



**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**Кафедра «Финансы и кредит»**

Пронькина Яна Павловна

**ОЦЕНКА РИСКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОГО  
КРИЗИСА**

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

по образовательной программе подготовки

бакалавров

по специальности 38.03.01 «Экономика»

«Финансы и кредит»

г. Владивосток  
2018

Автор работы \_\_\_\_\_  
(подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Консультант (если имеется)

\_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Руководитель ВКР д-р.э.н., профессор  
(должность, ученое звание)

\_\_\_\_\_  
(подпись) Останин В.А.  
(Ф.И.О)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Назначен рецензент \_\_\_\_\_  
(ученое звание)

\_\_\_\_\_  
(фамилия, имя, отчество)

«Допустить к защите»

Заведующий кафедрой к.э.н., доцент  
(ученое звание)

\_\_\_\_\_  
(подпись) Лялина Ж.И.  
(Ф.И.О)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Защищена в ГЭК с оценкой \_\_\_\_\_

Секретарь ГЭК (для ВКР)

\_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

**ЗАВЕРЯЮ**

Е.Б. Гаффорова / \_\_\_\_\_ /  
Подпись

Директор Школы экономики и менеджмента  
Директор/ наименование структурного подразделения

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

**В материалах данной выпускной квалификационной работы не содержатся сведения, составляющие государственную тайну, и сведения, подлежащие экспортному контролю.**

Е.А. Тюрина / \_\_\_\_\_ /  
Подпись

Заместитель директора по науке и инновациям  
Школы экономики и менеджмента  
Уполномоченный по экспортному контролю

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

## Оглавление

Введение.....	4
1 Теоретические основы управления рисками деятельности предприятия.....	8
1.1 Понятие «риск» и виды рисков.....	8
1.2 Показатели и методы оценки рисков в деятельности предприятий в условиях экономического кризиса.....	26
2 Оценка и совершенствование управления рисками организации ООО «Стройсервис».....	47
2.1 Общая характеристика и оценка финансового состояния ООО «Стройсервис».....	47
2.2 Оценка рисков в деятельности строительной организации ООО «Стройсервис».....	69
2.3 Разработка рекомендаций по совершенствованию управления рисками.....	89
2.4 Экономическое обоснование мероприятий по снижению рисков и совершенствованию деятельности ООО «Стройсервис» в условиях экономического кризиса.....	86
Заключение.....	88
Список использованных источников.....	93
Приложение А.....	96
Приложение Б.....	97

## Введение

В решении задач устойчивого развития предприятий важное место принадлежит совершенствованию систем управления рисками, которые позволяют предприятиям достигнуть более высоких результатов работы, повысить эффективность их деятельности.

Высокая степень неопределенности бизнеса в России, многочисленность рисков, заставляют предприятия разрабатывать и внедрять инструменты управления рисками. В современном мире управление риском является «неотъемлемой частью общей системы управления любой организацией, которая стремится выжить и выполнить свою миссию». Способность постоянно отслеживать возможные неблагоприятные изменения ситуации, держать их под контролем, адекватно реагировать относится к числу «важнейших стратегических преимуществ индивида, группы, коллектива, нации». Тем более актуальными являются вопросы формирования эффективной системы управления риском в сфере экономики.

Возникновение интереса к проявлению риска в хозяйственной деятельности в России связано с проведением экономических реформ. Рыночная среда вносит в предпринимательскую деятельность дополнительные элементы неопределенности и одновременно расширяет зоны рискованных ситуаций. В таких условиях образуются неясность и неуверенность в получении ожидаемого конечного результата и как следствие возрастает и степень предпринимательского риска.

В настоящее время система управления рисками большинства предприятий находится на стадии становления. Многие компании вообще не имеют какой-либо системы управления рисками. Возникают вопросы, как обеспечить эффективное управление рисками, каким образом создать систему управления рисками, органично интегрированную в действующую систему управления предприятием. Эти проблемы становятся все более актуальными для каждого предприятия.

Анализ сложившейся ситуации в крупных компаниях выявил ряд проблем, в числе которых: снижение научно-технического потенциала, низкая инвестиционная привлекательность и сокращение доступа к кредитным средствам, особенно в условиях мирового финансового кризиса, нарушение отраслевых связей между участниками интеграционных процессов, нехватка подготовленного персонала, недостаточная поддержка государства. Все это определяет необходимость применения систем управления рисками на предприятиях.

Процесс управления рисками в России является актуальным, так как входит в состав инструментов антикризисного управления, позволяющий снизить потери предприятия от различных факторов.

На практике большое число организаций и предпринимателей открывают своё дело при самых неблагоприятных условиях. Кризис экономики России в настоящее время является одной из причин увеличения предпринимательского риска, что в свою очередь приводит к росту числа убыточных предприятий.

Избежать полностью риска невозможно. Умение рисковать есть способность проводить границу между оправданным и неоправданным риском в каждом конкретном случае.

Риск как неотъемлемая часть экономической, политической, социальной жизни общества, непременно сопровождает все области деятельности любой организации, работающей в условиях рынка. Вследствие чего основной критерий нормальной дееспособности современного предприятия представляет собой умение высшего руководства прогнозировать, осуществлять профилактику, правильно контролировать и рационально управлять рисками. Риск неразрывно связан с управлением и прямо зависит от эффективности, обоснованности и своевременности управленческих решений.

Риском можно и следует управлять, то есть использовать определенные способы, способствующие максимально предсказать приближение рискованного

случая и применять необходимые меры к снижению уровня риска и последствий его наступления.

Предприятие, цель которого работать с максимальной прибылью и занимать ведущее место на рынке не может быть в стороне от перемен, преобразований, нововведений, изменений и новых подходов к управлению рисками. Для достижения целей предприятия, для его продуктивного функционирования и развития следует исследовать все виды рисков: как внутренние, так и внешние, просчитать меру и степень их воздействия, возможные последствия и результаты.

Таким образом, актуальность темы выпускной квалификационной работы «Оценка рисков предприятия в условиях экономического кризиса» сомнений не вызывает. Выбранная тема вызвана необходимостью разработки эффективного, всестороннего подхода к риск-менеджменту, который регулируется в рамках всей организации. Умение оперативно и эффективно влиять на риски даёт возможность успешно существовать предприятию с финансовой устойчивостью, высокой конкурентоспособностью и стабильной прибыльностью.

Объектом исследования является управление рисками предприятия.

Предметом исследования является оценка рисков предприятия в условиях экономического кризиса.

Работа выполнена на примере строительной организации ООО «Стройсервис».

Цель работы заключается в обосновании теоретических положений оценки рисков и разработке рекомендаций по совершенствованию рисками предприятия в условиях экономического кризиса.

Для реализации поставленной цели в работе решаются следующие задачи:

- изучить теоретические основы управления рисками деятельности на предприятии, занимающимся строительством;

- проанализировать деятельность ООО «Стройсервис», включающую общую характеристику строительной организации и провести оценки технико – экономических показателей и финансового состояния;
- сравнить динамику оценок факторов риска за различные периоды времени путем проведения экспертного опроса;
- провести оценку рисков с использованием модели расчёта интегральных показателей уровня риска;
- разработать рекомендации по совершенствованию рисками;
- дать экономическое обоснование мероприятий по снижению рисков и совершенствованию деятельности ООО «Стройсервис».

Информационной основой исследования являются данные финансовой и бухгалтерской отчётности, бухгалтерский баланс, а также другие документы исследуемой организации за период 2015-2017 годы.

Работа имеет следующую структуру – она состоит из введения, двух глав, разделённых на параграфы, заключения, библиографического списка и приложений.

В первой главе выпускной квалификационной работы отражены теоретические аспекты понятия риск, риск – менеджмент, классификация и виды рисков, управление рисками деятельности предприятий. Кроме того, рассмотрены исторические этапы формирования данных понятий.

Вторая глава включает в себя общую характеристику строительной организации ООО «Стройсервис», исследование и анализ технико-экономических показателей, а также оценку рисков в деятельности данного предприятия. Кроме того, даны рекомендации по совершенствованию рисками и экономическое обоснование мероприятий по снижению рисков и совершенствованию деятельности ООО «Стройсервис».

# **1 Теоретические основы управления рисками деятельности предприятия**

## **1.1 Понятие «риск» и виды рисков**

В процессе осуществления деятельности любого предприятия возникают различные виды риска. Риск – это вероятность угрозы и потери хозяйствующим субъектом части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате возникновения событий, влияющих на отклонение параметров функционирующей системы хозяйствования. Наличие риска сводится, прежде всего, к получению убытка или недостаточной суммы дохода, чтобы окупить вложенные средства. Предприятие, являющееся частью совокупной рыночной системы, зависимо от влияния ряда объективных и субъективных факторов. Учитывать все условия, встречающиеся в процессе деятельности и активно на них влиять, не всегда возможно. Поскольку предприятие на постоянной основе привлекается во взаимодействия с людьми, или подвержено воздействию определенных явлений могут создаваться рискованные ситуации, итогом которых могут быть как положительные, так и отрицательные последствия.

В условиях современной рыночной экономики предприятия – производители, продавцы, покупатели – действуют в конкурентной борьбе самостоятельно, а, следовательно, находятся в границах риска как предпринимательского, так и финансового. Поэтому изучение проблем финансовой среды предпринимательства, возможности возникновения рискованных ситуаций, их диагностики и успешного разрешения в условиях современного рынка представляется чрезвычайно актуальным и практически значимым [26].

В целом проблема риска представляет собой одну из ключевых в финансовой и производственной деятельности каждого предприятия, в том числе и строительного. В связи с чем, рассматривая сущность и содержание риска, в настоящее время уже нет необходимости доказывать, что



положительный результат в деятельности строительной организации в существенной степени напрямую зависит от понимания и отношения к риску.

Риск существует в любой сфере человеческой деятельности, что связано с огромным количеством условий и факторов, влияющих на положительный результат принимаемых людьми решений. Исторический опыт отражает, что риск недостижения намеченных целей в особенности стал выражаться при всеобщности товарно-денежных отношений, конкуренции участников хозяйственного оборота.

Первые научные исследования риска были связаны с общесистемным анализом, теорией управления, теорией принятия управленческих решений, теорией исследования операций, теорией игр и др. В этих работах категория риска содержит следующие характерные стороны:

- риск напрямую связан с принятием решения;
- выбор решений носит вероятностный характер;
- вероятность каждого альтернативного решения определена;
- риск связывают с возможностью потерь или убытка.

Понятие «риск» используется в целом ряде наук. К примеру, право рассматривает риск в связи с его правомерностью, теория катастроф использует этот термин для описания аварий и стихийных бедствий и т.д., то есть создаётся на предмете исследования данной науки и, конечно, опираются на собственные подходы и методы. Данное многообразие направлений исследования риска объясняется разноаспектностью этого явления.

Категория предпринимательского риска в экономической теории длительное время пренебрегалась. В 20-30-х годах XX века риск не рассматривался в теоретических исследованиях, и вопросы размещения ресурсов в рыночной экономике рассматривались без учёта факта существования риска. А. Маршалл первым рассмотрел и увидел проблемы происхождения экономических рисков, его труды стали началом неоклассической теории риска.

С выходом в 40-х годах XX века книги американских ученых Дж. Неймана и О. Моргенштейна «Теория игр и экономическое поведение» в первый раз возникла категория риска как неперенной части принятия любого решения. В трудах учёных были разработаны вопросы теории риска, которые отразили взаимосвязь понятий «неопределенность» и «риск».

Английский экономист Дж. М. Кейнс также изучал проблемы риска. В своём труде «Общая теория занятости, процента и денег» в 1948 году учёный определил один из вариантов применения понятия риска с экономической точки зрения, ввёл в науку понятие «склонность к риску», и впервые привёл классификацию рисков [23].

В своей книге «Теория экономического развития: исследование предпринимательской прибыли, капитала, процента и цикла конъюнктуры» Й. Шумпетер отмечает, что риски становятся источником, с одной стороны, убытка, а с другой – дохода и прибыли, в том случае, если они не учитываются в хозяйственном плане [49].

Ф. Найт в работе «Риск, неопределенность и прибыль» впервые высказал мысль о риске как количественной мере неопределенности [32].

В настоящее время проблема риска занимает одно из главных мест в разных областях экономической науки. Огромный вклад в исследование данной проблемы внесли такие американские экономисты как: Г. Марковиц, К. Эрроу, У. Шарп, Дж. Акерлоф [10].

Большой вклад в разработку теоретических и методологических вопросов оценки и управления рисками в строительстве внесли учёные А. Н. Асаул, М. А. Асаул, П. Г. Грабовый, Ю.П. Панибратов, Т. Л. Онуфриева.

Среди отечественных исследователей не существует единого мнения относительно определения риска. В.М. Гранатуров определяет риск как объективно-субъективную экономическую категорию, которая характеризует неопределенность конечного исхода деятельности вследствие возможного влияния (действия) на него ряда объективных и субъективных факторов, не учитывающих при его планировании [18]. В. Абчук и А. Альгин излагают риск

как деятельность или действие по снятию неопределенности [20]. Л. Растринг и Б. Райзберг определяют риск как урон или ущерб, возможные потери, придерживаясь тем самым классической теории предпринимательского риска [20].

М.Г. Лапуста и Л.Г. Шаршукова считают, что риск возникает при всяких видах предпринимательской деятельности, связанных с производством товаров, работ и услуг, их реализацией, товарно-денежными и финансовыми операциями, коммерцией, а также с выполнением научно-технических проектов [21].

Анализ множественных определений риска даёт возможность выявить основные стороны и моменты, которые и являются характерными для рискованной ситуации:

- случайный характер события, определяющий какой из возможных исходов будет реализован практически;
- существование альтернативных решений;
- известны или возможно определить вероятности исходов и ожидаемые результаты;
- вероятность возникновения убытков;
- возможность получения дополнительной прибыли.

Следовательно, категорию «риск» можно назвать как опасность потенциально возможной, вероятной потери ресурсов или недополучения доходов по сравнению с вариантом, который рассчитан на рациональное использование ресурсов в данном виде деятельности. Иными словами, риск есть угроза того, что предприниматель понесёт потери в виде дополнительных расходов или получит доходы ниже тех, на которые он рассчитывал.

Йозеф Шумпетер, взаимосвязывая риск и предпринимательство, указывал, что если риски не будут учитываться в хозяйственном плане, то они становятся источником, с одной стороны, прибыли, а с другой стороны – убытков [49].

Теория, которая рассматривает прибыль как выигрыш от рискованных ситуаций, получила название «концепция Найта». Условия риска Ф. Найт характеризует как такие условия, в которых или известна априорная вероятность, или вероятность статистическая. В этом случае можно подстраховаться и эти платежи включить в постоянные издержки отрасли, которые будут возмещаться потребителями в цене товара подобно другим издержкам производства [32].

Законодательством определено, что предпринимательская деятельность в той или иной мере является рискованной, действия участников предпринимательства никак не могут быть с полной определенностью рассчитаны и осуществлены. Другими словами, для получения экономической прибыли предприниматель осознанно идет на принятие рискованного решения.

Зачастую решения приходится принимать в условиях неясности, когда нужно выбирать конкретное направление действий из нескольких возможных вариантов, осуществление которых трудно предсказать. Иными словами, в предпринимательской деятельности неопределенность и риск заключают в себе противоречие между планируемым и действительным.

Понятие риск можно рассматривать как вероятность возможного убытка или урона, или, более широко, как любое неожиданное или нежелательное изменение рассматриваемых финансовых показателей. Таким образом, риск – это вероятность неблагоприятного исхода или развитие событий, при котором экономический субъект может потерпеть конкретные финансовые убытки. Всякая возможность отклонения финансового результата от ожидаемых или средних значений сопровождается появлением риска.

В настоящее время общепризнанной мерой риска является стандартное отклонение, что в целом согласуется с приведенным выше определением риска, хоть и представляется несколько ограничивающим природу рисков.

Вместе с тем в экономической литературе зачастую не делается разницы между понятиями «риск» и «неопределенность». Однако их необходимо разграничивать. Риск характеризует такую ситуацию, когда наступление

неизвестных событий весьма вероятно и может быть оценено количественно, а неопределенность – когда вероятность наступления таких событий оценить заранее нереально. В действительности решение, принимаемое предпринимателем, практически всегда сопряжено с риском, который обусловлен наличием ряда непредвиденных факторов неопределенности.

В общем, под термином «риск» будем считать возможность случайного появления нежелательных убытков, утери части ресурсов, недополучения доходов в результате осуществления производственной и финансовой деятельности.

На практике всегда причиной риска будет недостоверность, неполнота информации об исходных и последующих условиях экономической деятельности.

В научной терминологии не существуют единые стандарты словоупотребления, и указанные термины в разных контекстах могут означать совсем не одно и то же. В наибольшей степени используются следующие два подхода в разделении изучаемых понятий.

Информационный подход. В основе данного подхода лежит представление о том, что разница между риском и неопределенностью сводится к объёму доступной информации об исследуемой ситуации. В контексте экономической науки такое представление впервые сформулировал Ф. Найт в начале XX века.

Согласно данной классификации, термин «риск» необходимо использовать, когда известно распределение случайной величины, с помощью которой и моделируется рисковая ситуация. Иначе это можно назвать «измеримой неопределенностью» или «вероятностной (стохастической) определенностью». Термин «неопределенность» Ф. Найт предлагал использовать в тех случаях, когда распределение вероятностей оставалось неизвестным («неизмеримая неопределенность») [32].

Иными словами, в основе этой классификации в первую очередь лежит факт или отсутствие информации о вероятностном распределении, хотя сам Ф.

Найт дополнял данный критерий анализом групп риска, создание которых могло повлиять на меру случайности реализации соответствующих исходов. Данная информационная интерпретация классификации Ф. Найта позволила в дальнейшем дополнить её промежуточными ступенями, как например, для случая, когда известен класс распределений, но при этом не известны точные значения параметров.

Оценочный подход. Данный подход основывается на представлении Р. Д. Базела о том, что разница между риском и неопределенностью состоит в субъективном отношении к реализации того или иного исхода. В рамках этого подхода считается, что неопределенность связана с многими вариантами будущего развития, т.е. с неоднозначностью исхода, а риск – с отношением к неблагоприятным исходам, например, к возникновению ущерба [9].

Данная классификация подразумевает субъективность риска, в связи с тем, что разные лица по-разному относятся к возможности возникновения неблагоприятных исходов, т.е. к оценке этого риска. В тоже время понятие неопределенности, не включающее никаких субъективных предпочтений, является относительно нейтральным. Оно может быть как объективным, так и субъективным в зависимости от того, связана ли неопределённость будущих исходов с природой данного соответствующего объекта или с недостатком знаний лиц, принимающих решения.

В отдельных случаях оценочный подход интерпретируется по-другому. Риск, измеряемый величиной потенциального убытка, рассматривается как объективная характеристика, а неоднозначность связывается с неуверенностью лиц, принимающих решения, относительно возникновения этого убытка. При этом легко заметить, что в данном случае необходимо зафиксировать, относительно каких лиц оценивается риск. Если оно может изменяться, то эта интерпретация в итоге является частным случаем основной.

Из этого следует, что несмотря на очень близкие смысловые значения понятий «риск» и «неопределенность», их в отдельных случаях разделяют, хотя это в значительной степени вопрос соглашения о терминологии.

