимальной вероятности результата обычно сочетается с

использованием правила оптимальной колеблемости результата, сущность последнего заключается в том, что из возможных решений выбирается то, при котором вероятности выигрыша и проигрыша для одного и того же рискового вложения капитала имеют наименьший разрыв.

1.2 Виды рисков

Под риском следует понимать следствие действия либо бездействия, в результате которого существует реальная возможность получения неопределенных результатов различного характера, как положительно, так и отрицательно влияющих на финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

Из данного определения можно выделить основные элементы, которые будут составлять сущность понятия "риск".

1. Возможность отклонения от предполагаемой цели, ради которой осуществлялась выбранная альтернатива (отклонения как отрицательного, так и положительного свойства).

2. Вероятность достижения желаемого результата.

3. Отсутствие уверенности в достижении поставленной цели.

4. Возможность материальных, нравственных и других потерь, связанных с осуществлением выбранной в условиях неопределенности альтернативы

Принятие проекта связанного с риском предполагает выявление и сопоставление возможных потерь и доходов. Если риск не подкреплен расчетами, то он преимущественно кончается неудачей и сопровождается определенными потерями. Чтобы сладить негативные явления, связанные с риском, необходимо выявить: основные черты и источники его возникновения, наиболее важные его виды, допустимый уровень риска, методы измерения риска, методы снижения риска.

Основными чертами риска являются: противоречивость, альтернативность и неопределенность [29].

Такая черта как противоречивость в риске приводит к столкновению объективно существующих рискованных действий с их субъективной оценкой. Так как наряду с инициативами, новаторскими идеями, внедрением новых перспективных видов деятельности, ускоряющими технический прогресс и влияющими на общественное мнение и духовную атмосферу общества, идут консерватизм, догматизм, субъективизм и т.д.

Альтернативность предполагает необходимость выбора из двух или нескольких возможных вариантов решений, направлений, действий. Если возможность выбора отсутствует, то не возникает рискованной ситуации, а, следовательно, и риска.

Неопределенностью называется неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта (решения). Существование риска непосредственно связано с наличием неопределенности, которая неоднородна по форме проявления и по содержанию. Предпринимательская деятельность осуществляется под влиянием неопределенности внешней среды (экономической, политической, социальной и т.д.), множества переменных, контрагентов, лиц, поведение которых не всегда можно предсказать с приемлемой точностью. Исходя из этого, выделим основные причины неопределенности (риска).

По источнику возникновения риск квалифицируется как хозяйственная деятельность, связанная с личностью человека и обусловленная природными факторами.

По причине возникновения риск выступает как следствие, он вызван неопределенностью будущего.

Основными причинами неопределенности являются:

I. Спонтанность природных процессов и явлений, стихийные бедствия (землетрясения, ураганы, наводнения, засуха, мороз, гололед).

II. Случайность. Когда в сходных условиях одно и то же событие происходит неодинаково в результате многих социально-экономических и технологических процессов.

III. Наличие противоборствующих тенденций, столкновение интересов. Это военные действия, межнациональные конфликты.

IV. Вероятностный характер НТП. Практически невозможно определить конкретные последствия тех или иных научных открытий, технических изобретений.

V. Неполнота, недостаточность информации об объекте, процессе, явлении. Эта причина приводит к ограниченности человека в сборе и переработке информации, с постоянной изменчивостью этой информации.

VI. Ограниченность, материальных, финансовых, трудовых и др. ресурсов при принятии и реализации решений; невозможность однозначного познания объекта при сложившихся уровне и методах научного познания; ограниченность сознательной деятельности человека, существующие различия в социально-психологических установках, оценках, поведении.

Прежде всего при анализе деятельности компании важна классификация рисков. Требования к классификации рисков могут быть сведены к следующему:

Во-первых, в данной классификации не должно быть видов и подвидов риска, то есть нельзя группировать риски в определенные группы. Это может быть только “виртуальным” объединением. Иначе может произойти “размывание” риска, то есть уменьшение его значимости, и, как следствие, неправильное исследование и оценка.

Во-вторых, каждый риск должен определяться и оцениваться отдельно, и чем точнее определяется риск, тем легче его оценить.

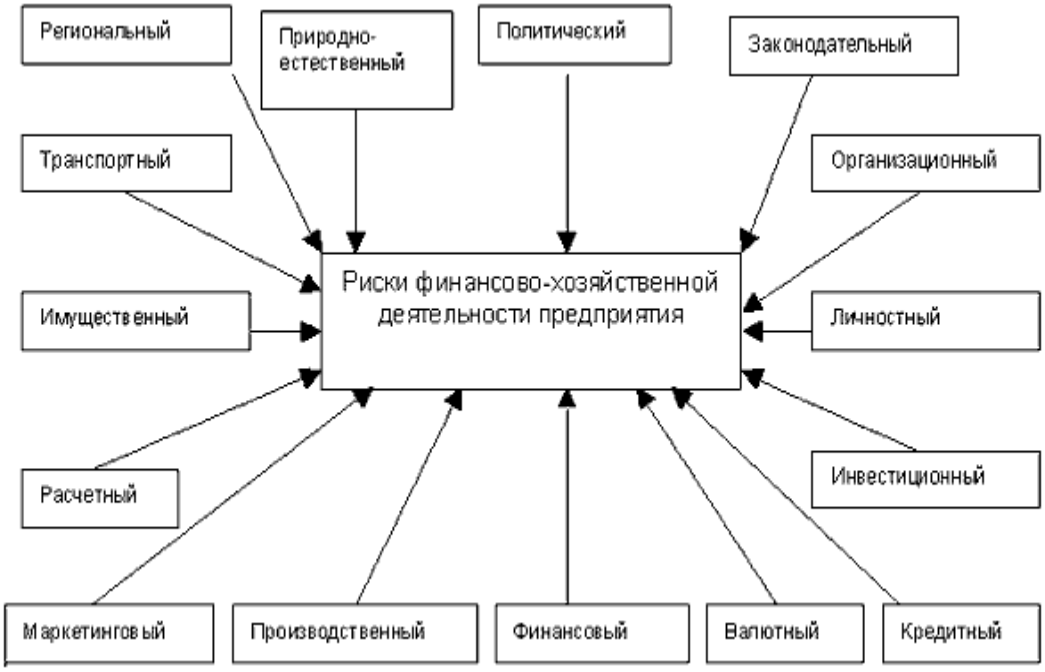

Рис 1.1. Классификация рисков

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. К этим рискам относятся следующие риски: природно-естественные, экологические, политические, транспортные и часть коммерческих рисков (имущественные, производственные, торговые).

Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результанта. К этим рискам относятся финансовые риски, являющиеся частью коммерческих рисков.

Коммерческие риски представляют собой опасность потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности. Они означают неопределенность результатов от данной коммерческой сделки.

По структурному признаку коммерческие риски делятся на имущественные, производственные, торговые, финансовые.

Имущественные риски - это риски, связанные с вероятностью потерь имущества предпринимателя по причине кражи, диверсии, халатности, перенапряжения технической и технологической систем и т.п.

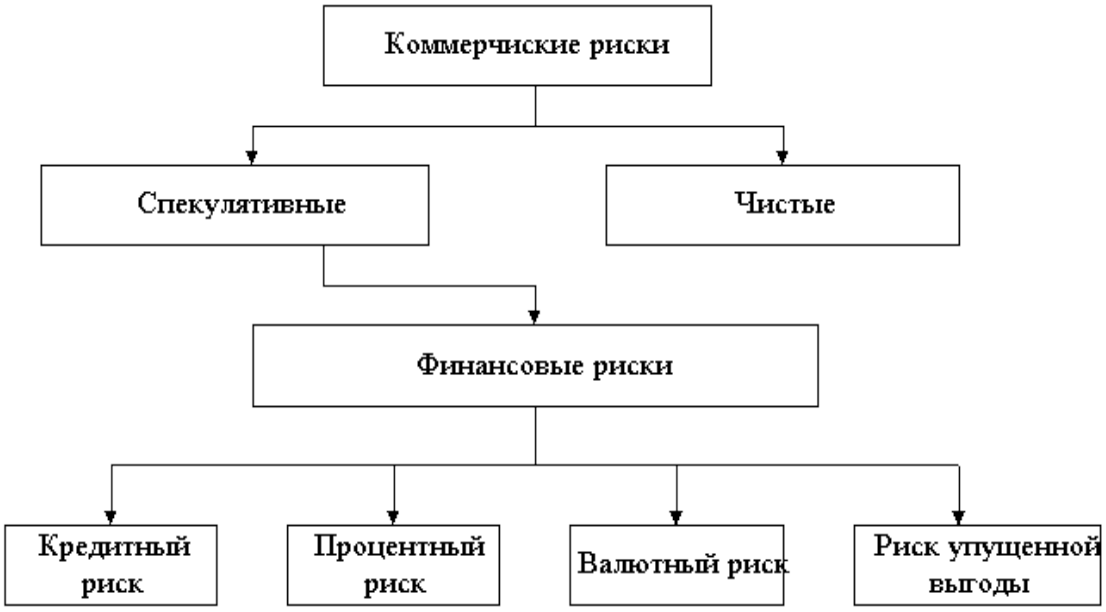

Рис.1.2. Система финансовых рисков

Производственные риски - риски, связанные с убытком от остановки производства вследствие воздействия различных факторов и прежде всего с гибелью или повреждением основных и оборотных фондов (оборудование, сырье, транспорт и т.п.), а также риски, связанные с внедрением в производство новой техники и технологии.

Торговые риски представляют собой риски, связанные с убытком по причине задержки платежей, отказа от платежа в период транспортировки товара, непоставки товара и т.п.

Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (т.е. денежных средств).

Финансовые риски подразделяются на два вида: риски, связанные с покупательной способностью денег, и риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски).

В зависимости от основной причины возникновения рисков (базисный или природный риск) они делятся на следующие категории:

природно-естественные риски, экологические, политические, транспортные, коммерческие риски.

К природно-естественньм рискам относятся риски, связанные с проявлением стихийных сил природы: землетрясение, наводнение, буря, пожар, эпидемия и т.п.

Экологические риски - это риски, связанные с загрязнением окружающей среды.

Политические риски связаны с политической ситуацией в стране и деятельностью государства.

К политическим рискам относятся:

- невозможность осуществления хозяйственной деятельности вследствие военных действий, революции, обострения внутриполитической ситуации в стране, национализации, конфискации товаров и предприятий, введения эмбарго, из-за отказа нового правительства выполнять принятые предшественниками обязательства и т.п.;
- введение отсрочки (моратория) на внешние платежи на определенный срок ввиду наступления чрезвычайных обстоятельств (забастовка, война и т.д.);
- неблагоприятное изменение налогового законодательства;
- запрет или ограничение конверсии национальной валюты в валюту платежа. В этом случае обязательство перед экспортерами может быть выполнено в национальной валюте, имеющей ограниченную сферу применения.

Транспортные риски - это риски, связанные с перевозками грузов транспортом. Таким как: автомобильный, морской, речной, железнодорожный, воздушный и т.д.

К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся следующие разновидности рисков: инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риски ликвидности.

Инфляция означает обесценение денег и, естественно, рост цен. Дефляция - это процесс, обратный инфляции, выражается в снижении цен и соответственно в увеличении покупательной способности денег.

Инфляционный риск - это риск того, что при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут. В таких условиях предприниматель несет реальные потери.

Дефляционный риск - это риск того, что при росте дефляции происходят падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов.

Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.

Риски ликвидности - это риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительной стоимости.

Инвестиционные риски включают в себя следующие подвиды рисков: риск упущенной выгоды, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь.

Риск упущенной выгоды - это риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхование, хеджирование, инвестирование и т.п.).

Риск снижения доходности может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам.

Портфельные инвестиции связаны с формированием инвестиционного портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаг и других активов.

Термин "портфельный" происходит от итальянского "portofoglio", означает совокупность ценных бумаг, которые имеются у инвестора.

Риск снижения доходности включает следующие разновидности: процентные риски и кредитные риски.

К процентным рискам относится опасность потерь коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными институтами, селинговыми компаниями в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам. К процентным рискам относятся также риски потерь, которые могут понести инвесторы в связи с изменением дивидендов по акциям, процентных ставок на рынке по облигациям, сертификатам и другим ценным бумагам.

Рост рыночной ставки процента ведет к понижению курсовой стоимости ценных бумаг, особенно облигаций с фиксированным процентом. При повышении процента может начаться также массовый сброс ценных бумаг, эмитированных под более низкие фиксированные проценты и но условиям выпуска, досрочно принимаемых обратно эмитентом. Процентный риск несет инвестор, вложивший средства в среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем повышении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем.

Процентный риск несет эмитент, выпускающий в обращение среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем понижении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем.

Этот вид риска при быстром росте процентных ставок в условиях инфляции имеет значение и для краткосрочных ценных бумаг.

Кредитный риск - опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. К кредитному риску относится также риск такого события, при котором эмитент, выпустивший долговые

ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга.

Кредитный риск может быть также разновидностью рисков прямых финансовых потерь.

Риски прямых финансовых потерь включают следующие разновидности: биржевой риск, селективный риск, риск банкротства, а также кредитный риск.

Биржевые риски представляют собой опасность потерь от биржевых сделок. К этим рискам относятся риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и т.п.

Селективные риски (лат. selectio - выбор, отбор) - это риск неправильного выбора видов вложения капитала, вида ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля.

Риск банкротства представляет собой опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам.

