



Яковенко Анатолий Тихонович,
к.т.н., доцент
кафедры экономики предприятия

330.332

ХОЗЯЙСТВЕННЫЕ РИСКИ: МЕТОДЫ ОЦЕНКИ И СПОСОБЫ ИХ СНИЖЕНИЯ НА ПРЕДПРИЯТИИ

В современной, быстро изменяющейся, высоко конкурентной окружающей среде, предприятиям необходимо уделять особое внимание возможным рискам и их минимизации. Риск - это характеристика ситуации, которая имеет неопределенность результата, при обязательном наличии неблагоприятных последствий. Риск предусматривает неуверенность, или невозможность получения достоверного знания, при успешном результате в заданных внешних обстоятельствах [1, с. 21].

Оценка риска является важнейшей составляющей общей системы управления риском. Она представляет собой процесс определения количественным или качественным способом величины (степени) риска. Количественная оценка риска позволяет получить наиболее точные решения. Однако осуществление количественной оценки встречает и наибольшие трудности, связанные с тем, что для количественной оценки рисков нужна соответствующая исходная информация. В Украине рынок информационных услуг развит пока очень слабо и, зачастую, трудно получить фактические данные, которые нужно собирать и обрабатывать.

Через эти трудности, связанными с недостатком информации, времени, а иногда и с невозможностью проведения данного расчета из-за отсутствия необходимых данных, относительная оценка риска на основе анализа финансового состояния предприятия представляет сегодня особый интерес. Это один из наиболее доступных методов оценки риска, как для предпринимателя-владельца фирмы, так и для его партнеров.

Проблема раскрытия сущности и содержания учета риска в предпринимательской деятельности сложная и многогранная. Сегодня исследованию риска уделяется значительное внимание. Рассмотрению роли и значения риска для практики посвящено много работ. Основные вопросы теории и практики экономической оценки риска изложены в работах ученых И.Н. Волкова, М.А. Грачева, Г.Б. Клейнера, А. Т. Христиановского [1-3]. Но, не смотря на большое количество работ, посвященных изучению рисков, степень изученности проблемы зависимости рисков от финансового состояния предприятия недостаточна.

Процесс управления рисками предприятий в настоящее время представляет собой еще недостаточно изученную сферу управленческой деятельности, особенно в установлении связи риска и финансового состояния предприятия. Основные трудности состоят в том, что не всегда можно количественно оценить вероятность появления следствия принятых решений с учетом риска.

Цель статьи - разработать для практического применения методику выбора решения о рискованности проекта на основе учета данных такого показателя деятельности предприятия как оборотные активы, при наименьшей величине риска.

Выделим наиболее важные виды хозяйственных и финансовых рисков в деятельности предприятия [3, с. 55-57].

Риск по реализации профильной технологии предприятия через не заключение договора на поставку исходных продуктов. Факторы риска: избыточная концентрация входных материальных потоков на ограниченном количестве поставщиков, не диверсифицированных поставок; нестабильность общей социально-экономической ситуации; принятие поставщиками стратегии "максимальная прибыль сегодня любыми средствами".

Риск отказа в получении исходных материалов через срыв. Факторы риска: общая нестабильность социально-экономической ситуации, отсутствие традиции обязательных, общеправовых и контрактных условий; неравномерность темпов инфляции; всплески роста цен в

отдельных отраслях и регионах; неравномерность динамики доходов разных слоев населения; недостаточность средств у предприятия для компенсации повышения цен поставщиком.

Риск невозвращения предоплаты поставщиком. Факторы риска: кризисная ситуация во взаиморасчетах предприятия, слабость хозяйственного арбитража и законодательной базы, низкая правовая культура управления; гипертрофированное стремление предприятий к абсолютной минимизации риска; отсутствие развитой системы страхования хозяйственных и финансовых операций.

Риск не заключения договоров на реализацию производственной продукции (риск не реализации произведенной продукции). Факторы риска: технический прогресс, появление новых технологий; экономическая рецессия (спад), вытеснение высокоразвитых технологий более простыми; зависимость результатов принятых потребителем решений от "личных" условий договора (проще говоря, взятки); изменение условий импорта, который облегчает ввоз иностранной продукции; активизация маркетинговой деятельности конкурентов; резкий рост объемов и рентабельности производства в отрасли.

Риск неполучения или несвоевременного получения оплаты за реализованную без предоплаты продукцию. Факторы риска: кризисное состояние взаимных платежей; неравномерное и неожиданное повышение цен отдельными предприятиями; низкая правовая культура руководителей; слабость хозяйственного арбитража.

Риск отказа покупателя от полученной и оплаченной им продукции. Факторы риска: нестабильность общей социально-экономической обстановки; лишняя концентрированность исходных потоков предприятия на малом числе потребителей; низкая степень культуры и правового сознания руководителей.

Риск срыва собственных производственных планов. Факторы риска: нестабильность темпов и пропорций изменения цен; уровень предпринимательской активности в регионе и диапазон социального неравенства; недостаточные расходы на развитие стойких технологий.

Риск неверного прогнозирования ситуации и получения неправильных выходных данных. Факторы риска: низкий уровень управления предприятием; отсутствие квалифицированных менеджеров.

Риск отказа в получении внешних инвестиций и кредитов. Факторы риска: потеря контроля за "имиджем" предприятия; активные действия недобросовестных рыночных конкурентов; низкие расходы на маркетинг, в том числе на рекламу и поддержку "марки" фирмы.

Оценку риска на основе анализа финансового состояния фирмы, проведем на примере ООО «Царство ароматов» через основные итоговые показатели деятельности фирмы, такие, как оборот или объем продаж, сумма активов и ликвидность. Все полученные данные, представленные в анализе, являются результатом функционирования данного предприятия в течение 2010 года.