В специальной литературе имеются не только различия в определении содержания понятия «риск», но и так же различные точки зрения по поводу объективной и субъективной природы риска.

В действительности, ситуация, когда риск есть неотъемлемая часть экономической, социальной и природной среды, в которой существует предприятие, принципиально отличается от ситуации, когда риск есть субъективное отношение лица, принимающего управленческие решения к возможному варианту развития ситуации.

Ряд авторов опирается из предпосылки о том, что риск категория – объективная, которая позволяет регулировать отношения между субъектами экономической деятельности, возникающие в результате превращения возможной опасности в действительность.

Объективное понятие риска должно подразумевать существование неопределенной возможности неблагоприятного исхода, которая не зависит от воли или сознания лиц, подверженных риску. Иначе, неопределенность является объективной характеристикой соответствующей ситуации. Данный подход к риску выводит его источники во внешнюю среду предприятия. Реакция менеджеров на такую ситуацию и их субъективное отношение к неопределенности являются следствием проявления риска, но не его компонентом.

Такого типа точка зрения совсем не означает, что носитель риска не может влиять на его проявление. Влияние возможно лишь за счет воздействия на внешнюю среду как источник риска и совсем не связано с изменением точки зрения на риск. В связи с этим согласно такому подходу исследование рискованной ситуации является выявлением и изучением источников риска и неопределенности, а также получением как можно более подробной информации о поведении изучаемой системы.

Субъективная концепция риска в большей степени последовательно разработана Р. Д. Базелом, который исходил из того, что риск всегда

субъективен, так как выступает как сознательный выбор с учетом возможных альтернатив [9].

Субъективное понимание риска должно предполагать факт индивидуального отношения менеджера или его оценки имеющейся неопределенности. Другими словами, источник неопределенности лежит не в самой ситуации, а в субъективном отношении к ней. В частности, субъективные вероятности реализации неопределенной возможности неблагоприятного исхода не имеют прямого отношения к действительным шансам его реализации, а выражают то, что лицо, принимающее решения, думает о такой возможности. Следовательно, в данном контексте риск является оценкой ситуации с точки зрения восприятия потенциальной осуществимости отрицательных последствий.

Из этого следует, что риск, понимаемый субъективно, связан с поведением и мышлением лиц, принимающих решения, т.е. представляет собой характеристику этих лиц, а не внешней среды. Таким образом, исследование рискованной ситуации нужно лишь постольку, поскольку оно позволяет лицам, принимающим решения, улучшить свою оценку риска.

В экономической теории, субъективное понимание неопределенности в свою очередь поддерживается двумя дополнительными обстоятельствами:

- сложностью объекта исследования. В отличие от естественных наук иллюзию простоты объекта исследования, особенно описывающих её законов, без проблем опровергнуть сложностью реальных феноменов. В экономике существует место закономерности, но они проявляются в виде тенденций и не имеют абсолютного характера, что даёт возможность для описания экономических процессов в терминах риска и неопределенности;

- необходимостью учета субъективных факторов. Социальные науки изучают поведение людей. Если мы верим в свободу воли, то и должны учитывать вероятность проявления индивидуальных особенностей человека. Это препятствует построению «полной» детерминированной теории,



объясняющей всё, поэтому опять нельзя избежать необходимости введения понятия риска и неопределенности.

Одновременно следует признать, что, по крайней мере, часть источников неопределенности в экономике не связана ни с какими субъективными факторами, а объективно создана природой исследуемых процессов. В связи с этим в ряде случаев объективное понимание рисков в экономической теории и хозяйственной практике будет наиболее адекватным.

Исследуем структурные характеристики риска. Структурно риск возможно описать с помощью таких характеристик как: опасность, подверженность риску, уязвимость или чувствительность к риску, а также степень взаимодействия рисков.

Опасность – это потенциальная угроза возникновения ущерба или иной формы реализации риска, которая обусловлена особенностью объекта, спецификой рискованной ситуации и самой природой указанного ущерба.

Характеристика опасности отражает взаимодействие двух основных элементов:

- носителя риска, т.е. предприятия, по отношению к которому этот риск рассчитывается;
- внешней среды, в которой существует носитель риска, и которая может порождать реализацию риска. Одновременно подобное влияние может быть, как и положительным, например, уменьшение шансов осуществления неблагоприятной ситуации, так и отрицательным - увеличение подобных шансов. Кроме того, данная рассматриваемая ситуация может благоприятствовать возникновению не одного, а сразу нескольких рисков, взаимодействие которых оказывает на предприятие комплексное влияние.

Опасность является одной из ключевых характеристик риска, без неё риск попросту невозможен. В целом она определяет подверженность риску.

Подверженность риску является характеристикой ситуации, которая чревата возникновением ущерба или другой формы реализации риска. В техническом смысле подверженность риску представляет собой количество

единиц наблюдения. В соответствии от особенностей риска под этим могут пониматься разные вещи: при анализе рисков банкротства предприятий это может быть число действующих предприятий в отрасли; при анализе рисков эксплуатации машин и механизмов – это величина машино-часов использования соответствующих машин; когда как при анализе рисков персонала предприятия – численность занятых работников.

Уязвимость выражает степень, или интенсивность, с которой может возникнуть ущерб различного размера в отношении рассматриваемого объекта, т.е. реализоваться соответствующая опасность. На практике уязвимость предполагает если не попытку количественного измерения риска, то выявление влияния различных факторов на величину риска. Изменение данных факторов приводит к трансформации риска, поэтому изучение факторов риска является одной из важнейших задач исследования. В действительности уязвимость очень часто пропорциональна времени наблюдения объекта, подверженного риску.

Взаимосвязь с другими рисками оказывает на отдельный риск существенное влияние. Данная характеристика предполагает исследование группы рисков или портфеля рисков. Вместе с тем взаимосвязь рисков понимается в самом широком смысле слова, а не только в значении факта или отсутствия статистической зависимости. Исследование взаимодействия рисков, в свою очередь, влияет на понимание опасностей, которым подвержены данные исследуемые объекты.

Из вышеизложенного становится очевидно, что понятие риска не является простым и очевидным. Это означает, что в рамках концепции управления риском необходимо определение смысла, в котором употребляется термин «риск».

В контексте управления риском из большого количества понятий риска следует обратить внимание на следующие существенные моменты:

- возможность возникновения убытка;

- неопределенность, непредсказуемость, случайность такой возможности;
- нежелательность возникновения убытка;
- денежное измерение убытка, позволяющее количественно оценить возможные риски и убытки.

Важнейшее значение для понимания природы риска является связь риска и прибыли. В своей работе А. Смит отмечал, что достижение даже обычной нормы прибыли каждый раз связано с большим или меньшим риском. Из такового следует, что предприятие, понесшее затраты на производство строительной продукции, может в конечном итоге получить, как и прибыль, так и убыток. Необходимо выбрать решения, которые содержат меньше рисков, при этом, естественно, будет меньше и получаемая прибыль. Наиболее высокий риск связан с вероятностью извлечения и более высокого дохода [13].

Рассматривая и изучая сущность экономического риска, необходимо еще раз подчеркнуть, что, несмотря на значительный потенциал потерь, который несет в себе риск, он представляет собой и источник возможной прибыли. В связи с этим основная задача в управлении риском – это не отказ от риска вообще, а выбор решений, которые связаны с риском на основе объективных критериев.

С экономическим риском в действительности может сталкиваться любой субъект – это и отдельный человек, и группа людей, и первичный хозяйствующий субъект (организация, предприятие), а также государство в лице органов управления.

В пределах диссертационного исследования основное внимание уделяется экономическим рискам, с которыми сталкивается предприятие в процессе своей деятельности в рыночной экономике.

Необходимо отметить, что понятие экономических рисков не охватывает лишь те риски, возникающие и приводящие к финансовому ущербу. Они включают также риски, которые приводят к ущербу

неэкономической природы и, которые можно (прямо или косвенно) оценить в финансовой форме. Например, риск заболеваемости, который является риском неэкономической природы, связан с физиологическим ущербом, который не полностью соответствует прямому и косвенному экономическому ущербу, измеряемому как стоимость лечения, потери работодателя и т.п. Кроме того «остаток» (моральные страдания, снижение качества жизни и т.д.), для которого непосредственного экономического эквивалента нет, тем не менее, можно оценить в экономической форме, например, через компенсированный вариант дохода, обеспечивающий восстановление благосостояния (полезности) заболевшего лица.

Иначе, при определенных условиях и обстоятельствах риски неэкономической природы также могут быть включены в понятие экономических рисков. Так, потеря репутации (из-за невозврата кредита, обмана клиентов и т.п.) должна быть отнесена к экономическому риску в той мере, в какой она приводит к нарушению условий функционирования предприятия и отрицательно влияет на развитие его деятельности.

Важнейшим вопросом при изучении проблем, связанных с экономическим риском, представляется вопрос классификации рисков. Существует необходимость в научно обоснованной классификации рисков, позволяющая систематизировать риски, а также наметить конкретные пути их минимизации.

Проблема классификации рисков достаточно обширно изучена в работах В. А. Абчука, А. Н. Асаула, М. Г. Лапусты, Ю. П. Пятибратова, П. Г. Грабового, Т. Н. Цай, Г. В. Черновой, Н. В. Хохлова и др. [21]. Вместе с тем нужно отметить, что в современности нет общепринятой и в меру полной классификации рисков. Многообразие классификаций рисков, которые существуют в научной литературе с одной стороны – предоставляют полную картину имеющихся рисков в современных экономических условиях, с другой – являются сложной проблемой их систематизации.

Классификация рисков – актуальная задача деятельности по управлению риском. Чем лучше и точнее риск-менеджер способен определить и классифицировать разные виды рисков, тем выше эффективность принимаемых им решений. Проблема классификации рисков заключается в их многообразии. Существуют такие виды рисков, действию которых подвержены все без исключения предприятия. Кроме этих рисков существуют специфические виды рисков, которые характерны для определенных отраслей экономики и конкретных видов деятельности. Строительная деятельность является достаточно специфической сферой, которая как никакая другая подвержена огромному числу рисков, которые довольно сложно предвидеть и оценить.

Анализ рискованных ситуаций, связанных с разработкой и реализацией строительных проектов позволяет привести следующие классификационные признаки видов рисков:

- по природе происхождения: макросистемные, т.е. обусловленные действием различных факторов во внешней среде предприятия и микросистемные, являющиеся проявлением действия факторов во внутренней среде предприятия;
- по принадлежности: инвестора (заказчика), исполнителя (подрядчика), банковские, аудиторские, лизинговые, поставщиков и др.;
- по сфере приложения интересов: предпринимательские, например, рыночные, инвестиционные, финансовые, производственные, а также чистые (наносящие ущерб персоналу, активам и пассивам);
- по месту возникновения: внешние (вне предприятия), внутренние (в самом предприятии);
- по степени достаточности информации для расчета риска: объективные (риск может быть количественно рассчитан математическими методами, методами обработки статистических данных), а также субъективные (решение принимается на основании опыта, интуиции, методами неформальной логики, т. е. по качественным параметрам);

- по продолжительности проявления: отсроченные (стратегические), текущие;
- по интенсивности проявления: динамические и статические;
- по возможности аккумулярования: единичные (разовые), аккумулярующиеся (накапливающиеся);
- по возможности компенсации: подлежащие страхованию, не подлежащие страхованию;
- по значимости влияния на результат: основные, второстепенные;
- по реальности проявления: расчётные, фактические.

Приведенная классификация является вполне условной, так как каждому конкретному строительному предприятию присущ индивидуальный набор рисков и, одновременно, отдельные группировки имеют своё внутреннее расширение.

Анализ классификационных признаков, видов и подвидов риска можно развивать, но это в целом приведёт к очередному перечислению мнений разных исследователей и специалистов и не даёт ответа на основной вопрос – какой принцип к классификации рисков является главным или основным, и в какой степени он будет содействовать снижению степени риска.

В большинстве случаев интерес представляет классификация рисков на основе теории самоорганизации, которая предложена коллективом авторов: В. В. Асаул, М. А. Асаул, Е. Б. Александрова, В. В. Кришталь. В своём исследовании авторы изучают риски как внешние и внутренние случайные отклонения, которые могут вывести строительное предприятие из состояния равновесия. По этой причине классификация рисков уточняется с целью определения тех рисков, на которые строительное предприятие может непосредственно влиять для их предотвращения, и возникновение которых не зависит от строительного предприятия. В качестве исключительного классификационного признака предлагается среда возникновения риска.

Классификация рисков по среде возникновения представлена в Таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Классификация рисков по среде возникновения

Внешние	Внутренние
1 Природноестественные	1 Имущественные
2 Транспортные	2 Производственные
3 Экологические	3 Финансовые
4 Политические	4 Риски рентабельности
5 Риски, связанные с покупательной способностью денег: - инфляционные - валютные	5 Инвестиционные: - упущенной выгоды - снижения доходности (процентные, кредитные) - прямых финансовых потерь (биржевые, банкротства, селективные)
6 Форс-мажорные	6 Торговые
	7 Коммерческие

Источник: [18]

На стадии идентификации рисков важное значение имеет анализ факторов, которые определяют уровень рисков. Уровень риска вызван сложными и многообразными факторами. Факторами риска являются условия и обстоятельства, в рамках которых проявляются причины риска и которые приводят к отрицательным последствиям и к нежелательным событиям.

В соответствии с делением рисков на внутренние и внешние, можно привести аналогичную классификацию факторов риска деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Классификация факторов риска представлена в Таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Классификация факторов риска

Внешние факторы риска	Внутренние факторы риска
Риски федерального уровня: 1) политические факторы риска; 2) социально-экономические факторы риска	Организационные факторы риска
	Финансовые факторы риска
Региональные факторы риска	Факторы риска, связанные с экономической деятельностью
Отраслевые факторы риска	Другие факторы

Источник: [28]

К внешним факторам риска относятся те факторы, непосредственно не связанные с деятельностью предприятия. Данные факторы присущи всем видам экономической деятельности и играют в ней существенную роль. Внешние факторы риска подразделяются на риски федерального уровня (политические, социально-экономические), региональные и отраслевые риски.

К группе политических факторов следует, в первую очередь, отнести:

- риск потери контроля над предприятием в результате нестабильности политической власти как на федеральном, так и на региональном уровне;
- невозможность ведения хозяйственной деятельности в результате установления, в частности, ограничений на перемещение товаров и капитала или запрета на экономические отношения с иностранными государствами;
- риск изменений законодательства и т.д.

Результатом политических факторов риска становится «бегство» капиталов из региона, снижение и прекращение экономической деятельности предприятий, увеличение застойных явлений в экономике.

Одну из основных групп составляют факторы риска, которые возникают в социально-экономической сфере. К ним относятся:

- инфляционные факторы риска;
- дефляционные факторы риска;
- налоговые факторы риска;
- валютные факторы риска;
- процентные риски;
- ценовые риски на сырье, материалы, комплектующие изделия;
- криминальные факторы риска и т. д.

Итогом действия этой группы факторов риска является значительно резкая перемена ситуации на рынке, падение платежеспособного спроса на товары, работы и услуги, рост конкуренции со стороны других субъектов хозяйствования.

К региональным факторам риска относятся:



- социально-демографические риски;
- региональные налоговые риски;
- предпринимательские риски и др.

Отраслевые факторы риска включают:

- отраслевые риски;
- риск положения предприятия в отрасли;
- экологические риски и др.

Следствие данных факторов риска является рост себестоимости продукции и снижение её конкурентоспособности.

Деятельность предприятия неотрывно связана с научно-техническими факторами риска. Эти риски обусловлены, к примеру, появлением инноваций в производстве товаров, работ и услуг у конкурентов, вызывающих снижение расходов, или появлением новых замещающих товаров, работ и услуг. Как следствием инновационных факторов риска есть вытеснение предприятия с освоенного рынка продукции.

Внутренние факторы риска создаются непосредственно в ходе осуществления деятельности предприятия и в большей степени зависят от её вида, стратегии и тактики управления предприятием. В основных чертах к данным факторам можно отнести организационные факторы риска, например, организационные риски, кадровые риски, управленческие риски и т. д.; финансовые факторы риска или риски ликвидности, потери платежеспособности, снижения финансовой устойчивости, потери финансовой независимости; факторы риска, связанные с экономической деятельностью – это риски упущенной выгоды, риски банкротства, операционные риски, технологические риски, инновационные риски и т.д.; другие факторы, такие как риски безопасности, информационные риски.

Вместе с тем необходимо учитывать, что внешние факторы риска в большинстве своём являются неуправляемые предприятием и их результат, приводят к необратимым потерям активов. Наоборот, внутренние факторы

риска управляемы, а их следствие – это изменение стоимости реализуемых видов, а также операций экономической деятельности.

В экономической науке пока не разработана общепринятая и достаточно полная классификация рисков, в итоге в современных условиях на основе значимых признаков представлены разные виды рисков и факторы, влияющие на уровень риска. Так как уровень риска неразрывно связан с разнообразными факторами внешнего и внутреннего направлений, главное обозначить значимые из них, что поможет в свою очередь создать систему факторов риска и таким образом способствовать безопасному функционированию строительной организации.

## **1.2 Показатели и методы оценки рисков в деятельности предприятий в условиях экономического кризиса**

Оценка риска представляет собой совокупность аналитических мероприятий, которые позволяют спрогнозировать возможность получения дополнительного предпринимательского дохода или определенной величины ущерба от возникшей рискованной ситуации и несвоевременного принятия мер по предотвращению риска.

Степень риска – это вероятность наступления случая потерь, а также размер возможного ущерба от него. Риск может быть:

- допустимым – т.е. имеется угроза полной потери прибыли от реализации планируемого проекта;
- критическим – т.е. возможны не поступление не только прибыли, но и выручки и покрытие убытков за счет средств предпринимателя;
- катастрофическим – т.е. возможны потеря капитала, имущества и банкротство предпринимателя.

В современных рыночных условиях одним из важнейших условий успешного функционирования предприятия является процесс управления рисками деятельности.

Процесс управления и оценки рисков при принятии решений представляет очень важное значение, так как позволяет предусмотреть и рассчитать возможные потери, спланировать и организовать различные процедуры для возможного их снижения, а также установить экономический эффект от управления рисками.

Первостепенной задачей предпринимателя в этой сфере является найти вариант действий, который обеспечивает оптимальное для данного проекта сочетание риска и дохода, исходя из того, что чем прибыльнее проект, тем больше степень риска при его реализации. Здесь необходимо отметить, что наличие риска, как обязательного элемента экономического процесса, а также особенность используемых в данной сфере управленческих влияний повлекли за собой то, что управление риском в ряде случаев стало выступать в качестве самостоятельного, независимого вида профессиональной деятельности. Этот вид деятельности осуществляют профессиональные институты специалистов, страховые компании, а также финансовые менеджеры, менеджеры по риску, специалисты по страхованию.

Важнейшими задачами специалистов по риску являются:

- нахождение зон повышенного риска;
- оценка степени риска;
- анализ приемлемости конкретного уровня риска для предприятия или предпринимателя;
- разработка в случае необходимости мер по предупреждению или снижению риска;
- в случае, когда рисковое событие имеет место быть, то принятие мер к максимально возможному возмещению причиненного ущерба.

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

Вместе с тем, теория и практика управления риском разработала выработала ряд основных принципов, которыми следует руководствоваться субъекту управления.

Основополагающими принципами управления риском являются следующие:

- нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал;
- в обязательном порядке думать о последствиях риска;
- не рисковать многим ради малого.