По другой классификации риски можно разделить на следующие виды [25]:

1. Деловые риски: риски, связанные с возможностью ухудшения общего финансового состояния компании, снижением стоимости ее капитала (акций, облигаций);

2. Организационные риски, вызванные ошибками менеджмента компании (в том числе и при принятии решений), ее сотрудников; проблемами системы внутреннего контроля, плохо разработанными правилами работ и пр., то есть риски, связанные с внутренней организацией работы компании;

3. Рыночные риски — это риски, связанные с нестабильностью экономической конъюнктуры: риск финансовых потерь из- за изменения цены товара, трансляционный валютный риск, риск потери ликвидности и пр.;

4. Кредитные риски — риск того, что контрагент не выполнит свои обязательства в срок;

5. Юридические риски — это риски потерь, связанных с тем, что законодательство или не было учтено вообще, или изменилось в период сделки; риск несоответствия законодательств разных стран; риск некорректно составленной документации, в результате чего контрагент в состоянии не выполнять условия договора и пр.;

6. Технико- производственные риски — риск нанесения ущерба окружающей среде (экологический риск); риск возникновения аварий, пожаров, поломок; риск нарушения функционирования объекта вследствие ошибок при проектировании и монтаже, несоблюдение производственных технологий и процессов, ряд строительных рисков и пр.;

Данная классификация не только четко трактует принадлежность рисков к конкретной группе, позволяя унифицировать оценку риска, но и наиболее полно охватывает множество рисков, что позволяет грамотно подойти к проблеме выявления рискообразующих факторов (РОФ) [26].

Многогранность понятия « риск» обусловлена разнообразием факторов, характеризующих как особенности конкретного вида деятельности, так и специфические черты неопределенности, в условиях которой эта деятельность осуществляется. Выявить все РОФ достаточно сложно. Во- первых, большинство рисков имеет как общие факторы, так и специфические. Во- вторых, конкретный риск может иметь различные причины возникновения в зависимости от вида деятельности коммерческой организации.

1.3 Способы оценки рисков

Основной задачей оценки рисков является их систематизация и разработка комплексного подхода к определению степени риска, влияющего на финансово- хозяйственную деятельность предприятия. Предлагается следующий алгоритм оценки рисков, который приведен на рис.1.3.

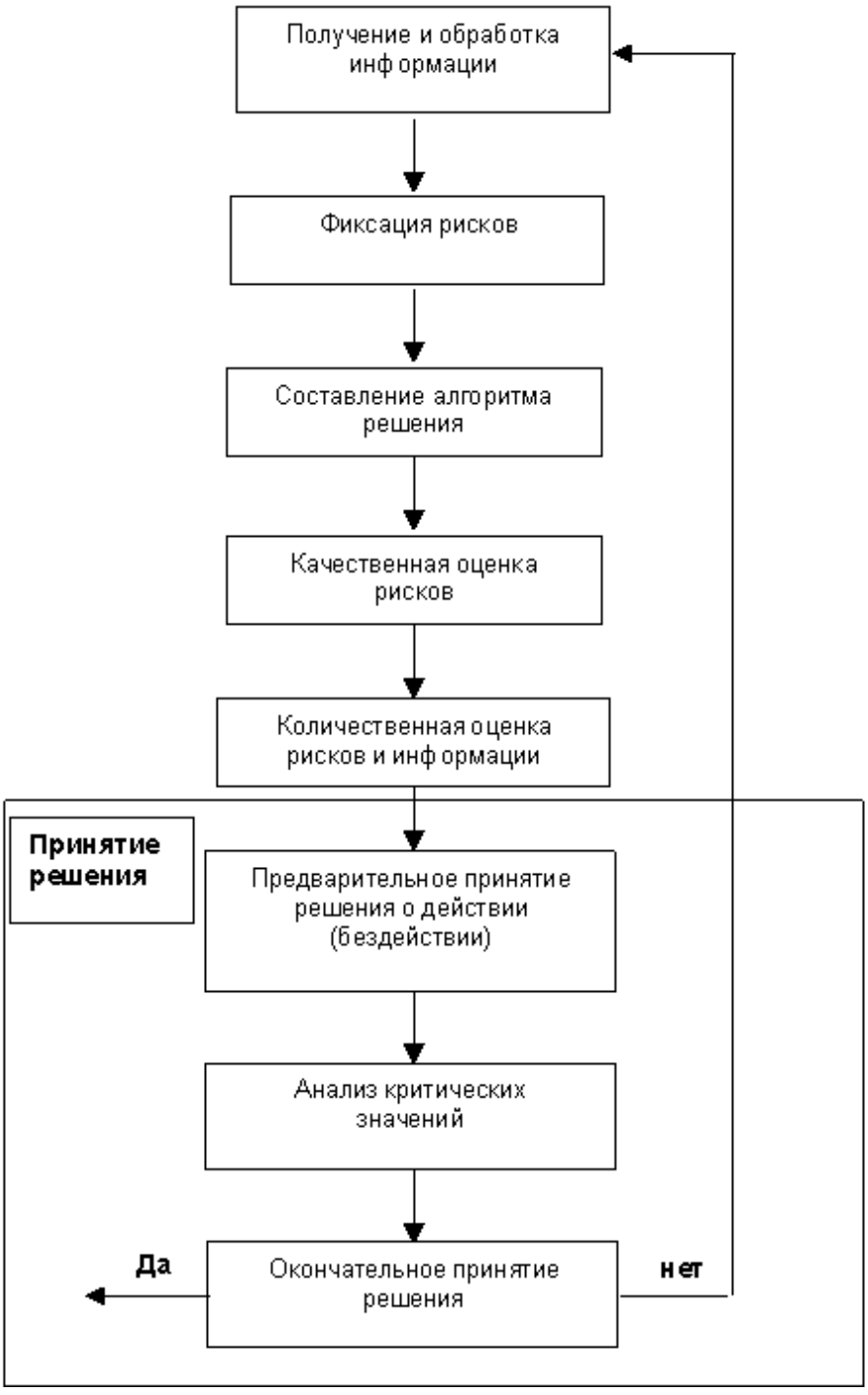

Рис 1.3. Блок- схема комплексной оценки рисков

1. Получение и обработка информации

Информация — это совокупность новых сведений об окружающем нас мире.

Все исследователи рисков не уделяют должного внимания оценке качества информации, с помощью которой они оценивают риск.

Требования, предъявляемые к качеству информации, на наш взгляд, должны быть следующими [3]:

- достоверность (корректность) информации — мера приближенности информации к первоисточнику или точность передачи информации;
- объективность информации — мера отражения информацией реальности;
- однозначность;
- порядок информации — количество передаточных звеньев между первоисточником и конечным пользователем;
- полнота информации — отражение исчерпывающего характера соответствия полученных сведений целям сбора;
- релевантность — степень приближения информации к существу вопроса или степень соответствия информации поставленной задаче;
- актуальность информации (значимость) — важность информации для оценки риска;
- стоимость информации.

Предлагается установить взаимосвязь между риском и качеством информации, по которой идет его (риска) оценка. Высказывается предположение, что вероятность риска принятия некачественного (убыточного) решения зависит от качества и объема используемой информации. Это предположение взято из неоклассической теории риска. Согласно данной теории, при наличии нескольких вариантов

принятия решения (при равной доходности) выбирается такое решение, при котором вероятность риска (колебания) наименьшая. Можно предположить, что также при наличии нескольких вариантов с одинаковой прибылью выбирается такое решение, которое основано на более качественной информации, то есть существует связь между риском и информацией.

На рис.1.4.. показана предполагаемая зависимость вероятности риска принятия некачественного (убыточного) решения и объема/ качества информации.

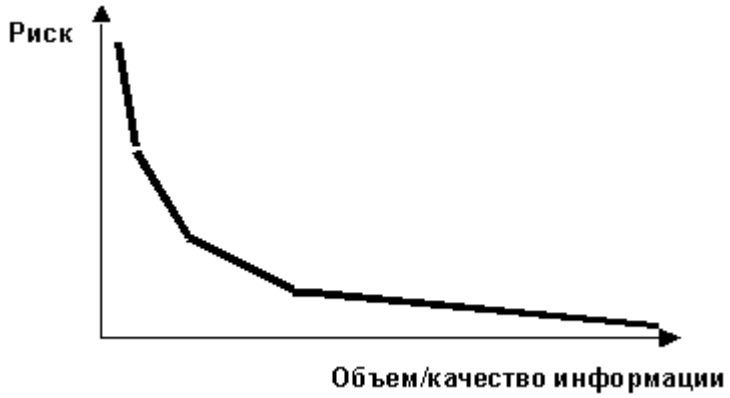

Рис 1.4. Зависимость риска и информации

Большая вероятность возникновения риска соответствует минимуму качественной информации.

II. Фиксация рисков

При оценке финансово- хозяйственной деятельности предлагается произвести фиксацию рисков, то есть ограничить количество существующих рисков, используя принцип “ разумной достаточности”. Этот принцип основывается на учете наиболее значимых и наиболее распространенных рисков для оценки финансово- хозяйственной деятельности предприятия. Рекомендуется использовать следующие виды рисков: региональный, природно- естественный, политический, законодательный, транспортный, имущественный, организационный,

личностный, маркетинговый, производственный, расчетный, инвестиционный, валютный, кредитный, финансовый.

III. Составление алгоритма принимаемого решения

Данный этап в оценке рисков финансово- хозяйственной деятельности предназначен для поэтапного разделения планируемого решения на определенное количество более мелких и простых решений. Такое действие называется составлением алгоритма решения.

IV. Качественная оценка рисков

Качественная оценка рисков подразумевает: выявление рисков, присущих реализации предполагаемого решения; определение количественной структуры рисков; выявление наиболее рискоопасных областей в разработанном алгоритме принимаемого решения.

Основная цель данного этапа оценки — выявить основные виды рисков, влияющих на финансово- хозяйственную деятельность. Преимущество такого подхода заключается в том, что уже на начальном этапе анализа руководитель предприятия может наглядно оценить степень рискованности по количественному составу рисков и уже на этом этапе отказаться от претворения в жизнь определенного решения.

V. Количественная оценка рисков

В основу количественной оценки рисков предлагается положить методику, применяемую при проведении аудиторских проверок, а именно: оценку рисков по контрольным точкам финансово-хозяйственной деятельности. Использование данного метода, а также результаты качественного анализа позволяют проводить комплексную оценку рисков финансово- хозяйственной деятельности предприятий.

Можно выделить следующие способы оценки степени риска:

- оценка риска на основе финансового анализа;
- оценка риска на основе целесообразности затрат;

- оценка риска с помощью леммы Маркова и неравенства Чебышева;

Из- за этих трудностей, связанными с недостатком информации, времени, относительная оценка риска на основе анализа финансового состояния предприятия представляет особый интерес. Это один из самых доступных методов оценки риска, как для предпринимателя-владельца фирмы, так и для его партнеров.

Следующим способом оценки риска является оценка риска на основе анализа целесообразности затрат. Анализ целесообразности затрат связан с установлением потенциальных областей, вызванных изменением параметров факторов под влиянием вновь возникающих ситуаций [38].

Здесь необходимо раскрыть суть понятия областей риска. Областью риска называется зона общих потерь рынка, в границах которой потери не превышают предельного значения установленного уровня риска.

Выделяют пять основных областей риска деятельности любого предприятия в условиях рыночной экономики: безрисковая область, область минимального риска, область повышенного риска, область критического риска и область недопустимого риска.

Основные области риска рассмотрим на рисунке 1.5.

Таблица 1.1

Основные области деятельности предприятий в рыночной экономике

ПОТЕРИ				ВЫИГРЫШ			
5	4	3	1		1		
Г1	В1	Б1	А1 О А		Б	В	Г
Область недопустимого риска	Область критического риска	Область повышенного риска	Область минимального риска	Безрисковая область			

Область критического риска. В границах этой области возможны потери, величина которых превышает размеры расчетной прибыли, но не превышает общей величины валовой прибыли. Коэффициент риска Н4 = НБ1- В1 в четвертой области находится в пределах 50-75%. Такой риск нежелателен, поскольку фирма подвергается опасности потерять всю свою выручку от данной операции.

Область недопустимого риска. В границах этой области возможны потери, близкие к размеру собственных средств, то есть наступление полного банкротства предприятия. Коэффициент риска Н5 = НВ1- Г1 в пятой области находится в пределах 75-100%.

Некоторые ученые- экономисты [26] предлагают определять три показателя финансовой устойчивости фирмы, с целью определения степени риска финансовых средств.

Такими показателями являются:

- излишек (+) или недостаток (-) собственных средств ± Ес;
- излишек (+) или недостаток (-) собственных, среднесрочных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ± Ет;
- излишек (+) или недостаток (-) основных источников для формирования запасов и затрат ± Ен.

Балансовая модель устойчивости финансового состояния имеет следующий вид:

$$F + Z + Ra = Ис + Кт + Kt + Rp, \quad (1)$$

где F – основные средства и вложения;

Z – запасы и затраты;

Ra – денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения и прочие активы;

Ис – источник собственных средств;

Кт – среднесрочные, долгосрочные кредиты и заемные средства;

Kt – краткосрочные (до 1 года) кредиты, ссуды, не погашенные в срок;

Rp – кредиторская задолженность и заемные средства.

Для анализа средств, подвергаемых риску, финансовое состояние фирмы следует разделить на пять финансовых областей:

- область абсолютной устойчивости, когда минимальная величина запасов и затрат, соответствует безрисковой области (см. Таблицу 1.1);
- область нормальной устойчивости соответствует области минимального риска, когда имеется нормальная величина запасов и затрат;
- область неустойчивого состояния соответствует области повышенного риска, когда имеется избыточная величина запасов и затрат;
- область критического состояния соответствует области критического риска, когда присутствует затоваренность готовой продукции, низкий спрос на продукцию и т.д.;
- область кризисного состояния соответствует области недопустимого риска, когда имеются чрезмерные запасы и затоваренность готовой продукции, и фирма находится на грани банкротства.

Вычисление трех показателей финансовой устойчивости позволяет определить для каждой финансовой области степень их устойчивости.