За 2010 г. общая стоимость активов выросла на 7,2%. Данное увеличение в большей степени было вызвано ростом оборотного капитала на 100,535 тыс. грн. или 5%. Однако, если рассматривать структуру активов, то удельный вес внеоборотных активов увеличился на 1,95% и составил 15,05% стоимости активов. Увеличение произошло в основном за счет появления незавершенного строительства в размере 83,135 тыс. грн. и повышения стоимости основных средств в 2,5 раза. Наличие в составе активов нематериальных активов косвенно характеризует избранную предприятием стратегию как инновационную, т.к. она включает средства в патенты, лицензии и другую интеллектуальную собственность. Однако в конце 2010 г. их размер снизился на 76% и составил 0,6025 тыс. грн.

В целом, увеличение доли внеоборотных активов можно с одной стороны оценить положительно, так как они слабее подвержены инфляции, с другой, подвергаются меньшему риску финансовых потерь в процессе хозяйственной деятельности, и практически защищены от недобросовестных партнеров. Кроме того необходимо отметить, что внеоборотные активы относятся к группе слабо ликвидных активов в коротком периоде времени и поэтому не могут служить средством обеспечения потоков платежей при снижении уровня платежеспособности предприятия и угрозу его банкротства.

Величина текущих активов в производстве составила на начало года 2213,01 тыс. грн. или 86,9% всех активов, а на конец периода 2313,545 тыс. грн. или 84,95% всех активов, и, таким образом, перетекли из стадии обращения средств - в стадию производства.

Основным фактором, повлиявшим на увеличение оборотного капитала в абсолютном выражении, является рост запасов с 1162,2525 тыс. грн. до 1668,745 тыс. грн. Удельный вес запасов

во всех активах увеличилась с 45,7% до 61,27%. С точки зрения устойчивости данная тенденция является негативной, так как она свидетельствует о снижении ликвидности оборотного капитала.

Размер дебиторской задолженности в 2010 году снизился на 56% и составил 514,4975 тыс. грн. или 18,89% 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 выросли с 26,5025 тыс. грн. до 41,6575 тыс. грн. Однако их удельный вес в составе активов уменьшился на 0,01% и составил на конец отчетного периода 0,12%. Это говорит о снижении ликвидности оборотного предприятия.

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

При анализе оборотных активов по категориям риска следует отметить, что произошло увеличение доли активов, подверженных риску (в минимальной и высокой). Уменьшилась доля активов с малой степенью риска, что связано со снижением 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. Увеличилась доля активов со средней степенью риска.

В целом рост величины активов не мог не вызвать увеличение доли рискованных вложений. Хотя и произошел рост группы со средней степенью риска на 0,96%. Следует отметить, что доля этих активов в общей величине оборотных активов незначительна.

В табл. 1 приведена классификация оборотных активов по категориям риска.

Таблица 1

Классификация оборотных активов по категориям риска, тыс. грн.

Мера 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	29,857	44,91	1,35	1,94	15,052	0,59
Низкая	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) предприятия с нормальным финансовым положением + запасы сырья и материалов + готовая продукция и товары, пользующиеся спросом.	1996,81	2069,85	90,2	89,5	73,04	-0,7
Средняя	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев) + затраты в незавершенном производстве + расходы будущих периодов + прочие оборотные активы	98,09	124,605	4,43	5,39	26,515	0,96
Высокая	Дебиторская задолженность предприятия в течение 12 месяцев, находящаяся в тяжелом финансовом положении + готовая продукция и товары, не имеющие спроса + залежалые запасы	-	-	-	-	-	-

В результате проведенного исследования предлагается классификация оборотных активов по категориям риска: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения - малые риски; дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной

даты) для предприятий с нормальным финансовым положением, а также запасы сырья и материалов, готовая продукция и товары, пользующиеся спросом – низкие риски; дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев), затраты в незавершенном производстве и расходы будущих периодов – средние риски; дебиторская задолженность предприятия в течение 12 месяцев, находящаяся в тяжелом финансовом положении, готовая продукция и товары не имеющие спроса, залежалые запасы – высокие риски.

Разработанные методические рекомендации по управлению рисками использования оборотных активов позволят более эффективно принимать управленческие решения. Для этого в дальнейшем необходимо:

- 1) установить периодичность проведения аналитического исследования отдельных элементов оборотных активов;
- 2) разработать и внедрить в деятельность организации форм внутренней аналитической отчетности;
- 3) проводить периодический анализ рисков, сопутствующих использованию оборотных активов и разработать мероприятия, направленные на минимизацию их воздействия;
- 4) делать выбор «контрольных» показателей (оборачиваемости, рентабельности, автономии и др.), которые должны рассчитываться с установленной периодичностью;
- 5) осуществлять анализ рисков, присущих предприятию с разделением их на объективные и субъективные.
- 6) выбрать методы прогнозирования величины отдельных элементов оборотных активов.

Литература

1. Волков И.Н. Вероятностные методы анализа рисков/ И.Н. Волков, М.А. Грачева. <http://www.cfin.ru/finanalysis/invest>.
2. Клейнер Г. Б. Предприятия в нестабильной экономической среде: риски, стратегии, безопасность / [Г. Б. Клейнер и др.]; под общ. ред. С. А. Панова. — М.: ОАО Изд-во «Экономикс», 2007. — 288с. (с. 21).
3. Христиановский А. Т. Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання: [монографія] / А. Т. Христиановский, Л. А. Лахтіонова - К.: КНЕУ, 2007. - 387 с. (с.55-57).

Рецензент д.э.н., профессор С.П. Наливайченко