Реализацией первого принципа является то, что прежде, чем принять решение в условиях риска, предприятию прежде всего необходимо:

- определить максимально возможный объём убытков и ущерба в случае наступления рискованного события;
- сопоставить его с объёмом вкладываемого капитала и всеми собственными финансовыми ресурсами и выявить, не приведут ли данные убытки к банкротству предприятия.

При реализации второго принципа требуется, чтобы предприятие, зная максимально вероятный размер убытка, определило, к чему он может привести и какова возможность риска. На базе этой информации нужно принять решение о принятии риска на свою ответственность, передаче риска на ответственность другому лицу (случай страхования риска) или об отказе от риска вообще (т.е. от мероприятия).

Реализация третьего принципа подразумевает, что прежде чем принять решение о внедрении мероприятия, который содержит риск, в обязательном порядке соизмерить ожидаемый результат (отдачу) с возможными потерями, которые понесёт предприятие в случае установления рискованного события. Лишь при приемлемом для предприятия соотношении отдачи и вероятных потерь можно принимать решение об осуществлении рискованного проекта. При этом следует отметить, что в каждом конкретном случае приемлемость указанного выше соотношения различна и зависит от большего количества

факторов, а именно целей и задач проекта; политики, стратегии и тактики предприятия в области риска, его имущественного состояния и т.д.

Данный принцип предполагает также соизмерение величины возможного сокращения убытков в результате принимаемых мер и мероприятий, направленных на снижение степени риска или на передачу риска другому лицу, с дополнительными затратами, связанными с реализацией этих мер. Так, например, соизмерение страховой суммы и страхового взноса и др.

При раскрытии содержания указанных принципов в определенной степени затронуты приёмы управления риском (средства разрешения рисков), главными из которых являются избежание риска, уменьшение степени риска, принятие риска.

Избежание риска – это в наибольшей степени простое и радикальное направление в системе управления риском. Это направление позволяет вообще избежать возможных потерь и неопределенности. Но вместе с тем, в большинстве случаев, избежание риска означает для предприятия отказ от прибыли. Поэтому при необоснованном отказе от мероприятия (проекта), связанного с риском, имеют место потери от неиспользованных возможностей. Одновременно, необходимо учитывать, что избежание одного вида риска может привести к возникновению других. Так, например, отказ от риска, связанного с авиаперевозкой грузов, ставит перед предприятием проблему перевозок автомобильным или железнодорожным транспортом.

Снижение степени риска подразумевает снижение вероятности и объёма потерь. Есть огромное количество разных способов снижения степени риска в зависимости от конкретного вида риска и характера предпринимательской деятельности

Одним из частных случаев уменьшения степени риска – это передача риска, которая состоит в передаче полной ответственности или частичной за риск кому-то другому, например, страховой компании. Принятие риска означает оставление полного или частичного риска за предприятием или на

его ответственности. В таком случае предприятие принимает решение о покрытии возможных убытков собственными средствами.

На основании теории и практики управления риском разработан ряд правил, согласно с которыми проводится выбор того или иного приёма управления риском и варианта решений.

К основным правилам относятся следующие:

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

К правилу максимума выигрыша относится то, что из возможных вариантов содержащих риск решений выбирается тот, который обеспечивает максимальный результат (доход, прибыль и т.п.) при минимальном и приемлемом для предприятия риске.

В жизни как правило более прибыльные варианты являются и более рискованными. В таком случае используется правило оптимального сочетания выигрыша и размера риска, сущность которого состоит в том, что из всех вариантов, обеспечивающих приемлемый для предприятия риск, выбирается тот, у которого соотношение дохода и потерь (убытка) является наибольшим. Суть правила оптимальной вероятности результата состоит в том, что из всех вариантов, обеспечивающих приемлемую для предприятия вероятность получения положительного результата, выбирается тот, у которого выигрыш максимальный.

При руководстве указанными правилами, в ряде случаев предприятие возможно принимает решение об увеличении степени риска, если такое увеличение не превышает приемлемые для предприятия потери и обеспечивает существенный рост прибыли.

Управление рисками на предприятиях России не всегда эффективно, грамотно и целесообразно. Данный факт связан в первую очередь с отсутствием долгого времени информационной базы, научной основы,

соответствующих исследований, системы и опыта в сфере управления рисками на предприятии.

Методологический подход к риск-менеджменту строится на старых и новых взглядах на данную проблему.

Следует отметить, что с важнейшими условиями, которые выдвигает время, есть переход от фрагментированной, эпизодической, ограниченной модели управления рисками к непрерывной, интегрированной и расширенной. В связи с чем крайне необходимо риск-менеджмент рассматривать как процесс, слаженный и взаимосвязанный.

Основные черты старого и нового подхода к риск-менеджменту представлены в Таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Основные черты старого и нового подхода к риск -менеджменту

Старый подход	Новый подход
Фрагментированный риск-менеджмент: каждый отдел предприятия самостоятельно управляет рисками (в соответствии со своими функциями)	Интегрированный, объединенный риск-менеджмент: управление рисками координируется высшим руководством, каждый сотрудник предприятия учитывает риск-менеджмент, как часть своей работы
Эпизодический риск-менеджмент: управление рисками осуществляется тогда, когда менеджеры посчитают это необходимым	Непрерывный риск-менеджмент: процесс управления рисками непрерывен
Ограниченный риск-менеджмент: касается прежде всего страхуемых и финансовых рисков	Расширенный риск-менеджмент: Рассматриваются и учитываются все риски и возможности их организации

Источник: [13]

Риск представляет собой категорию вероятностной и поэтому характеризовать риск уместно как возможность образования возникновения определённого уровня потерь. При полной и всесторонней оценке риска необходимо устанавливать для любого абсолютного или относительного значения возможных потерь соответствующий факт формирования такой величины. На практике применяются менее сложные пути и подходы, оценивая риск по одному или нескольким признакам, критериям наиболее обобщенного характера и более основным для понимания о целесообразности риска.

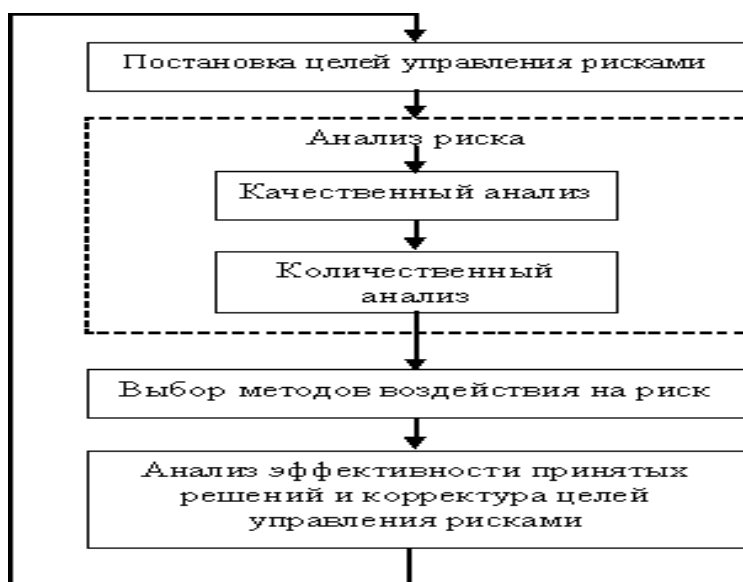
Сущность каждого процесса и этапа управления рисками предполагает применение различных методов.

Этап постановки целей управления рисками представляет собой использование методов анализа и прогнозирования экономической конъюнктуры, выявление возможностей и потребностей предприятия в рамках стратегии и текущих планов его развития.

На этапе анализа риска применяют методы качественного и количественного анализа, такие как: методы сбора имеющейся и новой информации, моделирования деятельности предприятия, статистические и вероятностные методы и т. п.

На третьем этапе осуществляется сопоставление эффективности разных мер и методов воздействия на риск, а именно: избегания и снижения риска, принятия риска на себя, передачи риска третьим лицам, которое завершается выработкой решения о выборе их оптимального набора.

Процесс управления рисками представлен на рисунке 1.1.



Источник: [20]

Рисунок 1.1 – Процесс управления рисками

Таким образом, на каждом из этапов находят применение свои методы управления рисками. Результаты каждого такого этапа являются исходными данными для дальнейших этапов, образуют систему принятия решений с



обратной связью. Данная система обеспечивает максимально продуктивное достижение целей, так как знание, получаемое на каждом из этапов и позволяет корректировать не только исключительно методы воздействия на риск, но и также сами цели управления рисками.

Многогранность понятия «риск» обусловлена многообразием факторов, которые характеризуются как отличительные стороны конкретного вида деятельности, так и специфические черты неопределенности, в условиях которой данная деятельность осуществляется. Выявление всех факторов, которые образуют риски достаточно сложно и практически невозможно. Это связано, что, во-первых, большинство рисков имеет как общие факторы, так и специфические. А во-вторых, каждый конкретный риск может иметь различные причины возникновения в зависимости от вида деятельности коммерческой организации.

К наиболее распространенным методам оценки рисков относятся:

- статистический;
- анализ целесообразности затрат;
- метод экспертных оценок;
- метод использования аналогов.

Сущность и основа статистического метода заключена в том, что изучается статистика от убытков и прибылей, которые имеют место в данном или аналогичном производстве. При этом одновременно устанавливаются размер, а также вероятность получения какой-либо экономической отдачи и создаётся наиболее вероятное прогнозирование на перспективу.

Важнейшей задачей качественного анализа, помимо выявления возможных видов рисков, является также определение и описание причин и факторов, влияющих на степень данного вида риска. Методика качественной оценки рисков предприятий внешне представляет собой очень простой – описательной, однако, по существу, именно она должна привести аналитика-исследователя к количественному результату, к стоимостной оценке всех

возможных последствий гипотетической реализации выявленных факторов риска [34].

Выделяют следующие методы качественного анализа риска:



Источник: [34]

Рисунок 1.2 – Методы качественного анализа риска

Метод экспертных оценок представляет собой комплекс логических и математических процедур, которые направлены на получение заключения эксперта по определенному кругу вопросов. Преимуществом данного метода является возможность использования для принятия оптимальных управленческих решений опыта и интуиции компетентного специалиста, характеристики риска могут устанавливаться экспертным путем. Помимо этого, нет необходимости в точных данных, а также в дорогостоящих программных средствах.

Однако главным недостатком этого метода является субъективный характер оценок, а также сложность в привлечении независимых экспертов. Эксперты, привлекаемые для оценки рисков, должны иметь доступ ко всей имеющейся в распоряжении разработчика информации о проекте, быть свободными от личных предпочтений и кроме того, обладать необходимым уровнем креативности мышления и достаточными знаниями в соответствующей предметной области.

Существуют следующие основные методы экспертных оценок, применяемые для анализа рисков:

- вопросники;

- SWOT-анализ;
- роза и спираль рисков;
- метод Дельфи.

Метод рейтинговых оценок основывается на формализации полученных оценок. В случае привлечения специалистов данный метод считается разновидностью метода экспертных оценок. Однако в последнее время часто используются полужформализованные процедуры, поэтому этот метод является самостоятельным. Одной из самых простых форм рейтинговой оценки считается ранжирование. В данном методе применяют систему оценки в баллах. Наиболее часто используется пятибалльная система. Иногда используют шкалу, которая состоит из 10 пунктов и даже 100 пунктов. Эксперт присваивает каждому риску свой определенный балл зависимости от его влияния на проект (или всё предприятие). В отдельных случаях при построении рейтинга учитывают компетентность каждого эксперта. Результат данного метода представляет собой заполненная таблица «рейтинг рисков».

Контрольные списки источников рисков – это метод, основой которого является использование сведений исторического характера. Данный метод строится на том, что используются списки рисков, которые были составлены раньше для предыдущих проектов или деятельности. В рамках этого метода проводится анализ прошлых происшествий, факторов рисков, убытков, которых они вызвали. После осуществления каждого проекта в данный список вносятся изменения и дополнения, поэтому он постоянно увеличивается. Однако со временем это может привести к потере его управляемости. Кроме того, часть негативных событий может быть не внесена в контрольный список и, таким образом, они не будут предусмотрены в будущем. Такой метод находит своё применение лишь на этапе идентификации рисков. Применение контрольного списка источников рисков решает задачу определения негативных ситуаций для идентификации рисков. В таких списках риски могут быть сгруппированы по определенным признакам [25].

Данный метод помогает компании проанализировать ошибки прошлых лет и больше их не повторять. Однако данный метод можно использовать только в качестве дополнения к другим. Сложность и трудность данного метода заключается в создании подобного списка и правильной его интерпретации.

Суть метода аналогий заключена в поиске и использовании сходства, подобия явления, предметов, систем. То есть делается анализ всех имеющихся данных, касающихся осуществления фирмой подобных проектов или сделок в прошлом с целью расчёта вероятностей возникновения потерь. Наибольшее использование метод аналогий находит при оценке риска наиболее часто повторяющихся проектов, например, в строительстве.

При этом необходимо учитывать, что в новых проектах или сделках изменяются условия их осуществления. Используется данный метод в тех случаях, когда другие методы оценки риска неприемлемы [10].

Основные методы качественного анализа представлены в Таблице 1.4, количественные методы анализа представлены в Таблице 1.5. Подробно алгоритм каждого из этих методов излагается в специальной литературе.

Таблица 1.4 – Основные качественные и количественные методы анализа рисков

Метод	Сущность метода	Особенности метода
<b>Качественные методы анализа рисков</b>		
Идентификация рисков	Предусматривает сбор и детальное изучение информации о предполагаемом инвестиционном проекте и соответствующие ему рискам	Требует временных и финансовых затрат на получение информации
Метод аналогий	Предусматривает сопоставление по ряду признаков планируемого проекта с ранее проведенными проектами.	Требует полноты информации, для понимания степени ее применимости в конкретной ситуации
Причинно- следственный анализ	Предусматривает эвристическое выделение рисковых событий, формальный логический анализ их возможных причин и выработку антирисковых мероприятий	Применяется на прединвестиционной стадии, стимулирует поиск вариантов повышения надежности проекта в целом
Метод «События – последствия»	Предусматривает разделение проекта на элементы и выявление рисков для каждого из них.	Применяется для выявления специфических рисков.

### Окончание таблицы 1.4

Метод	Сущность метода	Особенности метода
Методы, совмещающие количественный и качественный анализ		
Метод экспертных оценок	Главной фигурой этого метода является эксперт, проводящий оценку с помощью логических и математико-статистических методов	Преимущество метода есть отсутствие необходимости в точных исходных данных и дорогостоящих программных средствах, для учета влияния разнообразных факторов используется опыт эксперта
Создание профиля рисков или карты рисков	Предполагает оценку рисков проекта по ряду параметров и отражение их на группе соответствующих шкал. Полученный «профиль» сравнивается с «эталонным»	Является инструментом визуализации структуры рисков и оценки соответствия проекта политике организации в области риска

Источник: авторская разработка

### Таблица 1.5 – Основные количественные методы анализа

Метод	Сущность метода	Особенности метода
Корректировка нормы дисконтирования	Предполагает увеличение ставки дисконтирования в соответствии с совокупностью рисков, воздействующих на проект	Не учитывает изменения уровня риска в ходе реализации проекта
Метод достоверных эквивалентов	Предполагает экспертную корректировку денежных потоков зависимости от субъективной оценки уровня риска, сопряженного с получением этих денежных потоков	Опасность метода заключается в том, что не существует обоснованных методов расчета безрисковых эквивалентов, а также субъективностью экспертной оценки.
Анализ показателей эффективности и динамики денежного потока	Предполагает рассмотрение запаса прочности проекта, выявляемое относительными показателями	Дает лишь агрегированную оценку всех проектных рисков
Анализ показателей эффективности и динамики денежного потока	Предполагает рассмотрение запаса прочности проекта, выявляемое относительными показателями	Дает лишь агрегированную оценку всех проектных рисков
Анализ чувствительности	Посредством внесения поочередных одиночных изменений в технико-экономические параметры проекта, выявляются риски, в наибольшей степени влияющие на проект	Метод также позволяет оценить степень отклонения параметра, при которой проект становится убыточным.
Метод сценариев	Посредством одновременного внесения изменений в ряд технико-экономических параметров, формируются альтернативные базовому сценарию развития проекта	Применение этого метода в отличие от анализа чувствительности устраняет ограничение по количеству факторов.
Имитационное моделирование	Предполагает построение финансовой модели и многократный расчет сценариев проекта, рассчитываемых с учетом корреляции связей между его параметрами	Метод сложен в использовании, необходимо применение специального программного обеспечения, а также проведение дополнительных исследований

Источник: авторская разработка

Анализируя методы количественного анализа рисков, можно сформировать следующую классификацию методов.

Аналитические методы:

- анализ чувствительности;
- анализ сценариев.

Вероятностно-теоретические методы:

- имитационное моделирование (метод симуляций Монте-Карло, метод исторических симуляций);
- моделирование ситуаций на основе теории игр;
- методы построения деревьев (деревья событий, деревья отказов, события-последствия).

Нетрадиционные методы:

- системы искусственного интеллекта (нейронные сети);
- моделирование на основе аппарата нечеткой логики.

Анализ чувствительности происходит при «последовательно-единичном» изменении каждой переменной: лишь одна из переменных изменяет своё значение, например, на 10%, на основе чего сразу пересчитывается новая величина используемого критерия (например, NPV или IRR). После этого происходит оценка процентного изменения критерия по отношению к базисному случаю и рассчитывается показатель чувствительности, который представляет собой как отношение процентного изменения критерия к изменению значения переменной на один процент, так называемая эластичность изменения показателя. Таким же образом вычисляются показатели чувствительности по каждой из остальных переменных [25].

После расчёта результатов проводят экспертное ранжирование переменных по уровню важности и экспертную оценку прогнозируемости значений переменных (например, высокая, средняя, низкая). Далее эксперт строит так называемую «матрицу чувствительности», которая позволит выделить наименее и наиболее рискованные показатели [25].

Анализ сценариев представляет собой метод прогнозирования высококвалифицированными экспертами нескольких возможных вариантов развития ситуации и связанной с этим динамики главных показателей деятельности предприятия. По существу, данный метод анализа рисков является развитием методики анализа чувствительности, с одновременным изменением всей группы переменных, проверяемых на риск [22].

Проводится расчёт пессимистического варианта (сценарий) возможного изменения переменных, оптимистического и наиболее вероятного варианта. Согласно этим расчётам и определяются новые значения критериев эффективности. Данные показатели сравниваются с базисными величинами и делаются необходимые рекомендации. Базу каждого сценария составляют экспертные гипотезы о направлении и величине изменений факторов на период прогнозирования [22].

Объективный метод определения вероятности основывается на вычислении частоты, с которой происходят некоторые события. Например, частота возникновения некоторого уровня потерь  $A$  в процессе реализации инвестиционного проекта может быть рассчитана по классической формуле:

$$f(A) = n(A)/n, \quad (1)$$

где  $f$  – частота возникновения некоторого уровня потерь;

$n(A)$  – число случаев наступления этого уровня потерь;

$n$  - общее число случаев в статистической выборке, включающее как успешно осуществленные, так и неудавшиеся инвестиционные проекты.