Наличие собственных оборотных средств равняется разнице источников собственных средств Ис и основных средств и вложений F:

$$Ec = Ис - F \quad (2)$$

Приведем формулы расчета трех вышеназванных показателей финансового состояния производственной системы.

$$\pm Ec = Ис - F, \quad (3)$$

$$\pm Ет = (Ec + Кт) - Z, \quad (4)$$

$$\pm Ен = (Ec + Кт + Kt) - Z \quad (5)$$

При идентификации области финансовой ситуации используется трехкомпонентный показатель

$$Ś = \{ S(\pm Ec), S(\pm Ет), S(\pm Ен)\} \quad (6)$$

Где функция определяется следующим образом:

$$S(x) = 1, \text{ если } x >= 0$$

$$S(x) = 0, \text{ если } x < 0 \quad (7)$$

Абсолютная устойчивость финансового состояния задается условиями:

$$\left.\begin{array}{l} \pm Ec >= 0; \\ \pm Ет >= 0; \\ \pm Ен >= 0; \end{array}\right\} Ś = (1, 1, 1) \quad (8)$$

Нормальная устойчивость финансового состояния задается условиями:

$$\left.\begin{array}{l} \pm Ec \approx 0; \\ \pm Ет \approx 0; \\ \pm Ен \approx 0; \end{array}\right\} Ś = (1, 1, 1) \quad (9)$$

Неустойчивое финансовое состояние предприятия задается условиями:

$$\left.\begin{array}{l} \pm\ Ec < 0; \\ \pm\ Et >= 0;\ \acute{S} = (0, 1, 1) \\ \pm\ Eн >= 0; \end{array}\right\} (10)$$

Критическое финансовое состояние задается условиями:

$$\left.\begin{array}{l} \pm\ Ec < 0; \\ \pm\ Et < 0;\ \acute{S} = (0, 0, 1) \\ \pm\ Eн >= 0; \end{array}\right\} (11)$$

Кризисное финансовое состояние задается условиями:

$$\left.\begin{array}{l} \pm\ Ec < 0; \\ \pm\ Et < 0;\ \acute{S} = (0, 0, 0) \\ \pm\ Eн < 0; \end{array}\right\} (12)$$

На рисунке 1.5. поясняется экономический смысл классификации финансовых ситуаций в зависимости от основных областей риска. При этом $\pm\ Ec \approx \pm\ Ea$.

Из таблицы видно, что анализ абсолютных показателей устойчивости, который включает в себя исследование состояния запасов и затрат, равен возможным потерям в области риска.

Для принятия правильных решений нужны реальные количественные характеристики надежности и риска, а не их имитация. Они обязательно должны иметь понятное содержание. Такими характеристиками могут быть только вероятности.

При принятии решений могут быть использованы как объективная, так и субъективная вероятности. Первую можно рассчитать на основе показателей бухгалтерской и статистической отчетности.

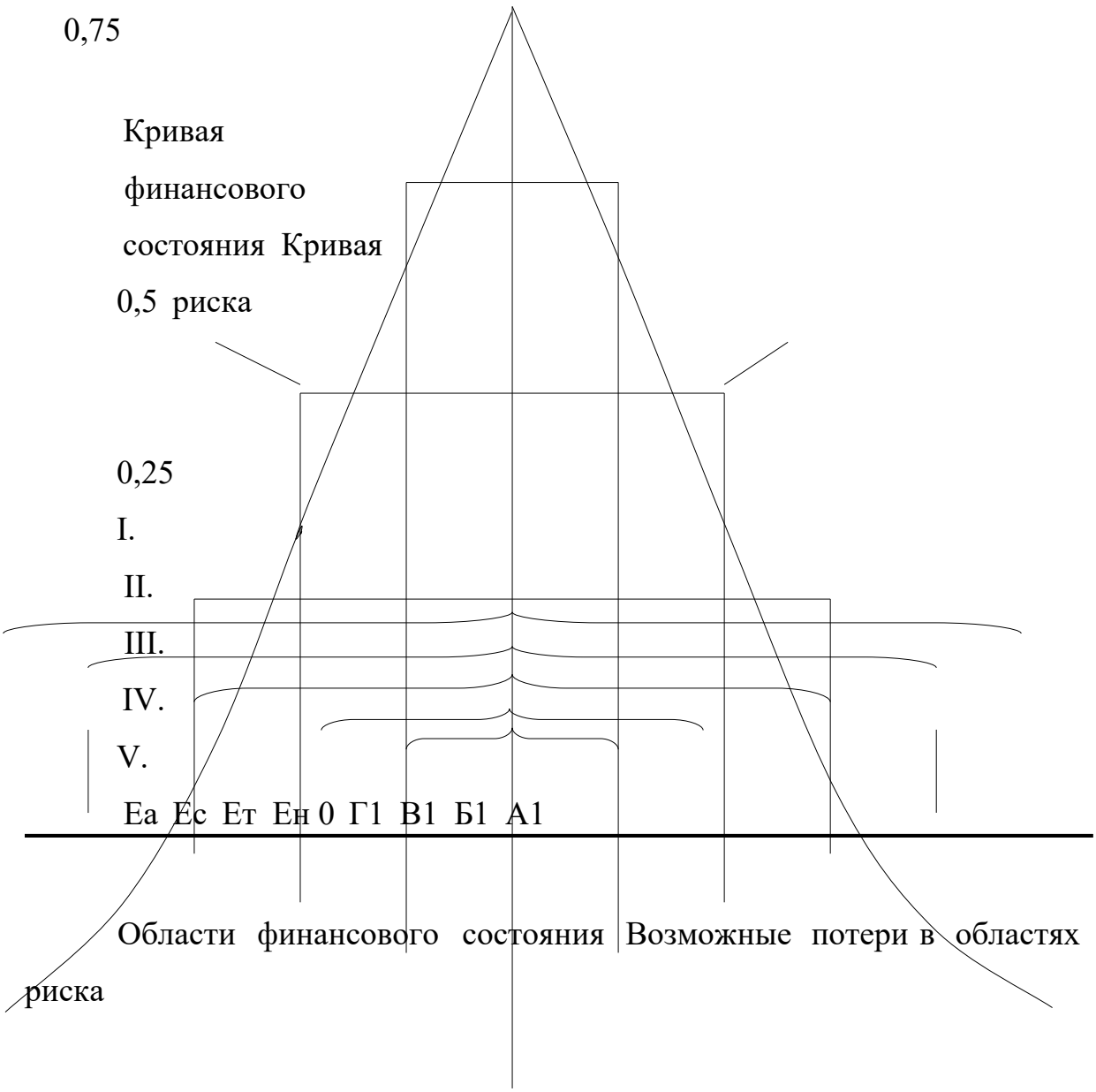

Рис. 2. Построение кривой риска и финансового состояния фирмы в зависимости от возможных потерь и степени устойчивости финансов.

Лемма Маркова гласит [14]: если случайная величина X не принимает отрицательных значений, то для любого положительного числа α справедливо следующее неравенство:

$$P(X > \alpha) \leq M(x) / \alpha, \quad (13)$$

где M (x) – математическое ожидание, то есть среднее значение случайной величины;

X – любая случайная величина.

Неравенство Чебышева имеет вид:

$$P(|x - x| > \varepsilon) \leq \sigma^2/\varepsilon^2. \quad (14)$$

Оно позволяет находить верхнюю границу вероятности того, что случайная величина X отклонится в обе стороны от своего среднего значения на величину больше ε.

Эта вероятность равна или меньше (как максимум равна, не больше), чем σ^2/ε^2, где σ^2 - дисперсия, исчисляемая по формуле:

$$\sigma^2 = \Sigma (x - x)^2 / n. \quad (15)$$

Если нас интересует вероятность отклонения только в одну сторону, например, в большую, то вышеприведенное неравенство Чебышева надо было бы записать так:

$$P ((x - x) > \varepsilon) \leq \sigma^2 / (\varepsilon^2 * 2). \quad (16)$$

Неравенство Чебышева дает значение вероятности отличное от значения, полученного решая лемму Маркова. Это объясняется тем, что неравенство Чебышева кроме среднего уровня показателей учитывает и еще его колеблемость.

Лемма Маркова и неравенство Чебышева пригодны для употребления при любом количестве наблюдений и любом законе распределения вероятностей. Это является их большим достоинством. Платой за отсутствие жестких ограничений является некоторая неопределенность оценок уровня вероятности, причем при

использовании леммы Маркова она значительно больше, чем при применении неравенства Чебышева.

Перечисленные методы количественного анализа решений не соответствуют требованиям обеспечения необходимой в точности и надежности оценок эффективности и степени риска стратегий для производственных систем.

Наиболее точная оценка эффективности и риска может быть получена при известном распределении вероятности случайных параметров внешней среды и производственной системы. Распределение можно получить на основании статистических данных о функционировании производственной системы и состоянии внешней среды в предыдущие временные периоды. Если предприятие не располагает такой статистикой или она недостаточна для надежной оценки параметров распределения исследуемых показателей, то целесообразно использовать метод Монте- Карло [3].

Схема использования метода Монте- Карло в количественном анализе эффективности и рисков включает в себя построение математической модели выходного показателя функционирования системы как функции входных переменных и параметров системы. Основная логика процедуры построения модели заключается в определении включаемых в модель входных и выходных переменных, установлении границ диапазона изменения риск – переменных (факторов риска), в выборе вида закона распределения, которому подчиняются случайные входные переменные, и оценке его числовых характеристик, определении взаимосвязи (функциональной и вероятностной зависимости между переменными).

Математическая модель системы имеет вид:

$$y = f(x, a), \quad (17)$$

где y- выходной показатель функционирования системы;

f – функция, устанавливающая связь между выходным показателем и входными переменными через параметры системы;

x = (x_1,…, x_n) – n- мерный вектор риск – переменных (случайных величин);

a = (a_1,…, a_m) – m- мерный вектор параметров системы (детерминированных величин).

Далее математическая модель пересчитывается при каждом новом имитационном эксперименте, в рамках которого значения случайных переменных выбираются на основе генерации псевдослучайных чисел, подчиненных заданным законам распределения вероятностей. Результаты всех имитационных экспериментов объединяются в выборку и анализируются с помощью статистических методов с целью получения распределения вероятностей выходного показателя и расчета основных показателей (измерителей) риска стратегии. Реализуемый при применении метода Монте- Карло комплексный подход к оценке риска заключается в том, что для аналитика представляется возможным анализировать различные измерители риска: распределение вероятностей, оценки математического ожидания, среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации, вероятности попадания значения выходного показателя в заданный интервал.

Многообразие показателей, посредством которых осуществляется количественная оценка, порождает и многообразие шкал риска являющихся своего рода рекомендациями приемлемости того или иного уровня риска [37]. На основании обобщения результатов исследований многих авторов по проблеме количественной оценки риска ниже приведена эмпирическая шкала риска, которую рекомендуют применять предпринимателям при использовании ими в

качестве количественной оценки риска вероятности наступления рискового события.

Таблица 1.2. Шкалы риска

№	Величина риска	Наименование градаций риска
1	0,0-0,1	минимальный
2	0,1-0,3	малый
3	0,3-0,4	средний
4	0,4-0,6	высокий
5	0,6-0,8	максимальный
6	0,8-1,0	критический

Первые три градации вероятности нежелательного исхода соответствуют " нормальному", " разумному" риску, при котором рекомендуется принимать обычные предпринимательские решения. Принятие решений с большим риском возможно, если наступление нежелательного исхода не приведет к банкротству.

Для оценки колеблемости (изменчивости) риска используется коэффициент вариации ($V = \sigma / X$) и приводятся следующие шкалы: до 0,1 - слабая; от 0,1-0,25 - умеренная; свыше 0,25 - высокая.

При оценке приемлемости коэффициента, определяющего риска банкротства существует несколько не противоречащих друг другу точек зрения. Одни авторы считают, что оптимальным является коэффициент риска, составляющий 0,3, а коэффициент риска, ведущий к банкротству - 0,7 и выше. В других источниках приводится шкала риска со следующими градациями указанного выше коэффициента: до 0,25 - приемлемый; 0,25-0,50 - допустимый; 0,50-0,75 - критический; свыше 0,75 - катастрофический риск.

Существуют описательные характеристики шкал риска по величине ожидаемых потерь, которые используются для оценки приемлемости содержащего риск решения. В этих градациях риска в

зависимости от уровня возможных потерь осуществляются путем выделения следующих весьма условных зон.

1. Область минимального риска характеризуется уровнем потерь, не превышающим размеры чистой прибыли.

2. Область повышенного риска характеризуется уровнем потерь, не превышающим размеры расчетной прибыли.

3. Область критического риска характеризуется тем, что в границах этой зоны возможны потери, величина которых превышает размеры расчетной прибыли, но не превышает размер ожидаемых доходов.

4. Область недопустимого риска характеризуется тем, что в границах этой зоны ожидаемые потери способны превзойти размер ожидаемых доходов от операции и достичь величины, равной всему имущественному состоянию предпринимателя.

Эксперту необходимо выбрать ряд отдельных финансовых показателей, о которых можно сказать, что они наилучшим образом характеризуют отдельные стороны деятельности предприятия и при этом образуют некую законченную совокупность, дающую исчерпывающее представление о предприятии как о целом. Выбор системы показателей для анализа – искусство, стяжаемое долгим опытом анализа. Исследование самого процесса выбора системы показателей для оценки риска банкротства осуществляется в [10]. Не существует двух предприятий, для которых одинаково хорошо подходили бы одни и те же показатели. Или точнее: значимость тех или иных показателей для оценки тех или иных предприятий различна, и поэтому перед экспертом встает трудная задача отбора и ранжирования факторов анализа. Показатели, классифицированные по группам (финансовая устойчивость, ликвидность, рентабельность и т.д.), могут образовывать иерархию, но в простейшем случае они просто составляют неупорядоченный набор.

1.4 Управление рисками

Предприятиям следует не избегать риска, а уметь управлять им. Одно из главных правил финансово- хозяйственной деятельности гласит: “ Не избегать риска, а предвидеть его, стремясь снизить до возможно более низкого уровня” [2].

Управление рисками - это та часть деятельности руководителей фирмы (управленческий или административный процесс), которая направлена на экономически эффективную защиту фирмы от нежелательных сознательных и случайных обстоятельств, в конечном счете, наносящих материальный ущерб фирме[1]. Управление рисками, как и всякая управленческая деятельность, имеет свой логический аспект (принятие решений) и свою процедуру (последовательность действий). Соответственно, управление рисками можно определить как процесс выработки и осуществления решений, которые минимизируют широкий спектр влияния случайных или злонамеренных событий, в конечном счете, наносящих существенный материальный ущерб фирме.

Возможности маневрирования при управлении риском:

1. предотвращение риска;
2. уклонение от риска;
3. сокращение времени нахождения в опасных зонах;
4. сознательное и неосознанное принятие риска;
5. дублирование операций, объектов или ресурсов;
6. сокращение опасного поведения;
7. сокращение величины потенциальных и фактических потерь;
8. распределение риска;
9. разукрупнение риска;
10. разнос экспозиций в пространстве и во времени;

[1] Капустин П.А. Управленческое консультирование для руководителей. Санкт - Петербург, Бизнес-пресса, 2000

11. изоляция опасных синергетичных факторов друг от друга;

12. перенос (страховой и нестраховой трансферт) риска на других агентов;

13. сокращение величины риска;

14. сокращение экспозиции.

Методы управления рисками весьма разнообразны. Из сложившейся на настоящий момент практики достаточно четко видно, что у российских специалистов с одной стороны, и западных исследователей — с другой, сложились вполне четкие предпочтения в отношении методов управления рисками. Наличие подобных предпочтений обусловлено в первую очередь, характером экономического развития государства и, как следствие, группами рассматриваемых рисков.

Однако, несмотря на различия в предпочтениях, следует учитывать, что развитие экономических отношений в России способствует внедрению западного опыта и, как следствие, сближению российского и западного подходов к управлению и исследованию рисков.

Средствами разрешения рисков являются избежание их, удержание, передача, снижение степени [4].

Избежание риска означает простое уклонение от мероприятия, связанного с риском. Однако избежание риска для инвестора зачастую означает отказ от прибыли.

Удержание риска – это оставление риска за инвестором, т.е. на его ответственности. Так, инвестор, вкладывая венчурный капитал, заранее уверен, что он может за счет собственных средств покрыть возможную потерю венчурного капитала.

Передача риска означает, что инвестор предает ответственность за риск кому- то другому, например страховой компании.

Для снижения степени риска применяются различные приемы. Наиболее распространенными являются:

- диверсификация;
- приобретение дополнительной информации о выборе и результатах;
- лимитирование;
- самострахование;
- страхование;

Диверсификация представляет собой процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения капитала, которые непосредственно не связаны между собой, с целью снижения степени риска и потерь доходов.

Диверсификация позволяет избежать часть риска при распределении капитала между разнообразными видами деятельности.

Лимитирование - это установление лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита и т.п. Лимитирование является важным приемом снижения степени риска и применяется банками при выдаче ссуд, при заключении договора на овердрафт и т.п. Хозяйствующими субъектами он применяется при продаже товаров в кредит, предоставлении займов, определении сумм вложения капитала и т.п.

Самострахование означает, что предприниматель предпочитает подстраховаться сам, чем покупать страховку в страховой компании. Тем самым он экономит на затратах капитала по страхованию. Самострахование представляет собой децентрализованную форму создания натуральных и денежных страховых (резервных) фондов непосредственно в хозяйствующем субъекте, особенно в тех, чья деятельность подвержена риску.

Самострахование логично, когда стоимость страхуемого имущества относительно невелика по сравнению с имущественными и финансовыми параметрами всего бизнеса. Например, крупной

корпорации нецелесообразно через страховую компанию страховать от пожара свое оборудование, которое установлено в небольшом арендованном ею помещении. Самострахование также имеет смысл, когда вероятность убытков чрезвычайно мала, когда фирма владеет большим количеством однотипного имущества. Так, транснациональные нефтяные компании, владеющие несколькими сотнями танкеров, практикуют самостраховку. Расчет очень простой и логичный: потеря одного танкера в год, что маловероятно, обойдется компании дешевле, чем плата страховых взносов за все танкеры.

Сущность страхования выражается в том, что инвестор готов отказаться от части доходов, чтобы избежать риска, т.е. он готов заплатить за снижение степени риска до нуля.

В таблицах 1.3 и 1.4. представлены способы уменьшения негативных последствий от различных видов риска, с которыми может столкнуться предприниматель [24].

Таблица 1.3.

Различные виды риска, не связанные со страхованием

Вид риска	Способ уменьшения негативных последствий
Коммерческий риск	Правильное определение допустимого уровня соотношения финансовых коэффициентов. Правильный выбор способов повышения прогнозируемой рентабельности инвестиций в данный проект
Риск неоптимального распределения ресурсов	Четкое и правильное определение приоритетов при распределении ресурсов в зависимости от их наличия. Правильные и четкие маркетинговые исследования для определения точного количества производимых продуктов. Использование матричной методики
Экономические колебания и изменения вкуса клиентов	Эффективное прогнозирование и планирование
Действия конкурентов	Активная деятельность по изучению и предвидению

	возможных действий конкурентов и их учет в маркетинговой и производственной деятельности
Недовольство работников, что может привести к их уходу или забастовкам	Хорошо продуманные социально- экономические программы для служащих, учет их требований и просьб, проблемы мотиваций, создание благоприятной психологической обстановки и т. д.
Финансовый риск, связанный с пассивностью капиталов, с одновременным размещением больших средств в одном проекте и т.д.	Правильное управление финансами, своевременное размещение пассивных средств в приносящие прибыли проекты или предоставление выгодных кредитов. Главное, чтобы капитал не лежал « мертвым грузом», а работал. Передача части риска другом фирмам путем их подключения к участию в финансировании дорогостоящих и рискованных проектов, использование венчурного капитала
Ошибки менеджеров	Более тщательная система контроля и проверки, оправданного дублирования, особенно в ответственных узловых звеньях бизнеса, когда ошибка менеджера может очень дорого стоить. В этой связи полезно моделирование возможных финансовых последствий ошибок при выполнении наиболее дорогостоящих проектов
Изменения цен, спроса, уровня прибыли	Более тщательное прогнозирование. Хеджирование и другие способы смягчения последствий риска
Риск неправильно выбранного проекта	Тщательная проверка всех аргументов « за» и « против». Использование компьютерного моделирования для более точного просчета вариантов в случае особой сложности проектов
Непредвиденные политические события, имеющие тяжелые последствия для данного бизнеса	Это не всегда можно предвидеть и невозможно застраховать. Но это необходимо учитывать как форс-мажорное обстоятельство, то есть иметь какие-10 жизненные и психологические схемы
Непредвиденные экономические потрясения и стихийные бедствия, экологические катастрофы	Это должно быть учтено как форс- мажорное обстоятельство
Национальные и межнациональные волнения	Это можно учесть и предвидеть. Избежать тяжелых последствий можно с помощью правильной работы по связям с общественностью с учетом национально-

	психологических условий в данной местности
Непредвиденные правительственные постановления (об изменениях в законах, ценах, налогах и т. д.)	В России это имеет особенно важное значение. Поэтому необходимо тщательно изучать подзаконные акты по основным законам, а также внимательно следить за ситуацией. Абсолютно непредвиденных постановлений не бывает. Они готовятся заранее после обработки общественного мнения
Риск уничтожения имущества, стоимость которого невелика по сравнению с финансовыми параметрами всей фирмы	Самострахование с помощью внутренних мер
Риск уничтожения большого количества однотипного имущества	Самострахование

Таблица 1.4.

Различные виды риска, которые целесообразно страховать с помощью страховых компаний

Вид риска	Способ уменьшения негативных последствий
Пожар и другое стихийные бедствия	Страхование сумм вероятных убытков
Автомобильные аварии	Страхование автомобиля
Риск уничтожения или порчи груза при транспортировке	Страхование стоимости груза (морская, авиационная и другое виды транспортной страховки)
Риск от небрежности работников фирмы	Страхование стоимости возможных убытков от небрежности работников
Риск от вероятной нечестности служащих, что может нанести материальный и моральный ущерб фирме	Приобретение в страховой компании бондов « честности»
Риск невыполнения обязательств одним из	Приобретение бондов « гарантии»

работников или группой работников, от чего зависит выполнение всего проекта	
Риск приостановки деловой активности фирмы (разные причины)	Страхование суммы возможных потерь за весь период остановки бизнеса
Риск от возможной смерти или заболевания руководителя, ведущего работника фирмы, от интеллектуальной или другой квалифицированной деятельности которых зависит успех фирмы	Страхование на сумму возможных убытков. Это особенно важно в наиболее ответственный период
Риск в связи с возможным заболеванием, смертью или несчастным случаем с работником	Страхование в страховых компаниях

При выборе конкретного средства разрешения риска предприятие должно исходить из следующих принципов:

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

Применение на практике этих принципов означает, что всегда необходимо рассчитать максимально возможный убыток по данному виду риска, потом сопоставить его с объемом капитала предприятия, подвергаемого данному риску, и затем сопоставить весь возможный убыток с общим объемом собственных финансовых ресурсов. И только сделав последний шаг, возможно, определить, не приведет ли данный риск к банкротству предприятия.

Вопрос о выборе оптимальной политики, направленной на снижение риска, решается в рамках микроэкономической теории. Соответствующий результат гласит: оптимальная политика управления риском должна быть такой, чтобы предельные затраты на реализацию этой политики соответствовали предельной полезности, доставляемой ее применением [8].

Однако, ввиду значительных информационных требований этот принцип трудно реализуем на практике. Фактически применяются

более простые критерии, например, критерий минимума затрат на мероприятия по снижению риска до приемлемого уровня.

В конкретных случаях выбор средств снижения риска зависит от возможностей его предсказания. Так, известные, часто встречающиеся риски могут быть снижены с помощью специально разрабатываемых превентивных мер. Например, риск потери части активов предприятия вследствие хищений может быть снижен за счет установления сигнализации на складах, улучшения действующей системы учета и контроля за хранением и использованием материальных ценностей.

Предвидимые, но плохо контролируемые риски могут быть снижены за счет диверсификации производства и использования резервной системы поставки ресурсов.

Каждый из перечисленных инструментов снижения риска имеет как определенные преимущества, так и недостатки. Поэтому обычно используют определенные комбинации этих инструментов « подавления» рисков. В качестве ориентира при выборе средств снижения риска используют специальные схемы, подобные нижеприведенной.

Таблица 1.5.

Схема для выбора средств снижения риска

Возможные потери прибыли, ресурсов	Вероятность возникновения кризисной ситуации		
	высокая	средняя	низкая
1. Сравнимы с суммой активов проекта	отвергнуть проект	отвергнуть проект	анализ путей снижения риска
2. Не превышает суммы расчетной выручки	превентивные меры	страхование риска	страхование риска

3. Не превышает суммы расчетной прибыли	превентивные меры	применение политики резервирования, самострахования

Завершающим этапом в анализе средств снижения риска является формулировка общего плана управления риском проекта [36].

Этот план должен включать: результаты идентификации всех областей риска проекта, перечень основных идентификаторов риска в каждой области; результаты рейтинговой оценки индикаторов риска, отражающих их значимость для достижения целей проекта; результаты статистического анализа риска, анализа чувствительности и глобального анализа риска принятия проекта; рекомендуемые стратегии снижения риска в каждой сфере деятельности, связанной с реализацией проекта; перечень процедур, обеспечивающих мониторинг рисков предпринимательского проекта.

2. Организация отдела риск- менеджмента

2.1 Структура отдела риск- менеджмента

Влияние рисков сказывается на всех сторонах работы предприятия, ухудшая его финансовое положение, производственные, сбытовые возможности, способность отвечать по своим обязательствам и другие аспекты.

Из вышесказанного видна актуальность и необходимость наличия на предприятии эффективной системы управления риском.

В условиях производственного предприятия управление риском основывается на концепции приемлемого риска, постулирующей возможность рационального воздействия на уровень риска и доведения его до приемлемого значения.

Для наиболее эффективной реализации данного аспекта, необходимо выделение в системе управления предприятием отдельного структурного подразделения – отдел управления риском (ОУР). Проект обязательно должен включать разработку организационной структуры ОУР, разработку управленческой процедуры и карты организации труда на рабочем месте.

Этот отдел должен, в обязательном порядке, принять на вооружение специальную программу целевых мероприятий по управлению риском (ПЦМ). Разработка такой программы на уровне фирмы должна обеспечивать такое управление рисками, при котором основным элементам структуры и деятельности фирмы гарантируется высокая устойчивость и защищенность от внутренних и внешних рисков.

Функцию управления риском на предприятии наиболее целесообразно осуществлять с помощью специализированного подразделения или специальной подсистемы в системе управления

предприятием, которая бы органично вписывалась в совокупность традиционно самостоятельных функциональных подсистем предприятия.

Принимая во внимание рекомендации экономической литературы по управлению рисками, необходимо чтобы отдел управления риском состоял из следующих основных исполнительных групп – мониторинга предприятия и среды его функционирования, аналитиков риска, планирования антирисковых мероприятий и управления в кризисных ситуациях, которые задействованы в процессе управления риском и связаны информационными потоками.

На рисунке А1 Приложения отображена предполагаемая организационная структура подразделения, реализующего на производственном предприятии функцию управления риском, где одинарными стрелками показаны командные связи между структурными элементами, а двойными – информационные связи.