На основе вероятностей рассчитываются стандартные характеристики рисков:

Математическое ожидание – средневзвешенное всех возможных результатов, где в качестве весов используются вероятности их достижения.

$$E = \text{сумма } (X_j * P_j), \quad (2)$$

где  $X_j$  – результат

$P_j$  – вероятность получения результата  $X$

Дисперсия – средневзвешенные суммы квадратов отклонений случайной величины от ее математического ожидания – мера разброса.

$$S^2 = D = \sum [(x_j - E) * (x_j)] \quad (3)$$

Коэффициент вариации – служит относительной мерой рисков

$$c = s/E \quad (4)$$

Коэффициент корреляции показывает связь между переменными, состоящую в изменении средней величины одного из них в зависимости от изменения другого.

Имитационное моделирование представляет собой наиболее точное, сложное, трудоёмкое и дорогостоящее из методов количественного анализа рисков и базируется на приёмах математической статистики. Некоторые авторы рекомендуют измерять уровень риска в принятии хозяйственных решений на базе особого инструментария, базирующегося на концепции теории измерений, которая включает системный анализ, выбор шкалы измерения риска в зависимости от целей измерения и объёма имеющейся информации и выбор способа определения значений показателя измерения риска [29].

Эти авторы предлагают отдельно решать вопросы об измерении вероятностей и социально-экономической оценки ситуации. Шкалами для измерения вероятностей и величины отклонений в зависимости от целей измерения и объёма имеющейся информации могут быть: порядковая, номинальная, шкала отношений или абсолютная.

Следующей стадией измерения риска является построение функции оценки собственно риска, основанной на совместном измерении (и в некотором смысле на соизмерении) двух его указанных компонент –



вероятности наступления события и уровня ожидаемых субъектом риска потерь. В данном случае риск оценивается по следующей формуле:

$$r = P * Z, \quad (5)$$

где  $r$  – оценка единичного исхода риска

$p$  – вероятность наступления неблагоприятного исхода

$z$  – относительный ущерб.

Ущерб, в свою очередь, можно вычислить по формуле:

$$Z = \frac{z_1}{z} \quad (6)$$

где  $z_1$  – соответствующая исходу величина ущерба для субъекта принятия решений,

$Z$  – общая величина средств субъекта риска (например, величина активов предприятия).

Таким образом, в качестве функции риска берётся произведение аргументов, что соответствует понятию математического ожидания случайной величины  $z$ , имеющей данное распределение вероятностей.

Однако для экономических субъектов возможность интерпретации вероятности как предела частоты наступления данного исхода очень ограничена в силу невозможности проведения серии опытов с одинаковыми условиями. И поэтому произведение аргументов как функциональная форма теряет своё исключительное положение и становится одним из возможных видов функции риска [13].

Кроме того, функция такого вида не даёт отразить индивидуальные особенности ситуации принятия решений.

Одним из самых известных методов имитационного моделирования является метод статистических испытаний Монте-Карло. Данный метод позволяет построить математическую модель для проекта с неопределёнными

значениями параметров и, зная вероятностные распределения параметров проекта, а также связь между изменениями параметров, получить распределение доходности проекта или сделки [48].

При этом процедура имитации Монте-Карло предполагает выполнение следующих шагов, представленных на рисунке 1.3.



Источник: [48]

Рисунок 1.3 – Процедура имитации Монте-Карло

- формулирование функциональных зависимостей между результирующими и экзогенными переменными модели;
- получение выборки экзогенных переменных;
- расчёт значений результирующих переменных для каждой выборки с помощью определенных на первом шаге функций;
- многократное повторение шагов 2 и 3.

Довольно часто экономическая ситуация является уникальной и исключительной, и решение в условиях неопределенности необходимо принимать однократно. Это порождает необходимость развития методов моделирования принятия решений в условиях рисков.

Наиболее распространенным методом моделирования выбора решения является теория игр. Традиционными при выборе решения в условиях рисков

являются игры с природой, применение которых возникает с построения платежной матрицы (матрицы эффективности, матрицы игры), включающей все возможные значения исходов [7]. Это является наиболее трудоёмким этапом подготовки принятия решения. Ошибки в платежной матрице не могут быть компенсированы никакими вычислительными методами и в итоге приведут к неверному итоговому результату.

Термин «природа» в данном случае характеризует некую объективную действительность, которая оказывает влияние на исход решения по проблеме [8]. Другую сторону представляет лицо, которое принимает решение с его «стратегиями» – правилами действия в каждой из возможных ситуаций игры.

В общем случае взаимодействие избранной стратегии и состояние природы ведёт к единственному итогу для решения в данной ситуации. Упорядочив эти взаимодействия, их можно представить в виде матрицы с двумя входами, элементы которой характеризуют исходы по данному сочетанию стратегии и состояния природы. Полная матрица показывает все исходы возможных сочетаний двух взаимодействующих элементов. Так, если лицо, принимающее решение, имеет  $m$  возможных стратегий:  $A_1, A_2 \dots A_m$ , а у природы имеется  $n$  возможных состояний:  $P_1, P_2 \dots P_n$ , тогда условия игры с природой задаются матрицей исходов [20, с. 140].

Исходы определяются в зависимости от решаемой проблемы. Однако, несмотря на кажущуюся простоту, в действительности расчёт значений каждого исхода может быть невозможным. Если предположить, что матрицу все же удалось построить, то далее требуется выбрать такую стратегию, которая будет наибольшей степени выгодной по сравнению с другими, что также затруднительно. Стратегии лица, принимающего решения не всегда могут заканчиваться только выигрышами, поэтому матрица должна отражать не только выигрыши, но и проигрыши. Матрица исходов, в свою очередь, не отражает этого.

Таким образом, в случае отсутствия информации о вероятностях состояния среды теория не даёт однозначных и математически строгих

рекомендаций по выбору критериев принятия решения. Это объясняется в большей мере не слабостью теории, а неопределенностью самой ситуации и сложностью получения количественных оценок целей и исходов. Ценностью же матрицы исходов является то, что её формирование требует, чтобы анализирующий проблему при выборе решений мыслил в терминах широкого диапазона последствий, которые могут иметь место в результате некоторого действия. Следовательно, тот, кто принимает решение ограждает себя от такой ошибки, как сосредоточение чрезмерного внимания только на тех исходах, появление которых он по какой-либо причине считает наиболее вероятным. Кроме этого, пытаясь разумно и содержательно описать исходы, принимающий решение вынужден учитывать затраты ресурсов, достигаемые выгоды, а также и их взаимные связи. Зачастую это ведёт к пересмотру и оценке целесообразности постановки задач, чем и обеспечивается более глубокое понимание проблемы.

Однако большинство задач требуют анализа целой последовательности решений и состояний среды, когда приходится принимать сложные многоэтапные решения. Если имеют место два или более последовательных множества решений, причём последующие решения основываются на итогах предыдущих и два или более множества состояний среды, применяется дерево решений. Дерево решений представляет собой схематическое представление проблемы принятия решений. Ветви дерева решений есть различные события (решения), а его вершины – это ключевые состояния, в которых возникает необходимость выбора. Чаще всего дерево решений является нисходящим, то есть строится сверху вниз.

Существуют следующие этапы построения дерева решений:

- первоначально обозначают ключевую проблему – это «вершина дерева».
- для каждого момента определяют все возможные варианты дальнейших событий, которые могут оказать влияние на ключевую проблему. Это будут исходящие от вершины дуги дерева.

- обозначают время наступления событий.
- каждой дуге дают денежную и вероятностную характеристики.
- проводят анализ полученных результатов.

Основа наиболее простой структуры дерева решений – это ответы на вопросы «да» или «нет». Для каждой дуги дерева могут быть определены числовые характеристики, например, величина прибыли по тому или иному проекту и вероятность ее получения. В этом случае оно помогает учесть все возможные варианты действия и соотнести с ними финансовые результаты. Затем переходят к сравнению альтернатив. Недостатками дерева решений является ограниченное число вариантов решения проблемы. [8].

В последнее время всё большую популярность приобретают нетрадиционные методы оценки уровня риска на основе систем искусственного интеллекта и моделирования на основе аппарата нечёткой логики.

В ситуации экономического риска с её специфической неопределенностью чёткая логика не всегда может быть при принятии эффективного решения.

Сверх меры вероятностными, приблизительными, а также двусмысленными являются обстоятельства экономической деятельности. Это позволяет полагать, что в ситуации экономического риска более применимой становится нечёткая логика, которая позволяет управлять риском на базе некоторых вероятностных значений, примерных критериев, нечётких прогнозов и их зависимостей друг от друга.

Классическая логика устанавливает причинно-следственную связь чётко измеряемых величин. Так, например, «Если цены поднимаются на 10%, то доходы увеличиваются на 7% с учётом прогрессивной шкалы налога». В отличие от классической, нечёткая логика может «работать» в неопределённых обстоятельствах типа, «Если цены хоть немного вырастут, мы на этом можем прилично заработать».

Особенностью математического аппарата нечеткой логики является то, что он использует «нечёткие множества» с неполными, пропущенными или вероятностными данными [7]. Это позволяет использовать данный аппарат для работы с лексическим материалом естественного человеческого языка. Таким образом, аппарат нечёткой логики способен также представить понятие «экономического риска» при всей неопределенности самого риска.

Нечёткая логика работает не столько с понятиями, имеющими четкие семантико-количественные границы, сколько с множеством вероятностных данных внутри границ. В логические связи при нечёткой логике вступают не конкретные величины, а области данных с возможной актуализацией любого значения в границах данной области. [7].

Проанализировав каждую из представленных методик оценки степени риска, можно сделать вывод, что выбор метода для конкретного предприятия непосредственно будет зависеть от воздействия ряда факторов. К данным факторам можно отнести, например, возможность количественной оценки потерь и их вероятности, специфику и количество вариантов решений, степень важности и уровня риска, область, к которой относится риск (вида риска), характер влияния риска на показатели деятельности предприятия и т.д.

## **2 Оценка и совершенствование управления рисками организации ООО «Стройсервис»**

### **2.1 Общая характеристика и оценка финансового состояния ООО «Стройсервис»**

Юридическое лицо: общество с ограниченной ответственностью «Стройсервис» зарегистрировано 30 декабря 1998 года.

Фактический адрес юридического лица: 692880, Приморский край, г.Фокино, ул. Постникова, 2А.

Директор ООО «Стройсервис» - Краснобаев Александр Петрович, учредитель – Онищенко Александр Николаевич (размер доли в процентах – 100%).

Общество имеет самостоятельный баланс, печать с полным фирменным наименованием общества и его местонахождением. Общество имеет штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему и другие средства визуальной идентификации.

Основным видом деятельности по Общероссийскому классификатору видов экономической деятельности является строительство зданий и сооружений (45.1).

В своей деятельности данное юридическое лицо руководствуется Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом РФ "Об обществах с ограниченной ответственностью", действующим законодательством РФ, Уставом, разработанными на их основе внутренними нормативными актами.

Целями создания ООО «Стройсервис» являются осуществление предпринимательской деятельности и получение на этой основе прибыль.

Миссия организации – создание базы лояльных клиентов и партнеров и обеспечить компании устойчивую позицию в сфере строительства.

Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на его место нахождения.

Общество имеет штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему и другие средства визуальной идентификации.

По характеру договорных отношений (контракту) ООО «Стройсервис» является субподрядной организацией. По виду выполняемых работ – комплексно-специализированная, то есть выполняющая комплекс однородных работ.

Так же можно сказать, что по численности работающих организацию можно отнести к малым строительным организациям, так как численность рабочего персонала не превышает ста человек.

Для того чтобы провести качественный анализ предприятия, следует провести оценку его экономического положения. Для оценки экономического положения предприятия проведем анализ основных показателей, характеризующих его деятельность.

Технико-экономический анализ деятельности ООО «Стройсервис» проведем в Таблице 2.1 на основании данных бухгалтерских балансов (форма № 1) и приложений к ним «Отчет о финансовых результатах» (форма № 2) за период 2015 –2017 гг.

Таблица 2.1 – Анализ основных технико-экономических показателей

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонения (+/-)		Темп роста, %	
				2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2016
1 Выручка, тыс. р	46 053	8 870	9 890	-37 183	1 020	-80,7	111,5
2 Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. р	43 172	7 594	8 361	- 35 578	767	- 82,4	110,1
3 Удельные затраты, р / р	0,94	0,86	0,85	0	0	91,5	98,8
4 Прибыль (убыток) от продаж, тыс. р	2 881	1 276	1 378	-1 605	102	-55,7	108,0
5 Рентабельность продаж, %	6,5	14,4	13,9	+8,1		-	-
6 Рентабельность продукции, %	9,36	6,66	15,02	-2,70	8,36	-	-
7 Среднесписочная численность, чел.	54	66	58	12	-8	122,22	87,88



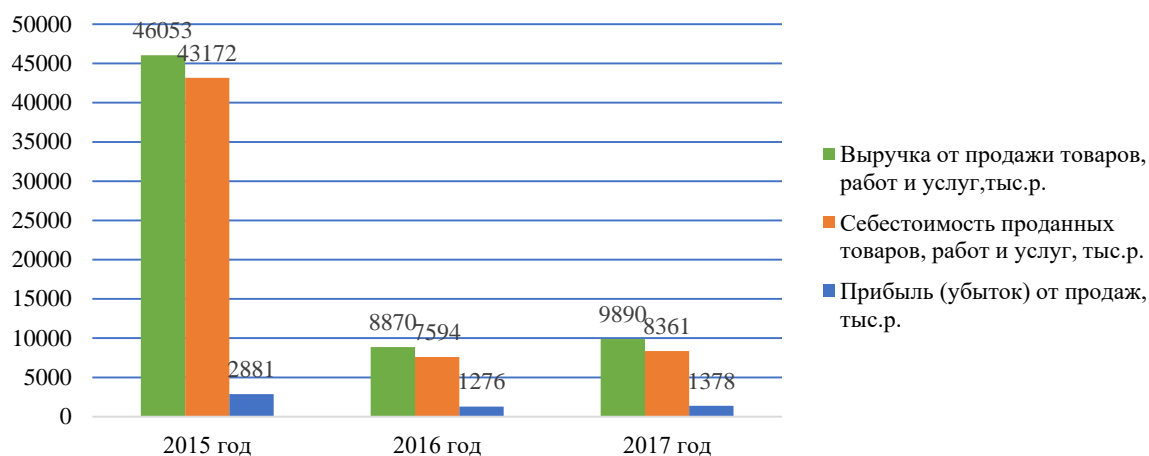
### Окончание таблицы 2.1

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонения (+/-)		Темп роста, %	
				2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2016
8 Годовая выработка на 1 работника тыс. р	639,04	818,32	1353,74	179	535	128,05	165,43
9 Годовой фонд оплаты труда, тыс. р	10 874	19 646	17 286	8 772	-2 360	180,67	87,99
10 Среднемесячная заработная плата, р	16781	24806	24836	8 025	31	147,82	100,12
11 Соотношение темпов роста выработки и средней заработной платы	-	0,87	1,65	-	-	-	-
12 Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. р	3 781	3 470	3 159	-311	-311	91,77	91,04
13 Фондоотдача, р / р	9,13	15,56	24,86	6	9	170,54	159,69
14 Дебиторская задолженность, тыс. р	4 128	7 526	9 072	3 398	1 546	182,3	120,5
15 Кредиторская задолженность, тыс. р	12 369	18 261	18 563	5 892	302	147,64	101,7

Источник: разработано автором на основе источника [34].

Динамика показателей выручки, себестоимости, валовой прибыли представлена на рисунке 2.1, динамика рентабельности на рисунке 2.2.

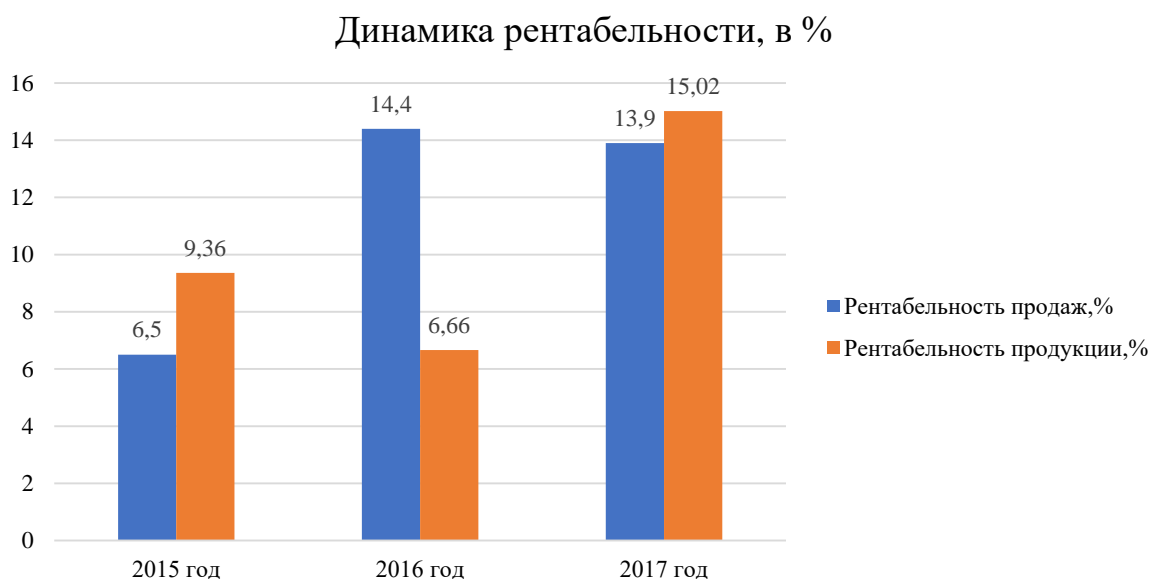
Динамика показателей выручки и себестоимости, прибыли, в тыс.р.



Источник: разработано автором на основе источника [7,8].

Рисунок 2.1 – Динамика показателей выручки, себестоимости, прибыли

Объём строительно-монтажных работ снизился с 2015 по 2016 год на 37 183 тыс. р, с 2016 по 2017 год увеличился на 1 020 тыс. р. Себестоимость работ, услуг уменьшилась с 2015 по 2016 год на 35 578 тыс. р, с 2016 по 2017 год выросла на 767 тыс. р, что в структуре баланса составляет 86,1 %. Валовая прибыль предприятия уменьшилась с 2015 по 2016 год на 1 605 тыс. р, с 2016 по 2017 год выросла на 102 тыс. р, что в структуре баланса составляет 13,9 %.



Источник: разработано автором на основе источника [7,8].

Рисунок 2.2 – Динамика рентабельности

В течение анализируемого периода можно сделать вывод, что деятельность предприятия является эффективной, масштабы производства увеличиваются. Для упрощения расчетов при анализе финансового положения составим вертикальный анализ баланса за 2015 - 2017 года в Таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Анализ актива баланса 2015 – 2017 гг.

Раздел баланса	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Структура баланса 2015 г., %	Структура баланса 2016 г., %	Структура баланса 2017 г., %	Темп роста 2016 -2015, %	Темп роста 2017 -2016, %
<b>1 Внеоборотные активы</b>								
Основные средства	1 854	1 546	1 638	100	100	100	83,38	106,00
Итого по разделу	1 854	1 546	1 638	100	100	100	83,38	106,00

## Окончание таблицы 2.2

Раздел баланса	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Структура баланса 2015 г., %	Структура баланса 2016 г., %	Структура баланса 2017 г., %	Темп роста 2016 -2015, %	Темп роста 2017 -2016, %
2 Оборотные активы								
Производственные запасы и прочие запасы и затраты	33 765	41 217	43 654	74,54	74,98	76,02	122,07	105,91
Дебиторская задолженность	4 128	7 526	9 072	9,11	13,69	15,81	182,32	120,54
Краткосрочные финансовые вложения	5 835	4 918	3 243	12,88	8,95	5,65	84,28	65,94
Денежные средства	42	57	68	0,09	0,10	0,12	135,71	119,30
Прочие оборотные активы	1 525	1 254	1 377	3,38	2,28	2,40	82,23	109,81
Итого по разделу	45 295	54 972	57 414	100	100	100	121,36	104,44
Всего активов	47 149	56 518	59 055	100	100	100	119,87	104,49

Источник: разработано автором на основе источника [19].

Из представленной Таблицы 2.2 мы видим, что наибольший удельный вес в структуре актива баланса имеют производственные запасы. Основные средства в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличились. Хотя в 2016 году этот показатель незначительно уменьшился, это свидетельствует о сокращении инвестиционной деятельности предприятия. Уменьшение суммы по этой статье произошло за счет уменьшения количества транспортных средств.

В период с 2015 по 2017 год наблюдается изменение валюты баланса. С 2015 по 2016 гг., валюта баланса увеличилась на 19,87 % и составила 56 518 тыс. р. В 2017 году валюта баланса увеличилась лишь на 4,49 % и составила 59 055 тыс. р.

В 2017 году общая стоимость основных средств ООО «Стройсервис» составила 1 638 тыс. р. По сравнению с предыдущим годом этот показатель увеличился незначительно на 92 тыс. р (5,95 %).

Стоимость оборотных активов в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 21,36 % и составила 54 972 тыс. р, а в 2017 году увеличилась на 4,44 % и составила 57 414 тыс. р.

Анализ текущих активов показал, что оборотные активы предприятия в период с 2015 – 2017 г.г, увеличились на 2 537 тыс.р., темп роста составил 4,49 %. Наибольший удельный вес в оборотных активах имеют производственные запасы, прочие запасы и затраты в 2015 – 2016 гг. - 100,6 %, 2016 - 2017 - 101,21 %. Увеличение доли запасов с одной стороны может свидетельствовать о спаде активности предприятия, т. к. большие запасы приводят к замораживанию оборотного капитала, замедлению его оборачиваемости, растут складские расходы, что отрицательно влияет на конечные результаты деятельности. А с другой стороны причиной увеличения размера запасов может служить лишь увеличение их стоимости за счет количественного или инфляционных факторов.

Анализ пассива баланса 2015 - 2017 гг. представлен в Таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Анализ пассива баланса 2015 - 2017 гг.

Раздел баланса	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Структура баланса 2015 г., %	Структура баланса 2016 г., %	Структура баланса 2017 г., %	Темп роста 2015 – 2016, %	Темп роста 2016 – 2017, %
1 Собственный капитал								
Уставный капитал	10	10	10	0,06	0,06	0,05	100	83,33
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	17285	17 293	19 181	99,94	99,94	99,95	100,05	110,92
ИТОГО	17 295	17 303	19 191	100	100	100	100,05	110,92
2 Привлеченный капитал								
Заёмные средства	17 485	20 954	21 201	58,57	53,43	53,32	119,84	101,18
Кредиторская задолженность	12 369	18 261	18 563	41,43	46,57	46,68	147,64	101,65
ИТОГО	29 854	39 215	39 764	100	100	100	131,36	101,40

Источник: разработано автором на основе источника [11,19,41].

Большое значение для финансового состояния предприятия имеет структура источников баланса. Чистые активы организации в период с 2015 – 2016 гг., намного (в 1 730,3 раза) превышают уставный капитал. Аналогичная ситуация сложилась и в период с 2016-2017 гг. (в 1 919,1 раза). Это положительно характеризует финансовое положение организации, полностью

удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на <0,1% за весь рассматриваемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за весь период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Анализ затрат. Затраты – основной ограничитель прибыли и одновременно главный фактор, влияющий на объем предложения. Принятие управленческих решений невозможно без анализа текущих затрат и определения их величины в перспективе. Структура затрат ООО «Стройсервис» за 2015 – 2017 гг., приведена в Таблицах 2.4, 2.5.

Таблица 2.4 – Структура затрат 2015 – 2016гг.

Наименование показателя	За отчетный год, тыс. р	За предыдущий год, тыс. р	Структура затрат, отчет, %	Структура затрат, база, %
Материальные затраты	2 815	19 157	35,77	44,96
Затраты на оплату труда	2 712	5 767	34,46	13,53
Отчисления на социальные нужды	838	1 780	10,65	4,18
Амортизация	308	405	3,91	0,95
Прочие затраты	1 197	15 501	15,21	36,38
Итого по элементам затрат	7 870	42 610	100	100
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС)	8 870	46 053	–	–
Уровень затрат на рубль выручки от реализации	0,887	0,925	–	–

Источник: разработано автором на основе источника [34, 41].

Таблица 2.5 – Структура затрат 2016 – 2017 гг.

Наименование показателя	За отчетный год, тыс. р	За предыдущий год, тыс. р	Структура затрат, отчет, %	Структура затрат, база, %
Материальные затраты	3 017	2 815	35,86	35,77
Затраты на оплату труда	2 903	2 712	34,51	34,46
Отчисления на социальные нужды	913	838	10,85	10,65
Амортизация	378	308	4,49	3,91

Окончание таблицы 2.5

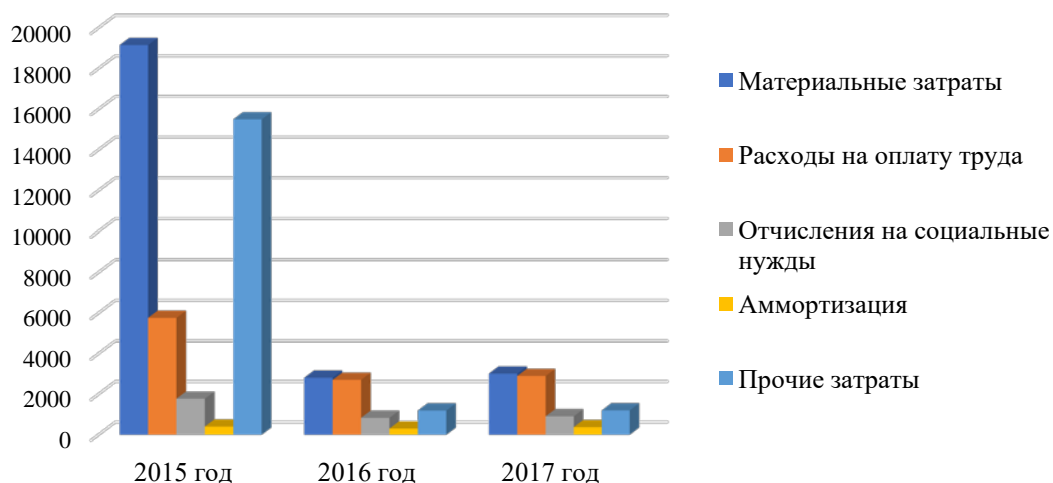
Наименование показателя	За отчетный год, тыс. р	За предыдущий год, тыс. р	Структура затрат, отчет, %	Структура затрат, база, %
Прочие затраты	1 202	1 197	14,29	15,21
Итого по элементам затрат	8 413	7 870	100	100
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС)	9 890	8 870	–	–
Уровень затрат на рубль выручки от реализации	0,851	0,887	–	–

Источник: разработано автором на основе источника [34, 41].

В результате анализа затрат, наибольший удельный вес в общих затратах занимают материальные затраты в 2017 году составили - 35,86 %, затраты на заработную плату незначительно увеличились, за счет повышения заработной платы персоналу организации и составили в 2017 году - 34,51 %, доля прочих затрат не значительно уменьшилась и в 2017 году и составила – 14,29 %.

Наглядно структура затрат 2015 – 2017 гг. представлена в виде диаграммы на рисунке 2.3.

Структура затрат, в тыс.р.



Источник: разработано автором на основе источника [34, 41].

Рисунок 2.3 – Структура затрат 2015 – 2017 гг.

Анализ прибыли. Прибыль представляет собой конечный финансовый результат, характеризующий производственно-хозяйственную деятельность

всего предприятия, то есть составляет основу экономического развития предприятия. Рост прибыли создает финансовую основу для самофинансирования деятельности предприятия, осуществляя расширенное воспроизводство. За счет нее выполняется часть обязательств перед бюджетом, банками и другими предприятиями. Прибыль важнейший показатель оценки производственной и финансовой деятельности предприятия (Таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Анализ прибыли

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Структура %			Темп роста, %	
				2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016-2015	2017-2016
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов, аналогичных обязательных платежей)	46 053	8 870	9 890	100	100	100	80,7	111,5
Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг	43 172	7 594	8 361	88,01	85,6	84,5	82,4	110,1
Валовая прибыль	2 881	1 276	1 378	100	100	100	44,3	108,0
Прибыль (убыток) от продаж	2 881	1 276	1 378	100	100	100	44,3	108,0
Прочие операционные доходы	1 609	6 797	7 284	-	-	-	422,4	107,2
Прочие операционные расходы	2 664	7 482	7 965	-	-	-	280,9	106,5
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 327	591	784	-	-	-	44,5	132,7
Текущий налог на прибыль	347	203	273	-	-	-	58,5	134,4
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	940	8	10	-	-	-	0,9	125,0

Источник: разработано автором на основе источника [19, 34, 41].

Анализ прибыли показал, что в течение 2016 года организация получила прибыль от продаж в размере 1 276 тыс.р., что составило 14,4% от выручки. По сравнению с 2015 годом прибыль от продаж снизилась на 1 605 тыс.р., или на 55,7%. Кроме того, в 2016 году по сравнению с 2015 годом снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 37 183 и 35 578 тыс.р. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (-82,4%) опережает изменение выручки (-80,7%), что является негативным моментом. Произошло это по причине снижения спроса на

строительные работы в связи с усилением конкуренции, а также в связи с потерей клиентов.

В 2017 году выручка от продаж увеличилась на 1 020 тыс. р., что на 11,5 % больше чем в предыдущем году. Себестоимость от продажи товаров, работ, услуг увеличилась на 767 тыс. р, что в структуре баланса составляет 84,5 %. Валовая прибыль предприятия увеличилась на 102 тыс. р., темп роста составил 108 %. Таким образом прибыль от продаж увеличилась. Учитывая прочие доходы и расходы прибыль до налогообложения увеличилась на 1931 тыс. р. Текущий налог на прибыль увеличился на 70 тыс. р., чистая прибыль предприятия так же увеличилась. Данный факт показывает, что предприятие улучшила свою хозяйственную деятельность, а именно постепенно увеличила объём своих работ, снизила себестоимость строительных работ и уменьшила расходы на управление.

Анализ рентабельности. Источником информации для анализа рентабельности за отчетный и предыдущий периоды служат «Бухгалтерский баланс» (форма № 1) и «Отчет о прибылях и убытках» (форма № 2).

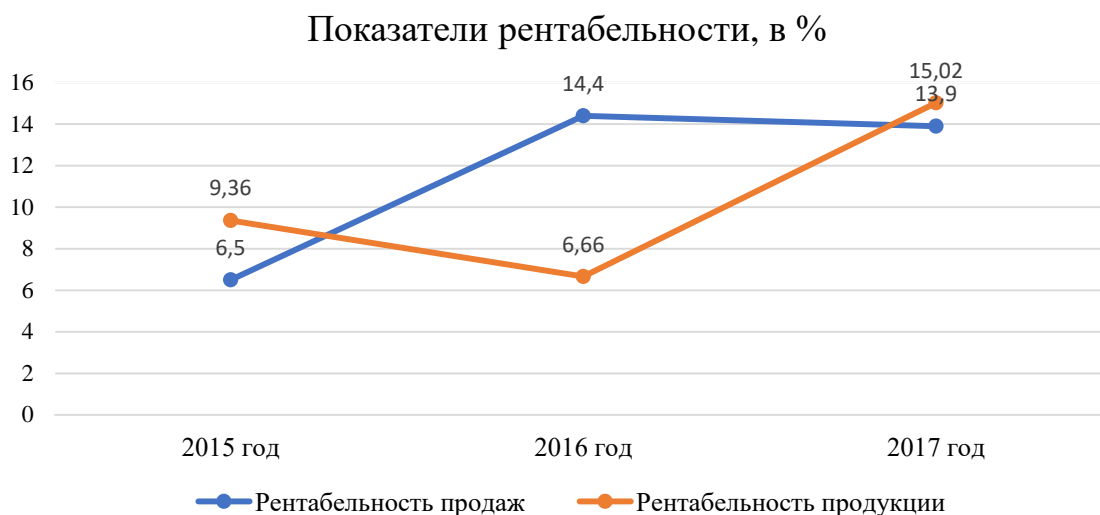
Рентабельностью является показателем, определяющим уровень доходности бизнеса. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений. Основные показатели рентабельности приведены в Таблице 2.7 и рисунке 2.4.

Таблица 2.7 – Показатели рентабельности

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год
Чистая прибыль, тыс. р	940	8	10
Рентабельность продукции, %	9,36	6,66	15,02
Рентабельность продаж, %	6,5	14,4	13,9

Источник: разработано автором на основе источника [7, 8].





Источник: разработано автором на основе источника [7, 8].

**Рисунок 2.8 – Динамика показателей рентабельности**

За период с 2015-2017 гг.. организация получила прибыль как от продаж, так в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения показателей рентабельности. Прибыль от продаж в 2016 году составляет 14,4% от полученной выручки. Более того, имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем в 2015 году (+8,1%). Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения к выручке организации в 2016 году составил 6,7%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 6,7 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате. Рентабельность продаж в 2017 году снизилась с 14,4 % до 13,9 %. Причинами снижения данного показателя явились инфляционный рост затрат или снижение цен на строительные работы, а также увеличение норм затрат организации.

Однако в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась рентабельность продукции с 6,66 % до 15,02%. Рентабельность продукции характеризует эффективность производственной и коммерческой деятельности: сколько прибыли имеет предприятие с рубля продаж. Данное увеличение свидетельствует о повышении эффективности использования ресурсов, совершенствованием системы управления производством в

условиях рыночной экономики, повышение эффективности использования ресурсов предприятием на основе стабилизации взаимных расчётов.

Целью анализа не является исключительно то, чтобы определить и дать оценку финансовому состоянию предприятия, но также и в том, чтобы на постоянной основе осуществлять работу, направленную на его улучшение и развитие.

Структура имущества и источники его формирования представлена в Таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя						Изменение за анализируемый период	
	в тыс.р.			в % к валюте баланса			2016 – 2015, %	2017 – 2016, %
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.		
<b>Актив</b>								
Показатель	Значение показателя						Изменение за анализируемый период	
	в тыс.р.			в % к валюте баланса			2016 – 2015, %	2017 – 2016, %
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.		
<b>1 Внеоборотные активы</b>								
Основные средства	1 854	1 546	1 638	3,9	2,7	2,8	-16,6	+6,0
<b>2 Оборотные активы</b>								
Производственные запасы и прочие запасы и затраты	33 765	41 217	43 564	71,6	72,9	73,8	+22,1	+5,7
Дебиторская задолженность	4 128	7 526	9 072	8,8	13,3	15,4	+82,3	+20,5
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	5 877	4 975	3 311	12,5	8,8	5,6	-15,3	-33,4
Итого по разделу	45 295	54 972	57 414	96,1	97,3	97,3	+21,4	+4,4
<b>Пассив</b>								
Собственный капитал	17 295	17 303	19 191	36,7	30,6	32,5	+ <0,1	+10,9
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства, всего	29 854	39 215	39 764	63,3	69,4	67,3	+31,4	+1,4
в том числе: заемные средства	17 485	20 954	21 201	37,1	37,1	35,9	+19,8	+1,2
Валюта баланса	47 149	56 518	59 055	100	100	100	+19,9	+4,5

Источник: разработано автором на основе источника [11]

Активы за 2016 год представляют собой большую долю (97,3%) текущих активов и незначительный процент внеоборотных средств. Активы организации за 2016 год выросли на 9 677 тыс. р. (на 19,9%). При этом, учитывая рост активов, следует отметить, что собственный капитал вырос в меньшей степени – на <0,1%. Такое слабое увеличение собственного капитала по отношению к общему изменению активов есть фактор неблагоприятный.

Активы за 2017 года характеризуются аналогично большой долей (97,3%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. При этом активы организации за 2017 год выросли на 2 442 тыс. р. (на 4,5%), а собственный капитал увеличился на 10,9%.

Увеличение активов в 2016 году организации связан, в основном, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса таких как, запасы – 7 452 тыс. р. и дебиторская задолженность – 3 398 тыс. р. Аналогичная ситуация наблюдается в 2017 году: запасы – 2 347 тыс. р. и дебиторская задолженность – 1 546 тыс. р.

Одновременно, в пассиве баланса за 2016 год наибольший рост отмечается по строкам: кредиторская задолженность – 5 892 тыс. р. краткосрочные заемные средства – 3 469 тыс. р. За 2017 год увеличение данных показателей незначительно: 302 тыс.р. и 247 тыс.р. соответственно.

Оценка имущественного положения представлена в Таблице 2.9

Таблица 2.9 – Оценка имущественного положения

Показатель	Формула расчета	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия, тыс. р.	Итог баланса нетто	47 149	56 518	59 055
Для основных средств в активах	Стоимость основных средств / Итог баланса нетто	0,039	0,027	0,028
Для активной части основных средств	Стоимость активной части основных средств / Стоимость основных средств	0,689	0,689	0,688
Коэффициент износа основных средств	Износ основных средств / Первоначальная стоимость основных средств	0,603	0,655	0,664
Коэффициент износа активной части основных средств	Износ активной части основных средств / Первоначальная стоимость активной части основных средств	0,629	0,707	0,723

## Окончание таблицы 2.9

Показатель	Формула расчета	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент обновления	Первоначальная стоимость поступивших основных средств / Первоначальная стоимость основных средств на конец периода	-	-	-
Коэффициент выбытия	Первоначальная стоимость выбывших основных средств / Первоначальная стоимость основных средств на начало периода	-	-	0,013

Источник: разработано автором на основе источника [11].

Данные показатели оценки имущественного положения показывает качественную совокупность групп производственных фондов.

Общая сумма хозяйственных средств, которые находятся в распоряжении организации в 2017 году увеличилась с 47 149 тыс. р., до 59 055 тыс. руб., что на 2 537 тыс. р. больше, чем в 2016 году. Доля основных средств в активах упала с 0,039 до 0,028. А коэффициент износа основных средств увеличился с 0,603 до 0,664. Данный факт показывает на снижение технических и экономических характеристик основных фондов. Кроме того, увеличился коэффициент износа основных средств с 0,629 до 0,723.

Оценка стоимости чистых активов организации представлена в Таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Оценка стоимости чистых активов

Показатель	Значение показателя						Изменение за анализируемый период	
	в тыс.р.			в % к валюте баланса			2016 -2015, %	2017 -2016, %
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.		
Чистые активы	17 295	17 303	19 181	36,7	30,6	32,5	+ <0,1	+10,9
Уставный капитал	10	10	10	<0,1	<0,1	<0,1	-	-
Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	17 285	17 293	19 191	36,7	30,6	32,5	+ <0,1	+10,9

Источник: разработано автором на основе источника [11].