Необходимо отметить, что каждая из групп, входящих в состав отдела управления риском, должна включать специалистов различных областей знаний: прежде всего – антирискового управляющего, специалиста по маркетингу, специалиста по финансам, по управлению персоналом, планово- экономической работе, по производству.

Информационное обеспечение подсистемы поддерживается “ службой администрирования и актуализации баз данных”. Достаточный уровень методической и инструментальной базы должен обеспечиваться “ группа перспективного развития”, которая, выявляя или прогнозируя потребности, заказывает или разрабатывает своими силами методики, модели.

Ядром подразделения является “ служба координации”, которая осуществляет планирование и организацию всей работы.

Служба координации выполняет следующий комплекс задач:

- поддержание взаимосвязи с руководством предприятия и другими подсистемами управления предприятием;

- определение периодичности проведения работ по контролю риска функционирования предприятия;
- определение состава работ очередного цикла контроля и управления (выбор типа анализа риска, методик, способов фиксации результатов и т. д.);
- определение момента начала работ по анализу риска пробного решения;
- организация взаимодействия исполнительных и информационных групп.

Установление приемлемого уровня риска для данного периода времени, для рассматриваемого пробного решения и тому подобное, а также оценка (утверждение) приемлемости достигнутого уровня риска для данного пробного решения являются прерогативой руководства предприятия или администратора соответствующей подсистемы, подготовившей предложение. Роль блока координации в этом случае сводится к обеспечению контроля за соблюдением установленных значений приемлемого уровня риска.

Руководству предприятия вообще принадлежит ключевая роль в решении проблем управления риском, так как оно утверждает программы мероприятий по снижению риска, принимает решения о начале их реализации в критических ситуациях, принимает предложенные пробные решения вместе с антирисковыми программами либо отвергает их. Надо сказать, что непосредственная реализация мероприятий по управлению риском зачастую противоречит деятельности основных производственных и управленческих подразделений предприятия, ухудшает их отчётные показатели, так как требует затрат, не приносящих сиюминутных доходов.

Поэтому крайне важно, чтобы окончательные антирисковые решения принимались на высшем уровне управления, где стоящие перед предприятием глобальные цели, связанные с обретением

стабильности и устойчивости работы, улучшением финансового положения и ростом масштабов хозяйственной деятельности, не заслоняются промежуточными, “ местническими” целями отдельных подразделений и их управляющих.

Отдел управления риском является логичным дополнением к традиционно самостоятельным функциональным подсистемам предприятия и располагается на одном управленческом уровне с ними. Отобразим, на рисунке 2.1., иным образом, но не меняя сути, схематично структуру управления при введении отдела управления риском. Здесь наш отдел координирует деятельность функциональных подразделений предприятия через ответственных исполнителей.

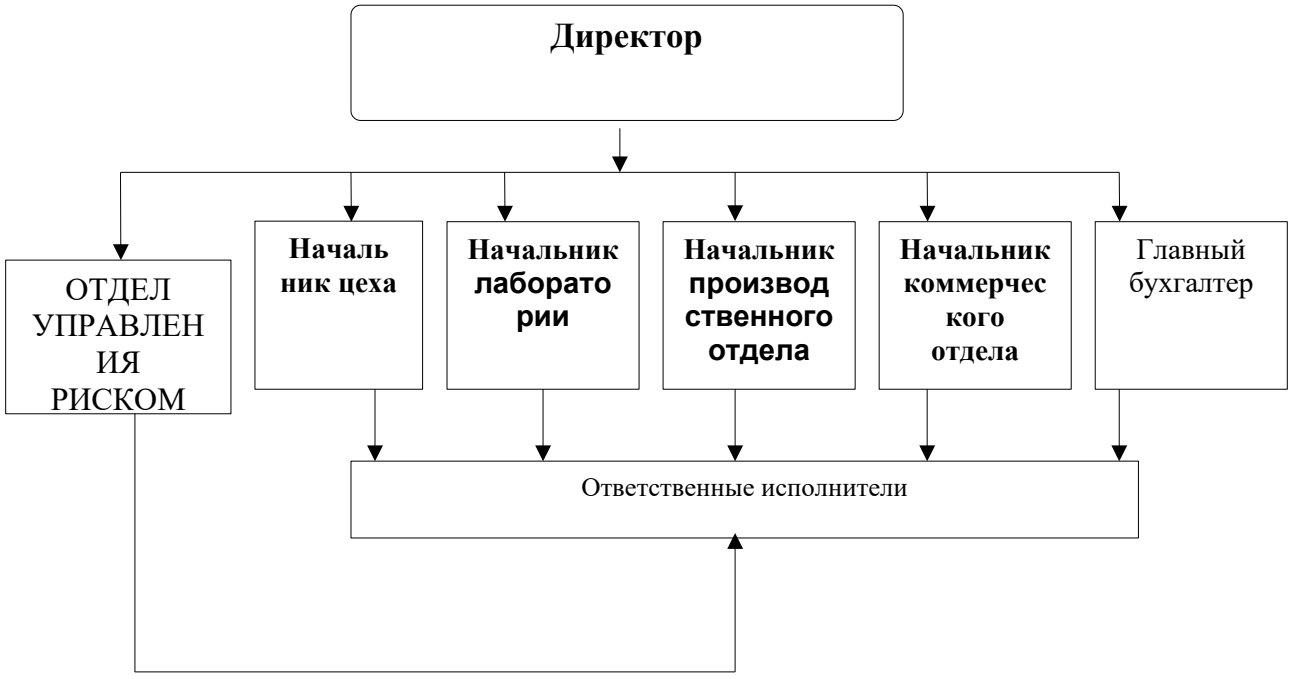

Рис 2.1. Структура управления при введении отдела управления риском

Проектирование системы антирисковых мероприятий предполагает разбиение комплекса работ между различными подразделениями и регулирование их отделом управления риском [17].

Разработка управленческой процедуры включает: определение цели, разработку схемы процедуры, описание операций, входящих в процедуру. На управленческую процедуру составляется карта процедуры.

В таблице В.1 показана управленческая процедура, которая позволяет наглядно представить всю технологию решения конкретной задачи.

В таблице В.2 приведены операции и соответствующие им условные обозначения (используемые в таблице В.1), а также количество операций каждого вида и затраты времени на каждую операцию.

Модель проектирования организации рабочего места исходит из того, что работа - это специализированные, закрепленные за отдельным исполнителем операции. Карта организации труда разрабатывается для проектируемого рабочего места. Карта организации труда на рабочем месте для антирискового управляющего представлена в приложении В (Таблица В.3).

Как видим, проектирование рабочего места антирискового управляющего и организация его труда имеют большое значение.

Проектирование работы предполагает получение ответа на вопросы: что делается и как делается. Оно включает в себя описание содержания работы, требований к ней и ее окружению. Определенная работа появляется тогда, когда организация испытывает потребность в решении какой- либо задачи. С этого момента работа начинает создаваться, проектироваться. Перепроектирование работы происходит, когда руководство организации принимает решение пересмотреть ответы на вопросы, что и как делать.

2.2 Совершенствование системы способов минимизации рисков

Возможно несколько вариантов действий при наступлении рисковой ситуации или при обнаружении источника риска.

Первый вариант - полное избежание риска путем устранения контактов с собственностью или лицами, с ним связанными. Данный способ реакции на предпринимательский риск наиболее прост и радикален. Он позволяет полностью избежать потенциальных потерь, но предполагает и полный отказ от прибыли, связанной с рискованной деятельностью.

Вариант второй — « принятие риска на себя». Принимаются обычно риски, несущие в себе потенциал прибыли, либо же риски неизбежные.

При принятии риска на себя основной задачей предприятия является изыскание источников необходимых ресурсов для покрытия возможных потерь (например, создание резервного фонда).

Третий возможный способ реакции на риск — его минимизация. Основными методами минимизации риска являются страхование, передача риска путем заключения определенных видов договоров, диверсификация деятельности, сокращение потерь путем разделения или комбинации рисков. Минимизировать риск можно также путем установления постоянного контроля качества производимой продукции, тщательного подбора персонала предприятия, проверки контрагентов, правильного оформлением заключаемых хозяйственных договоров

Помимо наиболее распространенных вышеперечисленных способов минимизации рисков менеджерами российских компаний, для финансовой устойчивости бизнеса, снижения рисков инвестирования и снижения управляемости, а также защиты в конкуренции и разделения

деловых рисков апробированы и используются новые способы минимизации рисков.

Как пример предупреждения угрозы финансовой несостоятельности московским представительством компании The Boston Consulting Group предложено для компаний, уже достигших определенного уровня развития — финансирование посредством акционирования. В этом случае помимо благоприятной структуры капитала предприятие получает надежный механизм контроля. Акционеры контролируют менеджмент, заставляя взвешивать каждый шаг.

Реструктуризацию задолженности применяют для минимизации риска в работе с долговыми обязательствами, что касается в первую очередь задолженности перед поставщиками оборудования. Примером могут служить проведенная ОАО " Ростелеком" реструктуризация по несвязанному кредиту " Мерил Линч" на $100 млн. — кредитором была предоставлена отсрочка на несколько лет, реструктуризация ОАО " Электросвязь" Республики Бурятия и ОАО " Электросвязь" Кемеровской области с компанией " ИталТел", ОАО " Электросвязь" Республики Карелия с " Сименс АГ", ОАО " Электросвязь" Ульяновской области перед " Искрател" и другие.

Портфель бизнеса" как метод управления риском составляли, как показывают исследования McKmsey& Company, наиболее успешные быстрорастущие фирмы, исходя из концепции трех горизонтов. По этой программе виды бизнеса предприятия были разделены следующим образом. К первому горизонту относят выделенное " ядро бизнеса" — главный источник прибыли, ожидаемой в короткие сроки. Второй горизонт составляют виды деятельности которые могут обеспечить позитивные результаты лишь в среднесрочный период — чаще всего через два- три года. Наконец, на ступени третьего горизонта находятся стартовые виды деятельности, например вновь

созданные предприятия, отделения, товарные линии. Для них, как правило, характерны отрицательные значения cash flow. Задача состоит в том, чтобы за счет органического сочетания трех горизонтов максимально использовать ядро, своевременно распознавать среднесрочные угрозы, поддерживать новый бизнес для развития на длительную перспективу.

Пример управления риском можно найти в проекте новой финансовой стратегии " Газпрома". В нем предлагается на основе модели достижимого роста Джеймса Ван Хорна определять максимальный размер продаж с учетом ресурсов корпорации и состояния рынка (управление безубыточностью), а для расширения деятельности инвестировать в проекты с рентабельностью не ниже 15% годовых (управление финансовой устойчивостью, использование эффекта финансового рычага).

Разделение бизнеса на несколько юридических лиц для оптимизации налогообложения, широко применяемое российскими предпринимателями, с другой стороны это сопряжено с риском снижения управляемости

Для предупреждения риска неплатежеспособности - первоочередным является оперативный контроль денежных потоков. Где необходима ежедневная проверка поступлений на расчетный счет, из которых планируются регулярные очередные выплаты и определяются суммы свободных средств для удовлетворения поступивших от руководителей подразделений заявок на финансирование.

Чтобы ограничить риск заемного финансирования (риск потери финансовой устойчивости) и привлечь собственников, топ- менеджеры некоторых компаний в условиях нестабильности на финансовых рынках выплачивают акционерам более высокие дивиденды. Так по решению совета директоров Южной телекоммуникационной компании (ЮТК) на

выплату дивидендов за 2015 г. направляется 89% чистой прибыли, это вызовет спекулятивный рост стоимости акций ЮТК. Между тем каждый доллар, выплачиваемый на дивиденды, уменьшает сумму нераспределенной прибыли, которая могла бы быть инвестирована в новые активы, и снижает стоимость фирмы. Это снижение должно быть компенсировано новой эмиссией акций. Хотя руководству кампаний необходимо многовариантно просчитывать, что выгоднее в каждом конкретном случае: кредиты или собственный капитал, высокие дивиденды или накопление прибыли.

Таким образом из вышесказанного можно сделать вывод о том, что результаты управления зависят как от понимания менеджментом компании тех основных объектов риска которыми они должны управлять, так и знания факторов риска и модели управления. Одним из важных критериев оптимальности принимаемых управленческих решений может служить создаваемая для акционеров деятельность общества в долгосрочной перспективе, которой и должен управлять менеджмент компании, как объектом риска.

3. Анализ системы управления рисками в ООО « Автострой-СМ»

3.1 Краткая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью « Автострой- СМ» (сокращенное наименование – ООО « Австострой- СМ»). Местонахождение предприятия – Российская Федерация, 142771, г. Москва, поселок Мосрентген, здание « Производственное предприятие Автострой», литера А, офис 26 . ООО « Автострой- СМ» - коммерческая организация, уставный капитал составляет 50000 рублей. Основная цель деятельности общества – получение максимальной прибыли от уставной деятельности.

Основной вид деятельности общества является хранение и складирование прочих грузов. Общество является юридическим лицом.

Таблица 3.1

Технико- экономические показатели ОО « Автострой- СМ»

Показатели	01.01. 2018 г.	01.01. 2019 г.	Изменения	Темп роста, %
1. Выручка от реализации продукции (работ, услуг), тыс. руб.	21674,0	25986,0	4312,0	119,9
2. Среднесписочная численность работников, чел.	18	19	1	105,6
3. Производительность труда, руб./ чел.	1204,11	1367,68	163,56	113,6
4. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	2085,84	2460,24	374,4	117,9
5. Среднегодовой уровень оплаты труда, руб.	115,88	129,49	13,61	111,7
6. Среднегодовая стоимость ОПФ тыс. руб.	0	27	27	
7. Фондоотдача на 1 руб. основных фондов, руб./ руб.		962,4		
8. Фондовооруж- ть, руб./ чел.		1,42		
9. Среднегодовая стоимость остатков оборотных средств тыс. руб..	8224,0	11535,0	3311,0	140,3
10. Себестоимость продукции (работ, услуг), тыс. руб.	6275,0	14667,0	8392,0	233,7

11. Оборачиваемость оборотных средств (раз)	2,64	2,25	-0,39	85,2
12. Затраты на 1 руб. продукции (работ, услуг) руб/ руб.	1,22	2,58	1,36	211,5
12. Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.	1568,0	1759,0	191,0	112,2
13. Чистая прибыль (убыток)	1240	1425	185	114,9
13. Рентабельность реализации, %:	5,72%	5,48%	-0,24%	95,9

Технико- экономические показатели деятельности ООО « Автострой- СМ» за период с 01.01.2018 по 01.01. 2019 год приведены в таблице 3.1.