Чистые активы организации за весь период намного превосходят уставный капитал (в 2016 году - 1 730,3 раза, в 2017 году – 1 918,1 раза). Данный факт очень положительно характеризует финансовое положение, в полном объеме удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине

чистых активов организации. В довершение того, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить такое увеличение чистых активов на <0,1% за весь рассматриваемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и одновременно их увеличение за период показывает хорошее финансовое положение организации по данному признаку.

Оценка коэффициентов ликвидности представлена в таблице 2.11

Таблица 2.11 – Оценка коэффициентов ликвидности

Показатель	Формула расчета	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Величина собственных оборотных средств (функционирующий капитал), тыс. р	Собственный капитал + долгосрочные обязательства - внеоборотные активы или Оборотные активы - краткосрочные пассивы	15 441	15 757	17 650
Маневренность собственных оборотных средств	Денежные средства / Функционирующий капитал	0,07	0,13	0,24
Коэффициент текущей ликвидности	<u>Оборотные активы</u> краткосрочные пассивы	1,52	1,4	1,6
Коэффициент быстрой ликвидности	Оборотные активы за минусом запасов / Краткосрочные пассивы	0,34	0,32	0,36
Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности)	<u>Денежные средства</u> Краткосрочные пассивы	0,2	0,13	0,16

Источник: разработано автором на основе источника [11]

Коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму. В 2016 году он составил 1,4, а в 2017 году – 1,6 против нормативного значения =2. Кроме того, следует обратить внимание на имевшее место за 2016 год негативное изменение – коэффициент снизился на -0,12.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило в 2016 году -0,32, в 2017 году – 0,36. Данный факт указывает на недостаток ликвидных активов, то есть наличности и других активов, которые можно без проблем обратить в денежные средства для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности лишь составило в 2016 году - 0,13 и в 2017 году -0,16. Одновременно следует обратить внимание на то, что в течение анализируемого периода негативное

изменение – коэффициент абсолютной ликвидности снизился в 2016 году на - 0,07.

Соотношения, которые характеризуют наличие ликвидных активов и обязательств у организации, а также оценка соотношения данных активов по степени ликвидности и этих обязательств по сроку погашения представлена в Таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Оценка соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	2016 г., тыс. р.	2017 г., тыс. р.	Прирост за 2016 г., %	Прирост за 2017 г., %	Пассивы по сроку погашения	2016 г., тыс. р.	2017 г., тыс. р.	Прирост 2016 г., %	Прирост 2017 г., %
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	4 975	3 311	-15,3	-33,4	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	18 261	18 563	+47,6	+1,7
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	7 526	9 072	+82,3	+20,5	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	20 954	21 201	+19,8	+1,2
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	42 471	45 031	+20,3	+6,0	П3. Долгосрочные обязательства	0	0	-	-
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	1 546	1 638	-16,6	+6,0	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	17 303	19 191	+<0,1	+10,9

Источник: разработано автором на основе источника [19].

Из вышеуказанных четырёх соотношений, которые характеризуют наличие ликвидных активов у организации, выполняется только два. При этом у организации отсутствуют достаточно высоколиквидные активы для погашения в большей степени срочных обязательств (разница составляет в 2016 году - 13 286 тыс. р., в 2017 году – 15 252 тыс.р.). Согласно принципам

оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности нужно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). Как мы видим в данном случае это соотношение не выполняется, а именно краткосрочная дебиторская задолженность покрывает и обеспечивает среднесрочные обязательства организации всего лишь на 36% в 2016 году и на 43% в 2017 году.

Оценка финансовой устойчивости представлена в Таблице 2.13

Таблица 2.13 – Оценка финансовой устойчивости

Показатель	Формула расчета	Норматив	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент автономии	Собственный капитал / Всего хозяйственных средств (нетто)	0,4	0,37	0,31	0,37
Коэффициент финансового левериджа	Заемный капитал / Собственный капитал	1,5	1,73	2,27	2,39
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Собственные оборотные средства / Оборотные активы	0,1	0,34	0,29	0,31
Индекс постоянного актива	Стоимость внеоборотных активов / Собственный капитал	-	0,11	0,09	0,10
Коэффициент покрытия инвестиций	Собственный капитал+ долгосрочные обязательства / Общий капитал	0,7	0,37	0,31	0,32
Коэффициент маневренности собственного капитала	Собственные оборотные средства / Источники собственных средств	0,15	0,89	0,91	0,93
Коэффициент мобильности имущества	Оборотные средства / Стоимость имущества	-	0,96	0,97	0,96
Коэффициент мобильности оборотных средств	Наиболее мобильная часть оборотных средств / Стоимость оборотных средств	-	0,13	0,09	0,11
Коэффициент обеспеченности запасов	Собственные оборотные средства / Стоимость запасов	0,5	0,46	0,38	0,41
Коэффициент краткосрочной задолженности	Краткосрочная задолженность / Общая сумма задолженности	-	1	1	1

Источник: разработано автором на основе источника [19, 34].

Коэффициент автономии организации за анализируемый период составил в 2016 году -0,31 и в 2017 году – 0,37. Данное полученное значение свидетельствует, что в связи с недостатком собственного капитала (31% и 37% соответственно от общего капитала) организация в очень значительной

степени зависит от кредиторов. Кроме того, за весь анализируемый период произошло явное уменьшение коэффициента автономии, составившее 0,06.

За 2016 год произошло явное снижение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до 0,29 (-0,05). В 2017 году данный коэффициент незначительно увеличился и составил 0,31 (+0,02). Таким образом, значение этого коэффициента за весь период можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму.

За 2016 год произошло явное снижение коэффициента покрытия инвестиций до 0,31 в 2016 году и до 0,32 в 2017 году. Значение данного коэффициента в значительной степени ниже допустимой величины.

В 2016 году коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся 0,38, а в 2017 году – 0,41. Такое значение коэффициента обеспеченности материальных запасов полностью соответствует норме.

Оценка финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств представлена в таблице 2.14

Таблица 2.14 – Оценка финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя, в тыс. р.			Излишек (недостаток)		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
СОС1 (рассчитан без учёта долгосрочных и краткосрочных пассивов)	15 441	15 757	17 650	-18 324	-25 460	-26 004
СОС2 (рассчитан с учётом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	15 441	15 757	17 650	-18 324	-25 460	-26 004
СОС3 (рассчитанные с учётом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	32 926	36 711	40 392	-839	-4 506	- 5 314

Источник: разработано автором на основе источника [19, 34].

В связи с тем, что за 2016 – 2017гг. мы наблюдаем недостаток собственных оборотных средств, которые рассчитываются по всем трём



вариантам, то финансовое положение организации по этому признаку можно назвать неудовлетворительным. Одновременно и более того, все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

При расчёте показателей деловой активности, так же, как и показателей рентабельности, следует обратить внимание, что в отличии от всех других финансовые коэффициенты этой группы не могут быть рассчитаны на начало и на конец периода, а посчитаются лишь в среднем за определённый период. Такое объясняется тем, что в числителе этих показателей стоит не моментный, а интервальный показатель, конкретно выручка, прибыль и который не представляется возможным быть определённым на какую-то конкретную дату.

Оценка деловой активности представлена в Таблице 2.15

Таблица 2.15 – Оценка деловой активности

Показатель	Формула расчета	2016 г.	2017 г.
Выработка, тыс. р./чел.	Выручка от реализации / Среднесписочная численность	818,32	1 189,65
Фондоотдача, руб./р.	Выручка от реализации / Средняя стоимость основных средств	14,28	24,9
Оборачиваемость в расчетах (в оборотах)	Выручка от реализации / Средняя дебиторская задолженность	5,65	4,75
Оборачиваемость средств в расчетах (в днях)	360 дней / Оборачиваемость в расчетах	63,77	75,84
Оборачиваемость запасов (в оборотах)	Себестоимость реализации / Средние запасы	6,94	6,33
Оборачиваемость запасов (в днях)	360 дней / Оборачиваемость запасов	51,89	56,84
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	Средняя кредиторская задолженность * 360 дней / Себестоимость реализации	20,76	50,51
Продолжительность операционного цикла, (в днях)	Оборачиваемость запасов + Оборачиваемость средств в расчетах	116	133
.Продолжительность финансового цикла	Продолжительность операционного цикла - оборачиваемость средств в расчетах	94,89	82,17
Коэффициент погашаемой дебиторской задолженности	Средняя дебиторская задолженность / Выручка от реализации	0,177	0,211
Оборачиваемость собственного капитала	Выручка от реализации / Средняя величина собственного капитала	2,45	2,77
Оборачиваемость совокупного капитала	Выручка от реализации / Средняя величина совокупного капитала	2,16	2,07

Источник: разработано автором на основе источника [19]

Фондоотдача показывает интенсивность использования основных средств. Показатель фондоотдачи в 2017 году составил 24,9, это означает, что на каждый рубль, вложенный в основные фонды приходится 24,9 р. выручки.

Оборачиваемость в расчётах в оборотах отражает среднее число оборотов средств, которые были вложены в активы в конкретном анализируемом периоде. В нашем примере данный показатель показывает 4,84 (5) оборотов. Оборачиваемость средств в расчетах показывает 76 дней. Продолжительность операционного цикла составила 133, а в то время, как продолжительность финансового цикла равна 82. Собственный капитал совершает за год 2,7 оборота. При этом совокупный капитал оборачивается за 2,07 раза.

И наконец, последняя группа финансовых коэффициентов – это показатели рентабельности. Данная группа коэффициентов даёт характеристику доли прибыли в выручки предприятия либо объёма выручки с рубля имущества (всех активов или текущих активов), а также с рубля вложенных средств собственных и заёмных. Показатели рентабельности как правило завершают анализ финансового состояния предприятия. Данные показатели приведены в Таблице 2.16.

Таблица 2.16 – Оценка рентабельности

Показатель	Формула расчета	2017 г.	2016 г.
Чистая прибыль, тыс.р.	Прибыль отчетного периода - Платежи в бюджет	10	8
Рентабельность продукции, %	Прибыль от реализации / Затраты на производство и реализацию	15,02	6,66
Рентабельность основной деятельности (рентабельность продаж), %	Прибыль от реализации / Выручка от реализации	13,9	14,4
Рентабельность активов, %	Чистая прибыль / Средняя стоимость активов	<0,1	<0,1
Рентабельность собственного капитала, %	Чистая прибыль / Средняя величина собственного капитала	<0,1	<0,1
Рентабельность производственных фондов	Прибыль от продаж / Средняя стоимость основных средств и МПЗ	3,9	3,2

Источник: разработано автором на основе источника [19, 34, 41]

В результате проведённой оценки рентабельности было выявлено, что каждый рубль собственного капитала организации принёс чистую прибыль в

размере <0,001 руб. за 2016-2017гг. При этом значение рентабельности активов, равное менее 0,1%, не укладывается в норму.

Однако, организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и определило положительные значения показателей рентабельности. Прибыль от продаж в 2016 году составила 14,4% от полученной выручки. Одновременно с этим, имеет место как рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем в 2015 году (+8,1%). Показатель рентабельности, который рассчитывается как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения к выручке организации в 2016 году равен 6,7%. А это означает, что в каждом рубле выручки организации содержится 6,7 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате. Рентабельность продаж в 2017 году незначительно снизилась с 4,4 % до 3,9 %. Главными из причин такого снижения данного показателя явились инфляционный рост затрат или снижение цен на строительные работы, а также увеличение норм расходов и затрат организации.

В то же время в 2017 году по сравнению с 2016 годом наблюдается рост рентабельности продукции с 6,66 % до 15,02%. Рентабельность продукции представляет собой эффективность производственной и коммерческой деятельности, а именно сколько прибыли имеет предприятие с рубля продаж. Данное увеличение показывает о проведённых мерах и мероприятиях по повышению результативности в использовании ресурсов, совершенствованию системы управления производством в условиях современной рыночной экономики, в также повышению эффективности использования ресурсов предприятием на основе стабилизации взаимных расчётов. Вышеуказанные меры и мероприятия свидетельствуют, что организация ООО «Стройсервис» улучшает своё состояние на рынке как конкурент и рентабельное.

Таким образом, по итогам оценки качества оказываемых строительных работ можно сделать вывод, что деятельность предприятия в значительной степени подвержена коммерческому риску. На предприятии сложилась

сложная ситуация в области финансового риска. Низкая доля собственного капитала в сочетании со снижением показателей прибыли, рентабельности, вызвала отрицательный эффект финансового рычага. В сочетании с относительно высокой силой операционного рычага, это означает выраженную степень угрозы неплатежеспособности и получения в будущем убытков. Поэтому требуется проанализировать и улучшить методы управления финансовыми рисками в ООО «Стройсервис».

## **2.2 Оценка рисков в деятельности строительной организации ООО «Стройсервис»**

Экономический кризис является процессом, который корректирует как стратегические, так и текущие планы предприятий без исключения всех видов деятельности.

Строительная отрасль не стала исключением, и даже в какой-то степени больше других отраслей оказалась подвержена негативным процессам национальной экономики. Это связано с высокой капиталоемкостью производственного процесса и большой длительностью операционного цикла, требующего существенных финансовых вложений. В условиях развивающегося экономического кризиса, а также в пост - кризисный период, который характеризуется недостаточными возможностями по обеспечению финансовыми ресурсами предприятий, их высокой ценой, а одновременно неприемлемо высокими требованиями к обеспечению заёмного капитала, решительно и резко изменяются приоритеты в оценке рисков деятельности предприятий.

Для эффективного управления рисками предприятия необходимо проводить их оценку. В деятельности предприятия можно выделить несколько основных видов внутренних рисков:

- коммерческий;
- кадровый;
- финансовый.

Оценить каждый вид рисков можно только на основании анализа общего финансово-экономического состояния предприятия. Анализ включает следующие этапы:

- исследование результатов деятельности предприятия, представленных в его отчётности;
- анализ на основе специальных коэффициентов.

Уровень риска связан с многочисленными факторами как внешней, так и внутренней среды. В работе проведена оценка факторов риска, которая позволила выделить наиболее значимые из них, что способствовало в свою очередь созданию системы факторов риска строительных предприятий Приморского края. На основе проведённого анализа исследований был сформирован перечень из 25 частных факторов риска, сгруппированных по функциональным подсистемам предприятия.

С целью оценки значимости факторов риска подготовлена анкета экспертного опроса, где был определен перечень рисков строительных предприятий. Анкета раздавалась экспертам-специалистам в данной области. В качестве экспертов выступили руководители и специалисты строительных предприятий Приморского края.

Эксперты проставляли оценку вероятности наступления рисков, которая принималась в диапазоне от 0 до 5, а также оценку тяжести последствий наступления рисков (принимаемой от 0 до 5).

Оценка факторов рисков определялась отдельно по каждому критерию и была получена двухмерная шкала распределения оценок экспертов.

«Вероятность наступления риска» с оценкой от 0 до 5, где:

0 – невозможно;

5 – весьма реально.

«Тяжесть последствий наступления риска» с оценкой от 0 до 5, где:

0 – последствия риска не носят материальный характер;

5 – последствия риска критичны для дальнейшего функционирования предприятия [25].

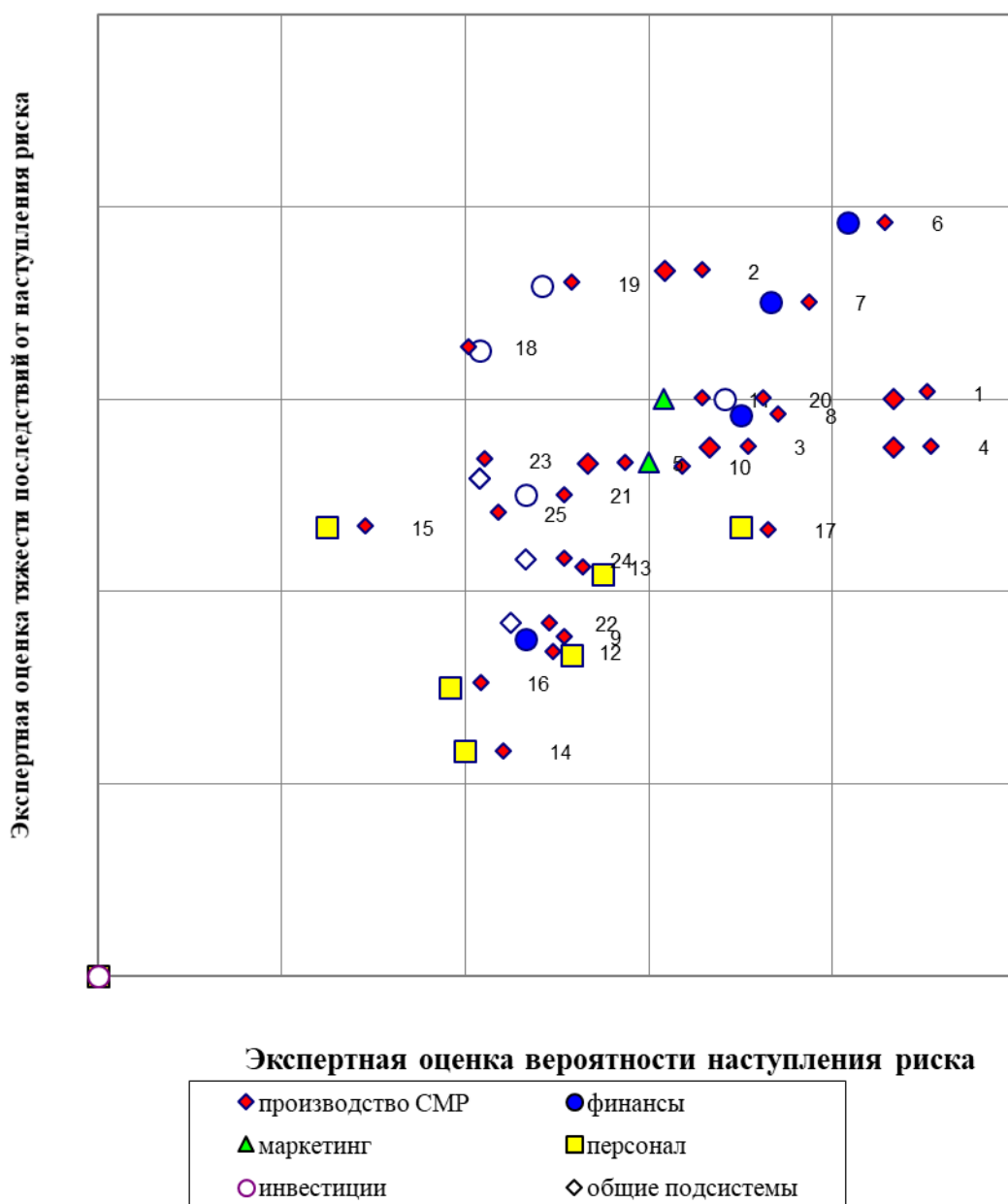
Результаты анкетного опроса, проведенного в сентябре – октябре 2017г. отражены в таблице 2.17.