По данным таблицы основные показатели значительно увеличились на 01.01.2019 год. Так выручка от реализации выросла по сравнению с прошедшим периодом на 4312 тыс. рублей. Наблюдается увеличение затрат на рубль реализованных услуг на 1,36 копеек. Произошло это из- за уменьшения коммерческих расходов при условии, что цены на услуги оставались на уровне 2017 года. Производительность труда увеличилась на 13,6%, что позволяет сделать вывод об уровне автоматизации труда.

3.2 Оценка риска предприятия на основе показателей финансовой отчетности

Оценка риска является важнейшей составляющей общей системы управления риском. Она представляет собой процесс определения количественным или качественным способом величины (степени) риска.

Оценку финансового положения предприятия следует осуществлять, основываясь на главных документах финансовой отчетности, таких, как бухгалтерский баланс и счет прибылей и убытков.

Оценку риска на основе анализа финансового состояния фирмы проведем на примере ООО « Атострой- СМ», в два этапа: исследование результативных критериев деятельности предприятия и анализ на основе специальных коэффициентов.

Все рассматриваемые данные, представленные в анализе, являются результатом функционирования данного предприятия в течение 2018 года.

Этап первый – анализ результативных критериев деятельности предприятия. Результативные критерии – это основные итоговые показатели деятельности фирмы, такие, как оборот или объем оказанных услуг, сумма активов и ликвидность.

Проанализируем наличие, состав и размещение активов предприятия. Исходной базой является бухгалтерский баланс предприятия.

Таблица 3.2.

Анализ состава и размещения активов предприятия тыс. руб.

Показатели	Базисный период		Отчетный период		Изменение удельных весов, %	Абсолютное отклонение	Относительное отклонение
	Сумма	В % к стоимости имущества	Сумма	В % к стоимости имущества			
1. Внеоборотные активы							
Всего							
В том числе:							
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства							
Долгосрочные финансовые вложения							
2. Оборотные активы							
Всего	8356	100	11754	100		3398	100
В том числе:							
Запасы	1466	17,5	2915	24,8	7,3	1449	42,64
Дебиторская задолженность платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты	6359	76,2	8217	69,9	-6,3	1848	54,38
Краткосрочные финансовые вложения							
Денежные средства	521	6,3	618	5,27	-1,03	97	2,85
Прочие оборотные активы			4	0,03	0,03	4	0,11
ИТОГО АКТИВ	8356	100	11754	100		3398	99,92

Основным фактором, повлиявшим на увеличение оборотного капитала в абсолютном выражении, является увеличение запасов с 1466 тыс. руб. до 2915 тыс. руб. Удельный вес запасов во всех активах увеличился с 17,5 % до 24,8 %. С точки зрения устойчивости данная тенденция является положительной, т.к. она свидетельствует об увеличении ликвидности оборотного капитала.

Размер дебиторской задолженности в 2018 году увеличился на 6,3% и составил 1848 тыс. руб. или 69,9% стоимости имущества. Это говорит о том, что теперь эта часть текущих активов не отвлекается на кредитование потребителей товаров, работ, услуг прочих дебиторов, а используется в производственном процессе.

Денежные средства в абсолютном выражении возросли с 521 тыс. руб. до 618 тыс. руб. Их удельный вес в составе активов снизился на -1,03% и составил на конец отчетного периода 5,27%. Это говорит о снижении ликвидности оборотного предприятия.

Таким образом, в изменении структуры оборотного капитала можно отметить тенденции снижения ликвидности.

При анализе оборотных активов по категориям риска следует отметить, что произошло увеличение доли активов, подверженных риску, в минимальной группе. Увеличилась доля активов с малой степенью риска, что связано с ростом размера дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты. Увеличилась группа оборотных активов с минимальной степенью риска за счет роста доли денежных средств в структуре текущих активов.

Положительным является то, что почти 70 % составляют активы с малой степенью риска, кроме того, отсутствуют активы с высокой степенью риска.

Таблица 3.3

Классификация оборотных активов по категориям риска тыс. руб.

Степень риска	Группа оборотных (текущих) активов	Абсолютное значение		Доля группы в общем объеме оборотных активов		Изменения	
		Базисный период	Отчетный период	Базисный период	Отчетный период	абсолютных значений	В структуре оборотных средств
Минимальная	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения	521	618	6,3	5,27	97	-1,03
Малая	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) предприятий с нормальным финансовым положением + запасы сырья и материалов (исключая залежалые) + ГП и товары, пользующиеся спросом	6369	8217	76,2	69,9	1848	-6,3
Средняя	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев) + затраты в незавершенном производстве + расходы будущих периодов + прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-
Высокая	Дебиторская задолженность предприятий в течение 12 месяцев, находящихся в тяжелом финансовом положении + ГП и товары, не пользующиеся спросом + залежалые	-	-	-	-		-

	запасы						

За анализируемый период произошли следующие изменения в структуре пассивов. Доля собственного капитала увеличилась на конец анализируемого периода 2018 г. с 22,8% до 28,3%. В относительном выражении собственный капитал вырос на 5,5% и составил 3331 тыс. руб. С точки зрения финансовой независимости эта тенденция является позитивной. Фонды на предприятии на начало и конец периода отсутствуют, как и резервный капитал. При этом следует обратить внимание на следующий момент: на предприятии имеется значительная величина нераспределенной прибыли (3281тыс. руб.). При этом хочется отметить, что ее размер остается неизменным что говорит о сдерживании средств руководством.

Таблица 3.4

Динамика источников средств предприятия тыс. руб.

№	Показатели	Базисный период		Отчетный период		Изменение удельных весов, %	Абсолютное отклонение	Относительное отклонение
		Сумма	В % к стоимости имущества	Сумма	В % к стоимости имущества			
1	Собственный капитал и резервы							
	Всего	1906	22,8	3331	28,3	5,5	1425	
	В том числе:							
1.1	уставный капитал	50	0,59	50	0,42	0,17		
1.2	добавочный капитал							
1.3	резервный капитал							
1.4	фонды накопления и социальной сферы							
1.5	целевое финансирование и поступления							
1.6	нераспределенная прибыль прошлых лет	1856	29,2	3281	41,20	12	1425	
1.7	нераспределенная прибыль отчетного года							
1.8	расчеты по дивидендам							
1.9	доходы будущих периодов	6318	75,6	8204	69,80	-5,8	1886	
1.10	фонды потребления							
1.11	резервы предстоящих расходов и							

	платежей							
2	Заемный капитал	2	0,02	2	0,017	0,003		
	Всего							
	В том числе:							
2.1	долгосрочные пассивы							
2.2	краткосрочные кредиты и заемные средства							
2.3	кредиторская задолженность	130	1,56	217	1,84	0,28	87	
Итого пассив		8356		11754			3398	

В структуре заемный капитал составляет 2 тыс. руб.

Что касается краткосрочных пассивов, то они отсутствуют на весь анализируемый период.

Ликвидность характеризует текущее состояние предприятия. Она отражает достаточность активов для погашения своих обязательств и осуществления непредвиденных расходов.

Таблица 3.5.

Ликвидность баланса предприятия (абсолютные показатели) тыс. руб.

Группа активов	Начало анализируемого периода	Конец анализируемого периода	Группа пассивов	Начало анализируемого периода	Конец анализируемого периода	Платежный излишек или недостаток	
						начало периода	конец периода
1	2	3	4	5	6	7	8
Наиболее ликвидные активы – А1	521	618	Наиболее срочные пассивы – П1	130	217	+391	+401
Быстрореализуемые активы – А2	6369	8217	Краткосрочные пассивы – П2	6318	8204	-51	+13
Медленнореализуемые активы – А3	1466	2915	Долгосрочные пассивы – П3			1466	2915
Труднореализуемые активы – А4			постоянные пассивы – П4	1906	3331	-1906	-3331

Сущностью финансовой устойчивости является способность предприятия непрерывно возобновлять свою деятельность в неуменьшающихся размерах, своевременно оплачивать счета и иметь достаточно ликвидный баланс.

В процессе анализа сопоставим обязательства (П) и возможность их погашения (А) одного временного периода, при этом выполняются 3 основных условия ликвидности баланса:

А 2> П2 , А3 > П3 , А4< П4 как на начало периода, так и на конец.

Не выполняется только первое условие, т.е. в нашем случае А1 > П1 на начало периода и А1 > П1 на конец периода.

Это говорит о том, что данное предприятие имеет нормальную ликвидность баланса.

Единственная проблема заключается в нехватке ликвидных средств для покрытия наиболее срочных обязательств.

Таким образом, характеризуя состояние активов ООО « Автострой-СМ» необходимо отметить снижение их ликвидности. Отрицательным является недостаточный размер наиболее ликвидных активов: краткосрочных финансовых вложений и денежных средств.

Как положительное можно отметь, что почти 70% активов предприятия принадлежат к активам с малой степенью риска. Кроме того, на 01.01.2018 год произошло увеличение доли собственных средств, что способствует увеличению финансовой устойчивости.

Этап второй. Наряду с вышеназванными критериями особый интерес представляет изучение специальных коэффициентов, расчет которых основан на существовании определенных соотношений между отдельными статьями бухгалтерского баланса.

Анализ таких коэффициентов позволяет оценить финансовую устойчивость предприятия, которая в свою очередь является показателем уровня предпринимательского риска [19].

На начало предыдущего периода коэффициент абсолютной ликвидности составлял 0,0006, на начало анализируемого периода 0,0201, а на конец стал равен норме 0,0336. Тот факт, что наиболее ликвидные средства в течение предыдущего года составляли столь малое значение свидетельствует о серьезном дефиците свободных денежных средств. Таким образом, текущая платежеспособность предприятия полностью зависит от надежности дебиторов.

Таблица 3.6.

Динамика платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

№	Показатели	На начало предыдущего периода	На начало анализируемого периода	На конец анализируемого периода	Изменения			
					за предыдущий период		за изучаемый период	
					абсолютные	темп роста, %	абсолютные	темп роста, %
	А	1	2	3	4	5	6	7
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0006	0,0201	0,0336	0,0195	3350	0,0135	167
2	Промежуточный коэффициент покрытия	0,55	0,66	0,30	0,11	1200	-0,36	45
3	Общий коэффициент покрытия	1,99	1,42	1,67	-0,57	71	0,25	118
4	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	53,32	32,73	73,02	-20,59	61	40,29	223
5	Коэффициент автономномии средств предприятия	0,54	0,42	0,51	-0,12	78	0,9	121
6	Коэффициент соотношения заемного и собственного	0,85	1,41	0,96	0,56	166	-0,45	68
7	капитала Коэффициент маневренности (мобильности, гибкости) собственных средств	0,97	0,68	0,7	-0,29	70	0,02	103

Промежуточный коэффициент покрытия также ниже нормы. На начало предыдущего периода предприятие (в случае своевременности расчетов дебиторов) способно было погасить в ближайшее время 55% обязательств, а на конец анализируемого периода 2018 года лишь 30%.

Общий коэффициент покрытия снизился за два периода с 1,99 до 1,67. Т.е. объем текущей задолженности, которое предприятие может погасить с учетом имеющихся наличных ресурсов, своевременных расчетов кредиторов и реализацией текущих материальных активов снизился с о 166% обязательств до 167%. Оба показателя ниже нормативного уровня, равного 2. Однако с точки зрения кредиторов данные значения находятся в пределах нормы, т.к. в этом случае база сравнения равна 1.

Коэффициент независимости средств предприятия характеризует долю собственности владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. На начало 2018 г. данный показатель составляет 0,54, что соответствует нормативу. В начале 2018 г. он принял значение ниже нормативного – 0,42, однако в конце периода коэффициент автономии увеличился до 0,51. Таким образом, за отчетный период произошел рост финансовой устойчивости и стабильности.

Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала за 2018 г. увеличился на 0,56 и составил на конец периода 1,41, т.е. на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 1 руб. и 41 коп. привлеченных средств. Однако в 2018 г. ситуация улучшилась и данный показатель снизился до 0,96, что говорит об уменьшении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. На начало 2017 года его величина составила 0,97, а на

начало 2018 года 0,68. За анализируемый период 2018 года произошло незначительный рост данного показателя до 0,7.

Таким образом, на протяжении текущего периода 2018 года значение коэффициента маневренности оставалось в рамках нормы. Исходя из этого видно, что у предприятия имеется собственный капитал, которым можно свободно маневрировать в целях увеличения закупок сырья и другое. Предприятие не окажется в положении банкрота в случае технического перевооружения и не будет испытывать трудности со сбытом продукции

На основании рассмотренных коэффициентов можно сделать вывод о том, что финансовое положение ООО « Автострой- СМ» за анализируемый период 2018 года улучшилось. В то же время предприятие испытывает острую нехватку высоколиквидных средств.

Кроме того, финансовое положение предприятия нельзя назвать устойчивым, т.к. в 2018 году показатели платежеспособности и финансовой устойчивости снижалась и не соответствовали нормативам.

Проведем количественную оценку рисков ООО « Автострой- СМ» на основе данных отчетности.