Таблица 2.17 – Результаты оценки рисков по двум критериям

Риски строительных предприятий	Вероятность наступления	Тяжесть последствий
Организация и производство строительно-монтажных работ:		
Поломка машин, механизмов, оборудования	4,3	3,0
Авария на строительном объекте (площадке)	3,1	3,7
Производство брака	3,3	2,8
Несвоевременный подвоз материалов и конструкций	4,3	2,8
Разрыв контракта с поставщиком	2,7	2,7
Финансовая система:		
Задержка в финансировании строительства со стороны заказчика	4,1	3,9
Рост цен на сырье и материалы выше ожидаемого уровня	3,7	3,5
Потери из-за колебания курса валют при совершении экспортно-импортных операций	3,5	2,9
Ошибки в бухгалтерском учёте, повлекшие наложение штрафных санкций со стороны органов налоговой службы	2,3	1,8
Маркетинг:		
Ослабление рыночной позиции (снижение конкурентных преимуществ)	3,0	2,7
Падение спроса на продукцию предприятия	3,1	3,0
Трудовые ресурсы:		
Низкая трудовая дисциплина	2,6	1,7
Нарушение техники безопасности	2,8	2,1
Ухудшение здоровья (повышение заболеваемости) персонала	2,0	1,2
Забастовка работников предприятия	1,3	2,3
Трудности с набором рабочих кадров в строительстве	1,9	1,5
Трудности с набором высококвалифицированных кадров	3,5	2,3
Инвестиции:		
Ошибки в разработке технико-экономического обоснования и проектно-сметной документации	2,1	3,3
Выбор неэффективного направления для инвестирования	2,4	3,6
Увеличение процентных ставок на кредитные ресурсы	3,4	3,0
Изменение законодательства в области строительной деятельности (лицензии, налоги)	2,3	2,5
Общие корпоративные системы:		
Сбой в информационных системах	2,3	1,8
Утечка конфиденциальной коммерческой информации и объектов интеллектуальной собственности	2,1	2,6
Административные барьеры	2,3	2,2
Злоумышленные действия третьих лиц, наносящие материальный ущерб предприятию	2,1	2,6

Источник: разработано автором на основе источника [20].

Графическое представление итогов представлено на рисунке 2.9.



Источник: разработано автором на основе источника [20].

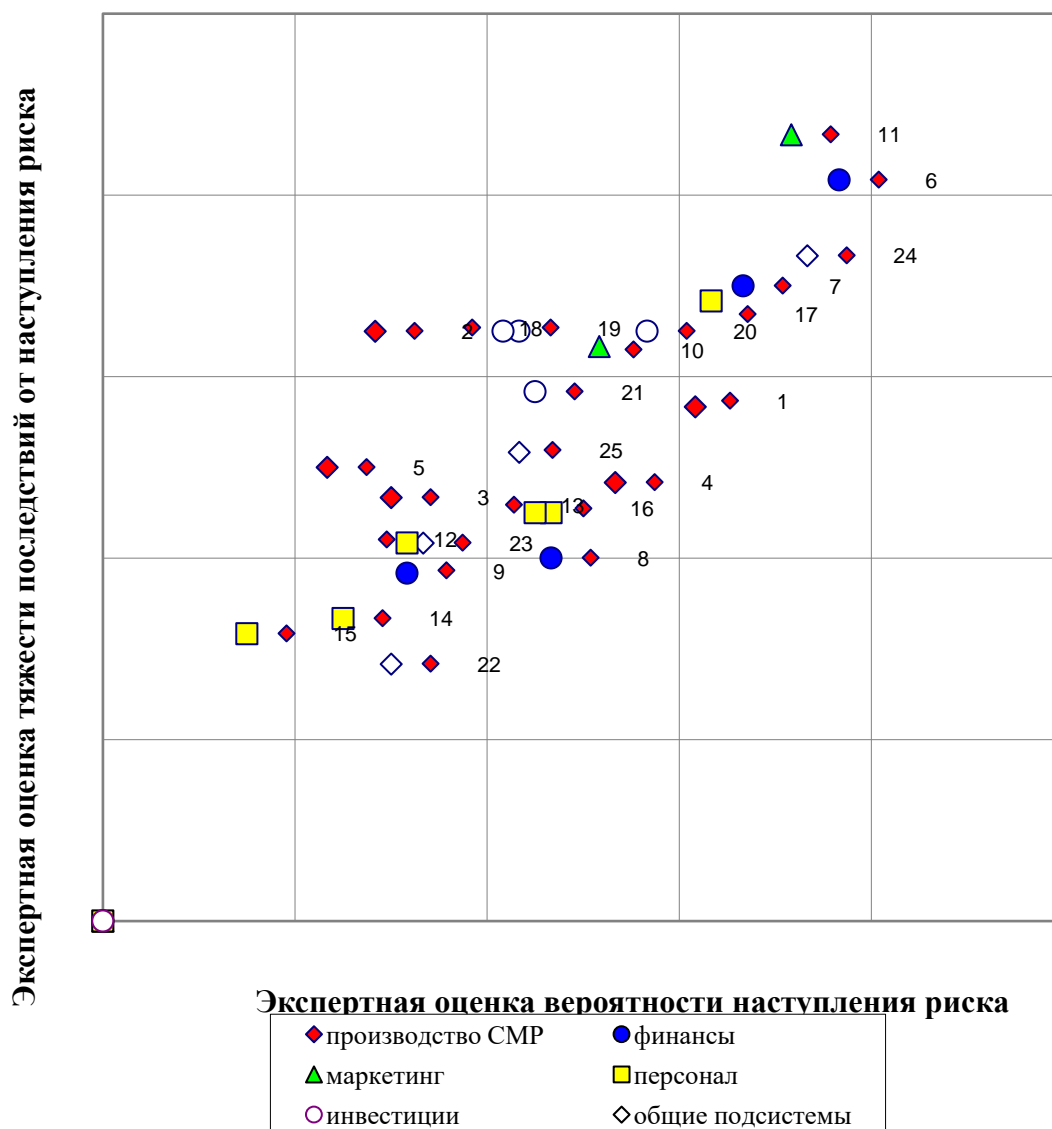
Рисунок 2.9 – Распределение оценок экспертов по двум критериям в 2017г.

Для того, чтобы сравнить изменения оценок экспертов с результатами опроса, проведенного в 2014 году, на рисунке 2.10 представлена аналогичная диаграмма распределения оценок экспертов.

Результаты проведенного в 2017 году экспертного опроса показали, что наиболее основное и существенное влияние на результаты деятельности

строительных предприятий, с точки зрения вероятности наступления риска, оказывают такие факторы рисков как:

- поломка машин, механизмов, оборудования (1);
- несвоевременный подвоз материалов и конструкций (4);
- задержка в финансировании строительства со стороны заказчика (6);
- рост цен на сырье и материалы выше ожидаемого уровня (7);
- потери из-за колебания курса валют (8);
- трудности с набором высококвалифицированных кадров (17).



Источник: разработано автором на основе источника [20].

Рисунок 2.10 – Распределение оценок экспертов по двум критериям в 2014г.



Анализ аналогичного экспертного опроса, проведенного в 2014 году, выделил следующие факторы рисков по убыванию вероятности наступления:

- задержка финансирования со стороны заказчика (6);
- административные барьеры (24);
- падение спроса на продукцию (11);
- рост цен на сырье и материалы выше ожидаемого уровня (7);
- трудности с набором высококвалифицированных кадров (17);
- поломка машин, механизмов, оборудования (1).

В результате сравнения результатов двух опросов стоит отметить отдельные риски, которые в обоих случаях получили высокие оценки:

- задержка финансирования со стороны заказчика (6);
- рост цен на сырье и материалы выше ожидаемого уровня (7);
- трудности с набором высококвалифицированных кадров (17).

Следует отметить, что данные опросы проводились в условиях нестабильности экономики и наличие признаков экономического кризиса (2014 год, 2017 год).

Фактор риска, который связан с задержкой финансирования со стороны заказчика и при этом получил самую высокую оценку в обоих опросах лишь подтверждает наличие проблемных процессов в экономике.

Кроме того, отдельно следует выделить повышение оценок экспертов в 2017 году на таких факторах как:

- поломка машин, механизмов, оборудования (1);
- несвоевременный подвоз материалов и конструкций (4);
- потери из-за колебания курса валют (8).

Данный результат отражает устаревание основных производственных фондов, и ситуацию ослабления курса рубля к иностранным валютам, произошедшую начиная с 2014 года.

При сравнении результатов двух опросов с точки зрения опасности последствий от наступления риска, то возможно сделать соответствующие выводы: как и ранее высокий уровень оценок имеют следующие риски:

- аварии на строительном объекте (2);
- выбор неэффективного направления для инвестирования (19);
- ошибки в разработке технико – экономических обоснований и проектно-сметной документации (18);
- увеличение процентных ставок по кредитным ресурсам (20).

Одновременно интересным фактом необходимо отметить снижение такого значения оценки фактора как «падение спроса на продукцию предприятия» в 2017 году по сравнению с 2014 годом. Что говорит о «субъективном» мнении экспертов о достижении нижней точки в экономике.

Следует и отметить закономерность, которая была выявлена в обоих опросах в отношении факторов с наименьшей оценкой.

К данным факторам относятся:

- забастовка работников предприятия (15);
- ухудшение здоровья персонала (14);
- сбой в информационных системах (22);
- ошибки в бухгалтерском учете (9).

Полученные результаты оценки позволяют сделать вывод о том, что в современных условиях наибольшее значение в оценке рисков следует уделять факторам, характеризующим организацию и производство строительно – монтажных работ и финансовую систему.

Из анализа факторов рисков следует закономерность, что наиболее главное и существенное влияние на строительные предприятия оказывают внешние факторы рисков, т.е. внешняя среда предприятия. Исходя из того, что внешние риски являются по своей сущности практически неуправляемыми со стороны предприятия, то механизм управления такими рисками должен стремиться к созданию такой адаптационной модели, которая позволила находить наиболее гибкие способы учета таких рисков и выбора оптимальной стратегии их преодоления.

Анализ рисков деятельности предприятия ООО «Стройсервис» проводился с нескольких сторон.

С одной стороны, это оценка производственно – технического риска (Rп), а с другой — это оценка финансово – экономического риска (Rф).

Результаты расчётов на основе формул приведены в Таблицах 2.17 и 2.18, графически результаты оценки рисков по двум интегральным показателям представлены на рисунках 2.11 и 2.12.

Таблица 2.17 – Расчёт производственно – технического риска

Название показателя	Ед. изм.	Кодировка параметра	ЭЗ i	W i	ФЗ ij	ФЗ ij	Значение параметра 2016 г.	Значение параметра 2017 г.
			Эталонное значение	Вес показателя	2016 г.	2017 г.		
Коэффициент годности		X1	0,6	0,25	0,863	0,826	1,44	1,38
Средняя заработная плата	тыс.р. /чел.	X2	18,4	0,30	11,81	14,56	0,64	0,79
Выработка на 1 сотрудника	тыс.р. /год	X3	2208,9	0,35	2283,56	3958,13	1,03	1,79
Коэффициент текучести		X4	0,592	0,05	0,20	0,20	2,96	2,96
Фондоотдача	р./р.	X5	3,26	0,05	94,91	83,10	29,11	25,49
				1,00			2,52	2,63

Источник: разработано автором на основе источника [28].

Расчёт показателей, отраженных в Таблице 2.17 производился на основе следующих формул (7 – 12):

$$X1 = \Phi Z_{ij} / \text{ЭЗ}i, \quad (7)$$

$$X2 = \Phi Z_{ij} / \text{ЭЗ}i, \quad (8)$$

$$X3 = \Phi Z_{ij} / \text{ЭЗ}i, \quad (9)$$

$$X4 = \text{ЭЗ}i / \Phi Z_{ij}, \quad (10)$$

$$X5 = \Phi Z_{ij} / \text{ЭЗ}i, \quad (11)$$

$$Rn = X1 * W1 + X2 * W2 + X3 * W3 + X4 * W4 + X5 * W5. \quad (12)$$

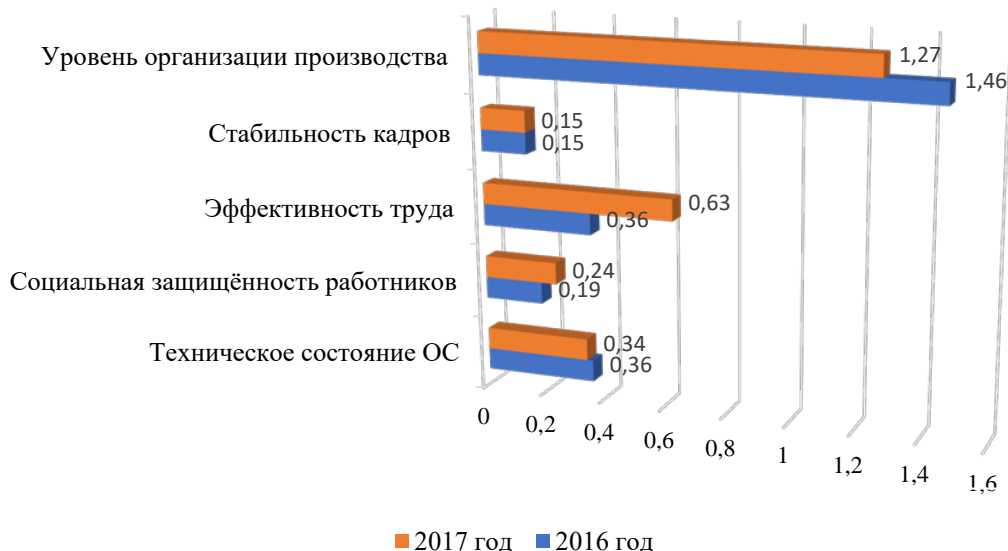
Таблица 2.18 – Шкала оценки уровня производственно – технического риска

Оценка производственно-технической надежности			
Шкала	< 0,75	0,75 - 1,25	> 1,25
Уровень риска	Высокий	Средний	Низкий

Источник: разработано автором на основе источника [28].

Проанализировав данные, можно сделать вывод о низком уровне производственно – технического риска. Об этом свидетельствует значение интегрального показателя в размере в 2016г. – 2,52, и в 2017г. – 2,63, который существенно превышает пограничное значение шкалы 1,25.

### Оценка производственно-технического риска



Источник: разработано автором на основе источника [28].

Рисунок 2.11 – Оценка производственно – технического риска

На увеличение данного показателя в наибольшей степени повлияли уровень организации производства и хорошее состояние основных средств.

В 2017 году наблюдается улучшение показателя (уровень риска снижается), это обусловлено ростом эффективности труда на предприятии и ростом уровня социальной защищенности работников.

Таблица 2.19 – Шкала оценки уровня финансового риска

Оценка финансово - экономической надежности			
Шкала	< 0,75	0,75 - 1,25	> 1,25
Уровень риска	Высокий	Средний	Низкий

Источник: разработано автором на основе источника [28].

Таблица 2.20 - Расчет финансово - экономического риска

Название показателя	Кодировка параметра	$\Xi i$	$W i$	$\Phi 3 ij$	$\Phi 3 ij$	Значение параметра 2016	Значение параметра 2017
		Эталонное значение	Вес показателя	2016	2017		
Изменение рыночной доли	У1	1	0,25	1,00	1,00	1,00	1,00
Доля дебиторской задолженности в выручке	У2	0,262	0,0005	0,0005	0,0003	575,28	893,00
Относительная величина собственных оборотных средств	У3	0,1	0,15	0,06	0,08	0,56	0,77
Коэффициент текущей ликвидности	У4	2	0,30	1,06	1,08	0,53	0,54
Рентабельность деятельности	У5	0,08	0,30	0,0229	0,0270	0,29	0,34
			1,00			0,87	1,07

Источник: разработано автором на основе источника [28].

Расчёт показателей, представленных в таблице 2.20, сделан на основе формул (13 – 18).

$$Y1 = \Phi 3 ij / \Xi i, \quad (13)$$

$$Y2 = \Xi i / \Phi 3 ij, \quad (14)$$

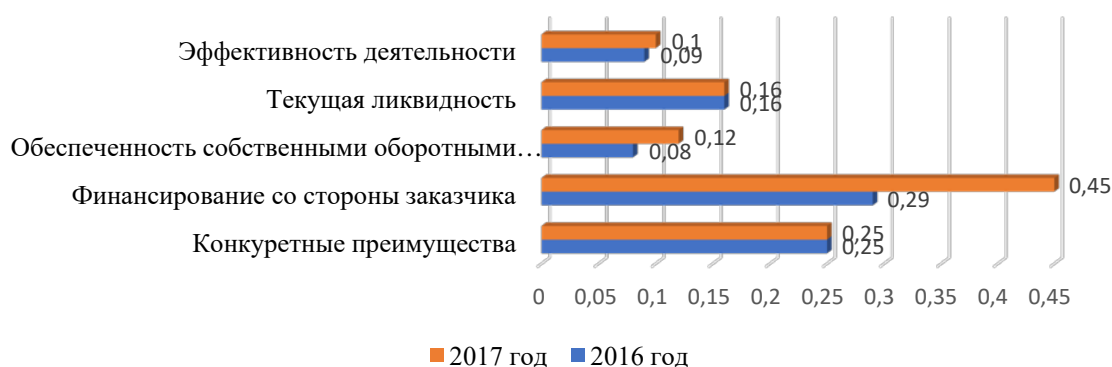
$$\text{если } \Phi 3 ij < 0, \text{ то } Y3 = 0; Y3 = \Phi 3 ij / \Xi i, \quad (15)$$

$$Y4 = \Phi 3 ij / \Xi i, \quad (16)$$

$$\text{если } \Phi 3 ij < 0, \text{ то } Y5 = 0; Y5 = \Phi 3 ij / \Xi i, \quad (17)$$

$$R\phi = Y1 * W1 + Y2 * W2 + Y3 * W3 + Y4 * W4 + Y5 * W5 \quad (18)$$

### Оценка финансово-экономического риска



Источник: разработано автором на основе источника [28].

Рисунок 2.12 – Оценка финансово-экономического риска

Проанализировав эти данные, можно сделать вывод о среднем уровне финансово – экономического риска. Об этом свидетельствует значение интегрального показателя в размере в 2016г. – 0,87, и в 2017г. – 1,07, который находится в пределах интервала от 0,75 до 1,25.

На данный показатель в большей степени повлияло: своевременное финансирование со стороны заказчика, выраженное в небольшой дебиторской задолженности. В 2017 году наблюдается незначительный рост интегрального показателя (уровень риска повышается), что вызвано несвоевременностью расчётов с заказчиками.