В соответствии с подходом Альтмана для ООО « Автострой- СМ» вероятность банкротства по формуле будет равна:

$$Z=1,2X1+1,4X2+3,3X3+0,6X4+1,0X5 \quad (18)$$

где:

$К_1$ = собственный оборотный капитал/ сумма активов;

$К_2$ = нераспределенная прибыль/ сумма активов;

$К_3$ = прибыль до уплаты процентов/ сумма активов;

$К_4$ = рыночная стоимость собственного капитала/ заемный капитал;

$К_5$ = объем продаж/ сумма активов.

$$Z = 1,2 * 0,97 + 1,4 * 0,008 + 3,3 * 0,05 + 0,6 * 16,1 + 1,0 * 0,25 = 11,2502$$

это говорит о малой вероятности банкротства, норма Z > 3

Существо проблем предприятия – в его неликвидности. А высокая степень финансовой автономии – слабое утешение, потому что эта автономия достигнута при низкой ликвидности собственных активов (например, за счет большого количества переоцененных основных средств на балансе предприятия).

Для принятия правильных решений нужны реальные количественные характеристики надежности и риска. Такими характеристиками могут быть вероятности.

При принятии решений могут быть использованы как объективная, так и субъективная вероятности. Первую можно рассчитать на основе показателей бухгалтерской и статистической отчетности. Из множества различных показателей, для данной цели, лучше всего подходит коэффициент текущей ликвидности (КТЛ), который предназначен для характеристики платежеспособности предприятия. КТЛ представляет собою отношение ликвидных активов партнера к его долгам.

Таблица 3.7.

Значения коэффициента текущей ликвидности

На дату	1.04.18	1.07.18	1.10.18	1.01.18	1.04.18	Норма
Коэффициент текущей ликвидности	1,43	1,52	1,50	1,61	1,67	Не менее 2

Для ООО « Автострой- СМ» среднее значение КТЛ равняется величине 1,55 (Таблица 3.7.). Рассчитаем, с помощью леммы Маркова, используя формулу 1 вероятность погашения долга данным предприятием.

Лемма Маркова показывает следующую вероятность погашения долга предприятием в 2018 году (формула 13):

$$P(X > 2) < 1,55 / 2 = 0,775,$$ то есть менее 77,5%.

X – коэффициент текущей ликвидности

Неравенство Чебышева дает значение вероятности отличное от значения, полученного решая лемму Маркова. Это объясняется тем, что неравенство Чебышева кроме среднего уровня КТЛ учитывает и еще его колеблемость.

$$\sigma^2 = [(1,43-1,55)^2 + (1,52\ldots-1,55)^2 + (1,50\ldots-1,55)^2 + (1,61\ldots-1,55)^2 +$$
$$+ (1,67-1,55)^2] / 5 = 0,0358.$$

Предприятие- должник сможет погасить свой долг перед банком, если восстановит свою платежеспособность, то есть повысит значение своего КТЛ до уровня 2. Для этого значение КТЛ должно будет отклониться в большую сторону от нынешнего своего значения как минимум на 0,45.

Определим вероятность такого отклонения по неравенству Чебышева (формула 14).

$$P(|x – 1,55| \geq 0,45) < 0,0358 / 0,45^2 = 0,177.$$

Необходимо определить вероятность отклонения КТЛ только в одну – большую сторону, от нынешнего его положения. Эта вероятность составит 17,7% : 2 = 8,85%.

Таким образом, вероятность невозврата долга банкам у ООО « Автострой- СМ» будет как минимум 100 – 8,85 = 91,15%.

Проведенная оценка риска с помощью леммы Маркова, неравенства Чебышева, говорит о недостаточно высокой степени кредитоспособности предприятия, важнейшим показателем которой

является платежеспособность. Анализ показал достаточно низкую вероятность восстановления платежеспособности ООО « Автострой- СМ».

Таким образом, в целях стабилизации положения и снижения кризисности, необходимо осуществлять управление рисками. Для реализации функции управления риском на предприятии необходимы значительные организационные усилия, затраты времени и других ресурсов.

Наиболее целесообразно осуществлять эту функцию с помощью специальной подсистемы в системе управления предприятием. Этим специализированным подразделением должен являться отдел управления риском, который был бы логичным дополнением к традиционно самостоятельным функциональным подсистемам предприятия.

3.3 Анализ рисков предприятия и методов, используемых для минимизации риска

Центральное место в оценке предпринимательского риска занимают анализ и прогнозирование возможных потерь ресурсов при осуществлении предпринимательской деятельности.

Чтобы оценить вероятность тех или иных потерь, обусловленных развитием событий по непредвиденному варианту, следует, прежде всего, знать все виды потерь, связанных с предпринимательством, и уметь заранее исчислить их или измерить как вероятные прогнозные величины.

Для данного предприятия характерна подверженность следующим видам потерь:

1. Снижение намеченных объемов производства и реализации продукции вследствие уменьшения производительности труда, простоя оборудования или недоиспользования производственных мощностей, потерь рабочего времени, отсутствия необходимого количества исходных

материалов, повышенного процента брака ведет к недополучению запланированной выручки.

Вероятные потери DD в этом случае в стоимостном выражении определяются по формуле

$$DD = DO \times Ц \quad (19)$$

DO - вероятное суммарное уменьшение объема выпуска продукции;

Ц - цена реализации единицы объема продукции.

2. Снижение цен, по которым намечается реализовать продукцию (услуги), в связи с недостаточным качеством, неблагоприятным изменением рыночной конъюнктуры, падением спроса, ценовой инфляцией приводит к вероятным потерям, определяемым по формуле

$$DD = DЦ \times O \quad (20)$$

DЦ - вероятное уменьшение цены единицы объема продукции;

O - общий объем намеченной к выпуску и реализации продукции.

3. Повышенные материальные затраты, обусловленные перерасходом материалов, сырья, топлива, энергии, ведут к потерям, определяемым зависимостью

$$DD = DM_1 \times Ц_1 + DM_2 \times Ц_2 + \ldots \quad (21)$$

DM - вероятный перерасход материального ресурса;

Ц - цена единицы ресурса.

4. Другие повышенные издержки, которые могут быть вследствие высоких транспортных расходов, торговых издержек, накладных и других побочных расходов.

5. Уплата повышенных отчислений и налогов, если в процессе осуществления бизнес- плана ставки отчислений и налогов изменятся в неблагоприятную для предпринимателя сторону.

Деятельность ООО « Автострой- СМ», также как деятельность любого предприятия основана на сделках, своевременное исполнение которых партнерами и контрагентами является одним из важнейших условий устойчивости и прогнозируемой работы предприятия. Поэтому риски, связанные с неисполнением хозяйственных договоров, выделяются специалистами в отдельную группу. Среди таковых можно отметить риск отказа партнера от заключения договора после переговоров, риск возникновения дебиторской задолженности, риск заключения договора с неплатежеспособным партнером, риск заключения договора на условиях, отличающихся от обычных, и пр.

К независящим от предприятия причинам возникновения данных рисков следует отнести в первую очередь непрогнозируемую неплатежеспособность хозяйствующих партнеров, так как несостоятельность одного предприятия сказывается на финансовом положении его партнеров, и т.д. по цепочке вплоть до платежеспособности рядовых покупателей, не получающих зарплату на предприятии.

Целью стратегии маркетинга ООО « Автострой- СМ» является – организовать эффективную систему оказания складских услуг по рационализации процесса хранения товаров промышленных и торговых предприятий г. Москвы и Московской области.

Ценовая стратегия ООО « Автострой- СМ» предусматривает следующие мероприятия:

- изучение ценовой политики конкурентов;
- использование системы скидок;
- формирование цен с учетом покрытия издержек и действующего законодательства;

- предоставление гибких форм оплаты – введение системы отсрочки платежей.

Принцип ценообразования ООО «Автострой-СМ» основывается на снижении издержек как постоянных, так и переменных, но не в ущерб качеству предоставляемых услуг. В качестве ценового стимулирования применяется специальная программа скидок для постоянных клиентов. Стимулирование крупных якорных арендаторов.

Рассматривая систему управления рисками, используемую на предприятии ООО «Автострой-СМ» следует выделить такие методы снижения степени риска как методы диссипации и самострахование.

Данное предприятие распределяет общий риск путем объединения с другими участниками, заинтересованными в успехе общего дела. Участниками являются акционеры общества, которые имеют свой вклад в уставной капитал в виде акций.

Следующим методом диссипации риска, применяемым на исследуемом предприятии являются различные варианты диверсификации.

Анализируя используемую в данной организации систему управления рисками в целом, можно сказать, что хотя некоторые приемы снижения риска на предприятии используются довольно успешно, сама система не является полной. Так предприятие незащищено от таких видов рисков как имущественные риски, инфляционные риски, риски изменения конъюнктуры рынка недостаточно снижены риски неисполнения договоров, возникновения дебиторской задолженности, возникновения непредвиденных потерь и т.д. Причинами такого положения является отсутствие страховой культуры, опыта и специалистов по управлению рисками, нестабильность экономической и политической ситуации, что приводит к отсутствию интереса к страхованию рисков.

3.4 Совершенствование системы способов минимизации рисков, используемой на ООО «Автострой-СМ»

Риски вхождения в договорные отношения с неплатежеспособными партнерами также выражаются в заключении договоров на закупку ресурсов с поставщиками, которые не в состоянии выполнить свои обязательства из-за плохого финансового состояния. Данные риски также включают в себя оказание услуг неплатежеспособным покупателям. В этом случае возникает риск того, что понесенные затраты либо окупятся несвоевременно, либо предприятию нужно будет пересматривать сроки предоставления услуг по хранению и складированию прочих грузов и идти на прочие дополнительные затраты. Кроме того, может измениться и объем услуг.

Чтобы избежать подобных потерь, предприятию необходимо проверять платежеспособность арендаторов. Кроме того, для снижения рисков в данной ситуации предприятие может создавать резервы на случай непредвиденных затрат, прогнозировать отраслевую (для поставщиков) динамику цен, вовлекать поставщиков в деятельность предприятия путем заключения договоров участия в прибылях или путем приобретения акций, создавать резервные запасы. Кроме того, страхование может использоваться для снижения рисков возникновения непредвиденных расходов. Существует целый ряд видов страхования на случай перерыва в хозяйственной деятельности. Предприятия и организации, могут, например, заключить договор страхования на случай перерывов в своей деятельности в связи с поломками оборудования. Такое страхование проводится в дополнение к страхованию оборудования и прочих установок из-за воздействия воды, сырости, злоумышленных действий третьих лиц и других непредвиденных обстоятельств.

Отдельно стоит рассматривать страхование временной прибыли и страхование от потери дохода в результате изменения конъюнктуры рынка. По таким договорам страховая компания несет ответственность в случае

возникновения у страхователя убытков, если он не смог из-за страхового случая обеспечить поставку продукции или оказать услуги в тот период, когда спрос на них был максимальным. Потеря прибыли может произойти в результате замены на предприятии устаревшего оборудования, внедрения новой техники, выплаты штрафных санкций и арбитражных судебных издержек.

Для предупреждения рисков или их минимизации необходимо установить на предприятии жесткую имущественную ответственность материально ответственных лиц, организовать охрану территории производственного предприятия.

Помимо страхования обществу 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.

На ООО «Автострой-СМ» 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 уценки товаров на предприятиях торговли; фонд погашения безнадежной дебиторской задолженности и т.п.;

- формирование системы страховых запасов материальных и финансовых ресурсов по отдельным элементам оборотных активов предприятия. Размер потребности в страховых запасах по отдельным элементам оборотных активов устанавливается в процессе их нормирования;

- нераспределенный остаток прибыли, полученной в отчетном периоде

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 в следствии неудовлетворительной работы.

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

При осуществлении нового производственного проекта может быть использован способ определения структуры резерва непредвиденных расходов путем его деления на общий резерв, который должен покрывать изменения в смете, доставки к общей сумме контракта и другие аналогичные элементы и специальный резерв, включающий в себя надбавки на покрытие роста цен, увеличение расходов по отдельным позициям, а также на оплату исков по контрактам.

После выполнения работы, для которых выделен резерв на покрытие непредвиденных расходов, можно сравнить плановое и фактическое распределение непредвиденных расходов, и на этой основе определить тенденции использования непредвиденных расходов до завершения проекта. При этом неиспользованная часть выделенного резерва на покрытие непредвиденных расходов может быть возвращена в резерв проекта.

Проанализировав баланс ООО «Автострой-СМ» можно сказать о присутствии маркетингового риска. Данные риски включают вероятность недостижения плановых объемов сбыта в натуральном и денежном выражениях и, как следствие, невозврат кредита. Основным недостатком работы предприятия была неоптимальная сбытовая сеть. ООО «Автострой-СМ», во-первых, не имело собственной розничной сети, во-вторых, часть продукции реализовывалась в регионах с низкими доходами населения, хотя предлагаемая продукция в большей степени рассчитана на богатые регионы.

В результате такой деятельности объемы продаж были недостаточными, а существенная часть прибыли оседала у оптовиков.

В ходе работы по устранению этого риска необходимо разработать методику определения привлекательности регионов, а также составить план продвижения услуги в данные регионы путем открытия там собственных представительств.

Основным выявленным финансовым риском оказалось низкое качество пассивов. В пассивах компании преобладали краткосрочные кредиты, которые брались под проценты, существенно превышающие рентабельность предприятия. Такая ситуация обусловлена необходимостью финансирования «раздутых» оборотных средств.

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).

Другим направлением улучшения финансового состояния ООО «Автострой-СМ» - снижение объема оборотного капитала. Необходимый результат может быть достигнут за счет уменьшения доли сырья в себестоимости и снижения срока реализации услуг (благодаря мероприятиям в области маркетинга и сбыта). Предлагаемый комплекс мер позволит существенно снизить риск невозврата предприятием полученных займов

Одним из основных источников рисков, ООО «Автострой-СМ», 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 (aging report, overdue report).

Для этого ООО «Автострой-СМ» 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.

Данный отчет предоставляет информацию для принятия решения о приостановлении отгрузок покупателям, которые несвоевременно отплачивают свои счета. На его основании принимаются также административные решения в отношении специалистов отдела продаж, не работающих должным образом с клиентами в части сбора дебиторской задолженности. Те же сведения можно использовать и для повышения мотивации по предложению услуг по хранению грузов.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью, ликвидностью и заемной политикой для данного предприятия рекомендуется использовать такой способ снижения риска хозяйственной деятельности как лимитирование. Лимитирование может применяться при продаже услуг в кредит, предоставлении займов, определении сумм вложения капитала и т.п.

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 размер товарного (коммерческого) или потребительского кредита, предоставляемого одному покупателю;

- максимальный период отвлечения средств в дебиторскую задолженность.

На исследуемом предприятии применяются некоторые виды такого способа снижения риска как диверсификация. Однако возможности этого способа минимизации риска в ООО «Автострой-СМ» не исчерпаны. Так целесообразным будет применение диверсификации финансовой деятельности при одновременном увеличении масштабов последней. В частности увеличение краткосрочных финансовых вложений приведет к росту ликвидности, а их диверсификация к снижению риска.

ООО «Автострой-СМ» необходимо учитывать риск неоптимального распределения ресурсов, экономические колебания и изменения вкуса клиентов и действия конкурентов. Для данного предприятия эти риски имеют особенное значение, т. к. хранение и складирование прочих грузов характеризуется наличием острой конкурентной борьбы между отечественными компаниями.

Управлять данными рисками можно с помощью маркетинговых исследований. Так целесообразно провести исследование для определения точного количества производства продукции и услуг, изучения возможных действий конкурентов и предпочтений клиентов. Результаты данных исследований могут быть использованы производственным и коммерческим отделами для определения приоритетов при распределении ресурсов в зависимости от их наличия, прогноза вкусов клиентов и с учетом действий конкурентов в производственной и маркетинговой политике.

Кроме вышеперечисленных рекомендаций по снижению рисков ООО «Автострой-СМ» могут быть использованы методы минимизации рисков, связанные с включением дополнительных пунктов в контракты с контрагентами, таких как:

- обеспечение востребования с контрагента по финансовой операции дополнительного уровня премии за риск;

- получение от контрагентов определенных гарантий;

- сокращение перечня форс-мажорных обстоятельств в контрактах с контрагентами;

- обеспечение компенсации возможных финансовых потерь по рискам за счет предусматриваемой системы штрафных санкций.

На практике наиболее эффективный результат можно получить лишь при комплексном использовании различных методов снижения риска. Комбинируя их друг с другом, в самых различных сочетаниях, можно достичь также оптимальной соотносительности между уровнем достигнутого снижения риска и необходимыми для этого дополнительными затратами.

Заключение

В связи с проведенным исследованием, становится очевидным тот факт, что наиболее действенным механизмом минимизации всех видов риска является создание эффективной системы организации риск-менеджмента на предприятии. Такая система должна обеспечивать:

1) своевременное выявление и оценку рискообразующих факторов, путём разработки внутренних положений, определяющих общие принципы и методики управления риском, необходимые лимиты и ограничения;

2) единство системы внутреннего и внешнего контроля, достигающегося разработкой процедуры контроля для всех бизнес-процессов и основывающейся на таких процедурах контроля как подготовка итоговых отчётов за период, мониторинг совершаемых операций на уровне всех подразделений, соответствие имеющимся требованиям и положениям, процедуры проверок и сверок;

3) гарантировать наличие достоверной, точной, своевременной, доступной и полноценной информации для принятия решений и оценки текущей деятельности, что достигается наличием надёжных каналов связи и разработкой эффективных схем передачи информации ответственным лицам;

4) непрерывный мониторинг текущей деятельности, который означает постоянный контроль за наиболее важными рисками.

Результаты анализа организации риск-менеджмента ООО «Автострой-СМ» показали, что для общества наиболее значимыми являются риск неисполнения хозяйственных договоров, ценовые риски. Что касается используемых методов минимизации рисков, то на исследуемом предприятии основными являются диверсификация поставщиков и покупателей, а также видов деятельности, страхование имущества, а также такой прием компенсации риска как мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды.

Кроме того, была проведена количественная оценка рисков ООО «Автострой-СМ», в частности вероятность невозврата долгов и риска банкротства.

С учетом выводов, сделанных на основе анализ финансового состояния исследуемого предприятия, рисков и методов, используемых для их снижения, были разработаны рекомендации по совершенствованию системы управления рисками, на основе создания отдела управления рисками. Данный отдел должен работать на основании программы целевых мероприятий по управлению рисками.

Эффективность системы управления рисками периодически должна проверяться компетентными специалистами в рамках внутреннего аудита. При этом должно обеспечиваться своевременное оповещение руководства предприятия о её недостатках, которые должны немедленно устранятся.

Итак, усиление конкурентных позиций предприятия через управление всеми видами рисков его деятельности возможно за счёт построения грамотной организационной структуры и внутренних процедур с опорой на экспертное знание. Таким образом, именно полноценная организации риск-менеджмента является основным критерием выбора используемых приоритетов и подходов менеджмента предприятия, а значит, определяет его способность выживать в условиях острой конкурентной борьбы.

Литература

1. Ахундов В.М. Финансовый риск / В.М. Ахундов, А.И. Соболь; Моск. гос. авиац. ин-т (техн. ун-т). – М.: Изд-во МСХА, 2000. – 128 с.
2. Багиева М.Н. Концептуальные основы анализа и оценки рисков предприятия: Учеб. пособие по курсу "Упр. рисками" / М.Н. Багиева; Под ред. Д.В. Соколова; М-во образования Рос. Федерации, С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов. – СПб.: Изд-во С.-Петерб. гос. ун-та экономики и финансов, 2001. – 51 с.
3. Беликов А.Ю. Теория рисков: Учеб. пособие / А.Ю. Беликов; М-во образования Рос. Федерации, Иркут. гос. экон. акад. – Иркутск: Изд-во Иркут. гос. экон. акад., 2001. – 95 с.
4. Боков В.В. и др. Предпринимательские риски и хеджирование в отечественной и зарубежной экономике: Учеб. пособие / В.В. Боков, П.В. Забелин, В.Г. Федцов; Акад. рус. предпринимателей, Ин-т рус. предпринимательства. – М.: ПРИОР, 2000. – 128 с.
5. Большов А.В. и др. Риск-менеджмент: Учеб. пособие / А.В. Большов, А. Д. Хайруллина; М-во образования Рос. Федерации, Казан. финансово-экон. ин-т. – Казань: Изд-во КФЭИ, 2002. – 110 с.
6. Буренина Г.А. Стратегический анализ рисков промышленного предприятия: Препринт / Г.А. Буренина; М-во образования Рос. Федерации, С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2001. – 28 с.
7. Быкова Н. И. Предпринимательский риск / Н. И. Быкова; М-во образования Рос. Федерации, С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов. – [Препр.]. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2001. – 16 с.
8. Воронцова Г. В. Методические основы управления рисками деятельности строительных предприятий: Автореф. дис. на соиск. учен. степ. к. э. н.: Спец. 08.00.05 / Г. В. Воронцова; Хабар. гос. технич. ун-т. – Хабаровск, 2000. – 18 с.

9. Горчаков В.В. и др. Мировые информационные ресурсы: новые возможности минимизации рисков / В.В. Горчаков, О.В. Голодова; Гос. тамож. ком. Рос. Федерации, Рос. тамож. акад. Владивосток. фил. – Владивосток: Владивосток. фил. Рос. тамож. акад., 2004. – 209 с.

10. Грабовый П.Г. Проблемы управления рисками в экономической деятельности строительной организации: Автореф. дис. на соиск. учен. степ. д. э. н.: Спец. 08.00.05 / П.Г. Грабовый; Центр-ный научно-исслед. ин-т экономики и упр-я в стр-ве. – М., 2003. – 46 с.

11. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения: Учеб. пособие / В.М. Гранатуров. – М.: Дело и Сервис, 2002.

12. Грачева М.В. и др. Риск-анализ инвестиционного проекта: Учебник для вузов / М.В. Грачева, С.Я. Бабаскин, И.М. Волков, А.Г. Новокрещенова, В.А. Первушин, С. Ю. Симаранов; Под ред. М.В. Грачевой. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 351 с.

13. Дмитриев М.Н., Кошечкин С.А. Методы количественного анализа рисков инвестиционных проектов // Экономика строительства. – 2001. – № 5 (508). – С. 27-34.

14. Дубров А М. и др. Моделирование рисковых ситуаций в экономике и бизнесе: Учеб. Пособие / А.М. Дубров, Б.А. Лагоша, Е.Ю. Хрусталев; Под ред. Б.А. Лагоши. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 176 с.

15. Зуева Л. М. Учёт факторов риска в строительном производстве // Экономика строительства. – 2003. – № 8 (464). – С. 46-53.

16. Каменская Н.Ю. Финансовая среда предпринимательства, предпринимательские риски: Хрестоматия / Сост. Н.Ю. Каменская; Рос. акад. гос. службы при Президенте РФ, Сиб. акад. гос. службы, [Ин-т переподгот. специалистов]. – Новосибирск: СибАГС, 2001. – 96 с.

17. Клейнер Г.Б. и др. Предприятие в нестабильной экономической среде: риски, стратегии, безопасность / Г.Б. Клейнер, В.Л. Тамбовцев, Р. . Качалов; Рос. акад. наук. – М.: Экономика, 2004. – Б. П.

18. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 512 с.

19. Козин М.Н. Формирование экономических моделей управления рисками в деятельности строительных предприятий: Автореф. дис. на соиск. учен. степ. к. э. н.: Спец. 08.00.05 / М. Н. Козин; Центр-ный научно-исслед. ин-т экономики и упр-я в стр-ве. – М., 2000. – 22 с.

20. Козлов А.П. Формы управления рисками в деятельности предприятия: Препринт / А.П. Козлов. – М.: Диалог-МГУ, 1999. – 17 с.

21. Котов В.В. К вопросу защиты инвестиций от рисков // Экономика строительства. – 2001. – № 8 (511). – С. 33-42.

22. Кривов В. Проблема рисков при принятии управленческих решений // Управление риском. – 2000. – № 4. – С. 15-17.

23. Кузьмин И.И. Риск и безопасность: концепция, методология, методы / И. И. Кузьмин. – М, 2003. – 160 с.

24. Лапин Г.Н. Методологический подход к расчёту показателя риска строительного производства // Экономика строительства. – 2000. – № 5 (496). – С. 36-43.

25. Лобанов А., Филин С., Чугунов А. Риск-менеджмент // Риск. – 2004. – № 4. – С. 43; № 5-6. – С. 45

26. Можаева И.С. Методические основы управления проектными рисками в жилищном строительстве: Автореф. дис. на соиск. учен. степ. к. э. н.: Спец. 08.00.05 / И.С. Можаева; С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов. – СПб., 2000. – 19 с.

27. Морозов Д. Основные принципы управления проектными рисками // Управление риском. –2001. – № 1. – С. 13-21.

28. Рогов М.. Риск-менеджмент / М. А. Рогов. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 118 с.

29. Романова М. В. Страхование строительно-монтажных рисков в аспекте налогообложения // Экономика строительства. – 2000. – №8 (499). – С. 51-59; № 9 (500). – С. 30-36.

30. Скамай Л. Кому улыбается прибыль. Критерии и методы количественной и качественной оценки уровня предпринимательских рисков // Риск. – 2001. – № 2-3. – С. 54; № 4. – С. 18.

31. Скамай Л. От идеи - к расчёту. Виды и подвиды рисков в производственном предпринимательстве // Риск. –2004. – № 6. – С. 62.

32. Смирнов В. Процесс управления риском // Управление риском. – 1997. – № 4. – С. 9-12.

33. Степанов И.С. Экономика строительства: учебник для вузов / Под ред. И.С. Степанова. – М.: Юрайт, 2003. – 416 с.

34. Управление рисками в бизнесе: Всерос. науч.-практ. конф., 26-27 июня 2000 г.: Сб. материалов / [Под ред. к.э.н. О.А. Лузгиной]. – Пенза: Приволж. дом знаний, 2000. – 68 с.

35. Уткин Э.А. Риск-менеджмент: Учебник / Э. А. Уткин; Ассоц. авт. и издателей "Тандем". – М.: ЭКМОС, 2001. – 287 с.

36. Учёт факторов неопределённости и рисков в предварительном технико-экономическом обосновании инвестиционных проектов // Управление риском. – 2004. – № 3. – С. 43-46.

37. Хомкалов Г.В. Риски в инвестировании: анализ и оценка / Г.В. Хомкалов, Е. А. Панкратьева; М-во общ. и проф. образования Рос. Федерации, Иркут. гос. экон. акад. – Иркутск: Изд-во ИГЭА, 2001. – 95 с.

38. Хохлов Н.В. Управление риском: Учеб. Пособие для вузов / Н.В. Хохлов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 239 с.

39. Черкасов В.В. Проблемы риска в управленческой деятельности / В. В. Черкасов. – М.: Рефл-бук; Киев: Ваклер, 2002. – 287 с.

40. Шаршукова Л. Классификация. Обзорно-аналитическая статья в помощь предпринимателям, ищущим золотую середину // Риск. –2001. – № 2. – С. 64.

41. Шаршукова Л. Кто становится банкротом? Анализ факторов, влияющих на уровень предпринимательского риска // Риск. – 2001. – № 5. – С. 5.

42. Эриашвили Н.Д. Предпринимательские риски в маркетинговых программах / Н. Д. Эриашвили. – М.: Финансы, 2000. – 28 с.