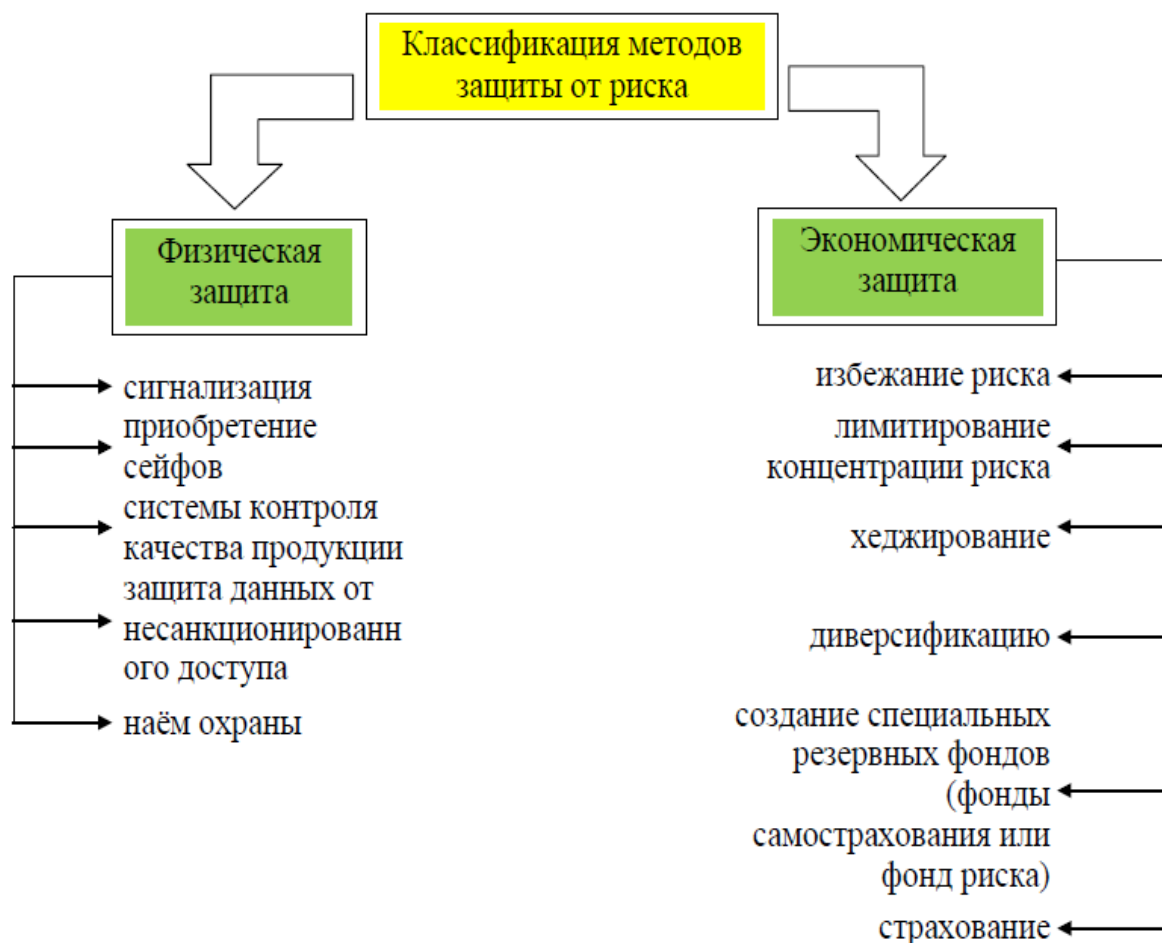
Таким образом, результаты оценки рисков предприятия ООО «Стройсервис» за два года отражают положительную тенденцию развития предприятия, низкий уровень совокупного риска, и делают акцент на финансовую сторону деятельности предприятия, как на наиболее уязвимую для влияния рисков.

### **2.3 Разработка рекомендаций по совершенствованию управления рисками**

В соответствии с проведённым анализом факторов риска деятельности предприятий строительной отрасли, а также оценки рисков деятельности предприятия ООО «Стройсервис» можно сформулировать ряд мер и мероприятий, которые позволят предупредить наступление рисков ситуации или снизить последствия её наступления.

Все мероприятия по снижению рисков можно разделить на дособытийные (планируются и осуществляются предварительно) и послесобытийные (планируются и осуществляются уже после того, как непредвиденное событие наступило).

В целом методы защиты от рисков можно классифицировать в зависимости от объекта воздействия на два вида: физическая защита, экономическая защита, графическая схема, отражающая классификацию, изображена на рисунке 2.13.



Источник: разработано автором на основе источника [10].

Рисунок 2.13 – Классификация методов защиты от риска

Физическая защита содержит в себя использование таких средств, как сигнализация, приобретение сейфов, системы контроля качества продукции, защита данных от несанкционированного доступа, наём охраны и других физических средствах.

Экономическая защита представляет собой прогнозирование уровня дополнительных затрат, оценке тяжести возможного урона, использовании всего финансового механизма для устранения угрозы риска, а также его последствий.

Наиболее подробное раскрытие методов, которые обеспечивают экономическую защиту от рисков отражено в Таблице 2.21.

Таблица 2.21 – Экономическая защита от рисков

Избежание риска	<p>Это метод, заключающийся в разработке таких мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид риска.</p> <p>К основным мерам относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- отказ от осуществления операций, уровень риска по которым чрезмерно высок;</li> <li>- отказ от использования в высоких объёмах заёмного капитала;</li> <li>- отказ от чрезмерного использования оборотных активов в низко ликвидных формах;</li> <li>- отказ от использования временно свободных денежных активов в краткосрочных финансовых вложениях.</li> </ul>
Лимитирование концентрации риска	<p>Это установление лимита. Данный метод используется обычно по тем видам рисков, которые выходят за пределы их допустимого уровня, т.е. по операциям, осуществляемым в зоне критического или катастрофического риска. Лимитирование реализуется путём установления на предприятии соответствующих внутренних нормативов в процессе разработки финансовой политики.</p>
Хеджирование	<p>Это система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов и преследующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений.</p>
Диверсификацию	<p>Представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой. Она является в большей степени обоснованным и относительно наименее затратным способом снижения степени риска.</p>
Создание специальных резервных фондов (фонды самострахования или фонд риска)	<p>Это метод снижения рисков, который основан на резервировании предприятием части своих ресурсов и позволяющий преодолеть негативные последствия, как правило, по однотипным рискам.</p>
Страхование	<p>Это защита имущественных интересов предприятия при наступлении страхового события или страхового случая специальными страховыми компаниями (страховщиками). Страхование осуществляется за счёт денежных фондов, которые формируются ими путём получения от страхователей страховых премий или страховых взносов.</p>

Источник: разработано автором на основе источника [10, 13]

Необходимо отметить, что для предупреждения или минимизации последствий риска в отношении организации и производства строительно – ремонтных работ, финансовой системы, инвестирования, маркетинга выделяют следующие общие меры:

- диверсификация;
- распределения ответственности между участниками проекта;
- страхование рисков.

В отношении снижения рисков, затрагивающих трудовые ресурсы, следует обозначить такие методы предупреждения наступления риска как:

- регулярное наблюдение за условиями труда;
- систематическое наблюдение за состоянием здоровья работников;



- постоянный контроль защитных приспособлений;
- регулярное информирование работников о существующем риске нарушений здоровья, необходимых мерах защиты и профилактики;
- пропаганда здорового образа жизни.

Риск – это понятие, которое взаимосвязано с определением любого вида деятельности. Исключить вообще наступление риска невозможно, так как имеют место быть огромное множество факторов, влияющих на это явление. Хотя никто не в силах полностью избежать риска и не допустить потери от возникновения рисков ситуации, но тем не менее, есть возможность существенно снизить вероятность их наступления и объёмы данных потерь. Это и есть существенный фактор, обеспечивающий эффективное развитие предприятий всех отраслей экономики.

В ходе проведённого анализа ООО «Стройсервис» были получены следующие показатели, которые исключительно хорошо характеризуют финансовое положение и результаты деятельности организации:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период; значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,29) можно охарактеризовать как исключительно хорошее;
- положительная динамика рентабельности продукции (+15,02 процентных пункта от рентабельности 6,66% за аналогичный период года, предшествующего отчётному);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения на рубль выручки организации (+1,1 коп. к 2,7 коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года).

Приведенные ниже пять показателей финансового положения и результатов деятельности ООО «Стройсервис» имеют неудовлетворительные значения. К таким относятся:

- низкая величина собственного капитала по отношению к общей величине активов (31%);

- коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- коэффициент абсолютной ликвидности ниже принятой нормы;
- недостаточная рентабельность активов (<0,1% за 2016 год);
- отрицательная динамика собственного капитала по отношению к общему изменению активов предприятия.

Положительным результатом деятельности предприятия является следующий показатель – прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2016 год составила 8 тыс. р., за 2017 год – 10 тыс.р.

При анализе имущества предприятия установлено превышение мобильных средств над иммобилизованными. Данный факт означает, что производственно-хозяйственная деятельность организации ООО «Стройсервис», во-первых, является материалоемким производством, т.к. его деятельность связана непосредственно с материальными ресурсами, а во-вторых - слишком высокая доля дебиторской задолженности в оборотном капитале.

Анализ собственных оборотных средств и текущих финансовых потребностей установил превышение первых над вторыми. Данный свободный остаток денежных средств из которого можно было бы оплатить ближайшие расходы, сформировать необходимый страховой запас наличности, а также провести краткосрочные финансовые вложения. Данный источник денежной наличности не был использован, а, следовательно, не принес дохода.

Любое предприятие стремится к разумному сокращению текущих финансовых потребностей и этого можно достичь путём уменьшения запасов сырья и материалов и дебиторской задолженности, и увеличения срока оплаты кредиторской задолженности.

Анализ структуры дебиторской задолженности по срокам возникновения показывает, что предприятие может не получить в 2018 году

3789 тыс. рублей. Фактически это показатель риска невозврата дебиторской задолженности.

На основании вышеизложенного, по состоянию на 2017 год для ООО «Стройсервис» наиболее существенными можно назвать следующие риски:

- риск неплатежеспособности покупателей. Расчётные потери по данному риску составляют 3789 тыс.р.;
- риск роста цен на сырьё и материалы. Данный риск скорее считается рыночным, т.к. повышение цен на сырьё и материалы в обязательном порядке оговаривается в условиях договора подряда и, таким образом, фактически перекладывается на заказчика, оказывая влияние на величину платёжеспособного спроса.
- риск потерь, связанных с замедлением оборачиваемости капитала.
- риск неэффективного использования оборотных средств предприятия.

Для устранения вышеперечисленных недостатков и снижения рисков финансово-хозяйственной деятельности необходимо провести следующие мероприятия.

По управлению оборотным капиталом:

- укрепление финансовой и расчётно-платежной дисциплины;
- проведение претензионно-исковой работы с покупателями и заказчиками за просрочку платежей;
- улучшение постановки на учёт;
- принятие мер по увеличению уровня оплаты денежными средствами путём использования прибыльного портфеля заказов;
- введение в практику взаимоотношений с потребителями-неплательщиками возможности индексации просроченных платежей для обеспечения защиты денежных средств от инфляции и повышения заинтересованности покупателей и заказчиков в своевременных расчётах;
- разработка технических мероприятий, которые обеспечивают возможность индивидуального воздействия на потребителя в зависимости от

его платёжеспособности (отказ от заказов неплатёжеспособным покупателям и заказчикам);

- рассмотреть, как поощрительную меру для покупателей, которые регулярно и своевременно оплачивают счета, снижение для них наценки на материалы;

- разработка и введение дополнительного стимулирования работников путём введения договоров с гибкими условиями оплаты;

- разработка и реализация мероприятий, связанных с поиском дешёвых источников материальных ресурсов путём установления связей с промышленными производствами;

- экономия материалов в результате упрощения конструкций изделий, совершенствования техники и технологий производства, заготовки более качественных строительных материалов и уменьшение потерь во время хранения и перевозки, недопущение брака, сокращение до минимума отходов, повышение квалификации работников;

- проведение мероприятий по обеспечению бесперебойной деятельности предприятия путём улучшения материально-технического снабжения.

По управлению заёмным капиталом:

- уменьшение кредиторской задолженности путём реструктуризации долгов;

- продажа проблемных дебиторских счетов;

- использование долгосрочных займов для расширения производственной деятельности.

По управлению собственным капиталом:

- увеличение нераспределенной прибыли и резервов путём перехода на упрощённую систему учёта и отчётности;

- подъём рентабельности с помощью контроля затрат, и использования дешёвых материальных ресурсов.

## **2.4 Экономическое обоснование мероприятий по снижению рисков и совершенствованию деятельности ООО «Стройсервис» в условиях экономического кризиса**

Приняв во внимание установленные в ходе анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия как положительные, так и отрицательные явления, можно дать ряд рекомендаций по совершенствованию управления рисками ООО «Стройсервис»:

- необходимо повышать оборачиваемость активов, оборотных средств, собственного капитала, кредиторской задолженности;
- обратить внимание на организацию производственного цикла, на конкурентоспособность выполнения работ;
- следует обратить внимание на недостаточно эффективную рентабельность продаж;
- необходимо снизить себестоимость продукции для увеличения темпов роста прибыли.

Основные пути повышения оборачиваемости оборотных средств:

- установление прогрессивных форм расходов;
- замена дорогостоящих ресурсов;
- сокращение сверхнормативных запасов материалов;
- ритмичность производства;
- сокращение длительности производственного цикла;
- маркетинговые исследования;
- сокращение дебиторской и кредиторской задолженностей.

Уменьшение производственного цикла можно достичь за счёт сокращения нецелевого использования рабочего времени. Конкурентоспособность можно получить с помощью снижения себестоимости продукции и роста качества продукции.

Для повышения рентабельности необходимо снизить затраты на производство продукции. Закупка материалов, сырья, электроэнергии, топлива – это основные статьи расходов в общем объёме затрат. Снижение

себестоимости продукции возможно получить с помощью внедрения ресурсосберегающих технологий и переход от дорогого к более дешёвому сырью, но не уступающему по качеству первому.

Важнейшими путями снижения риска в деятельности предприятия являются:

- увеличение общей структуры имущества предприятия, которое даст возможность измерить, достаточно ли устойчиво предприятие в финансовом отношении, чтобы бесперебойно и эффективно работать;
- достижение оптимального соотношения собственных и заёмных средств. Превышение первых над вторыми означает самостоятельность предприятия и независимость от внешних источников.

Наличие значительной доли заёмных средств в общей сумме капитала, а именно кредиторской задолженности, требует срочной работы с кредиторами.

Снижение дебиторской задолженности можно достигнуть с помощью реализации следующих мер и мероприятий:

- вовремя устанавливать недопустимые виды кредиторской, а также дебиторской задолженностей;
- строго контролировать состояния расчётов с покупателями по отсроченным (просроченным) задолженностям;
- непрерывно следить за соотношением кредиторской и дебиторской задолженностей;
- использовать способ предоставления скидок при досрочной оплате.

Одним из главных и наиболее радикальных направлений совершенствования управления рисками ООО «Стройсервис» составляет поиск внутренних резервов прибыльности и достижению безубыточной работы за счёт наиболее полного использования мощности предприятия, повышения качества и конкурентоспособности выполняемых работ, снижения их себестоимости, обоснованного использования материальных, трудовых и финансовых источников, снижение затрат.

## Заключение

В работе были рассмотрены основные теоретические и практические аспекты оценки рисков на предприятии и управления ими. На основании проведённого исследования можно сделать следующие выводы.

В первую очередь, риск в деятельности предприятия означает возможность получения убытков или недостаточного для покрытия затрат дохода [13]. В конечном итоге, остальные риски сводятся именно к этой угрозе. Полностью риск неустраним в силу самой природы рыночной экономики, которая предоставляет возможности, но одновременно и создаёт сложности [17]. На деятельность предприятия влияет множество внутренних и внешних факторов, состояние и воздействие которых нельзя заведомо точно предвидеть. Возникает ситуация неопределённости, связанная с неясностью возможных последствий принятия того или иного решения. Почти любое решение может оказаться ошибочным и привести к негативным последствиям.

Но, хотя от риска нельзя избавиться, его можно уменьшить, и, главное, им можно и нужно научиться эффективно управлять. Сегодня управление рисками - один из важнейших элементов управления предприятиями. Управление рисками должно стать системным и всеобщим, охватывать все уровни управления и функциональные службы предприятия [13].

В свою очередь, одной из основных составляющих управления рисками является их оценка, включающая поиск, сбор, отбор информации, идентификацию источников рисков, определение возможных последствий их проявления, желательно в конкретной количественной форме [20].

В ходе оценки используются различные количественные и качественные методы, включая статистические, аналитические, экспертные. Наиболее распространены сегодня аналитические методы, такие как анализ чувствительности одного показателя к изменению другого (например, спроса от изменения цены), анализ сценариев и т.д. [13] Большое распространение получили методы, основанные на теориях вероятности и игр, с расчётами

таких показателей, как математическое ожидание, дисперсия и т.д. Сегодня всё большее распространение получают методы, основанные на моделировании, системах искусственного интеллекта, нечёткой логике [20].

На основании оценки осуществляется целенаправленное управление рисками с использованием ряда методов, включающих уклонение, диверсификацию, страхование в различных формах [13, 17].

В работе проблемы оценки рисков и управления ими рассмотрены на примере ООО «Стройсервис».

Управление рисками деятельности предприятия является процессом всегда актуальным и закономерным, так как любая деятельность предприятия сопряжена с возникновением рискованных ситуаций. Грамотное руководство, принятие компетентных решений может позволить не только минимизировать потери от воздействия факторов риска, но и в ряде случаев наоборот обернуть возникновение рискованной ситуации в прибыль.

Функционирование механизма управления рисками должно осуществляться на основе интегрированного подхода, то есть, должно быть:

- постоянство и непрерывность процесса управления рисками;
- высшее руководство является координирующим центром;
- заинтересованность каждого без исключения сотрудника;
- привлечение всех отделов и служб к процессу управления рисками;
- постоянное совершенствование комплекса методов управления рисками.

Использование полученных результатов исследования, выводов и рекомендаций в управлении предприятием позволит обеспечить стабильность деятельности предприятий, в том числе и строительных организаций.

Одним из механизмов анализа факторов риска является опрос экспертов в области строительства. Данный опрос правильно и целесообразно проводить в условиях нестабильной экономической ситуации, для наиболее объективной оценки факторов риска. Стоит отметить, что такие исследования проводятся.



На основании результатов опроса были сделаны следующие выводы.

В 2017 году по сравнению с 2014 годом, по мнению экспертов, поменялась значимость некоторых факторов риска относительно вероятности наступления и степени тяжести последствий. Отдельные факторы, а именно, такие как, задержка финансирования со стороны заказчика и увеличение цен на сырье и материалы выше ожидаемого уровня не утратили своей значимости и на сегодняшний день.

В 2017 году по сравнению с 2014 годом не выделяется такой фактор, как «административные барьеры». Данный факт обусловлен тем, что политика государства в предпринимательской области и в частности, в строительстве стала наиболее «открытой» или «прозрачной», выросли антикоррупционные мероприятия, произошло ужесточение мер наказания за правонарушения в области превышения должностных полномочий.

В 2017 году по сравнению с 2014 годом произошло снижение значимости такого фактора, как «снижение спроса на продукцию предприятия». Данное снижение связано, прежде всего с тем, что исследования проводились в условиях экономических кризисов (2017 год, 2014 год). Так, например, если 3 года назад предприятия строительной отрасли «боялись» снижения спроса, то на сегодняшний день снижение спроса на продукцию и работы строительной отрасли стало минимальным.

При изучении деятельности ООО «Стройсервис» выявлено, что довольно большая часть средств отвлечена в дебиторскую задолженность, при этом негативным моментом является её увеличение к концу 2017 года. Важен тот факт, что рост дебиторской задолженности в большей степени связан с неспособностью ряда крупных заказчиков расплатиться с предприятием своевременно. Учитывая тот факт, что риск перехода таких долгов в разряд безнадежных, крайне необходимо контролировать текущую ситуацию по ним и срочно принять меры для недопущения возникновения подобной ситуации в дальнейшем.

К концу 2017 года наблюдается рост кредиторской задолженности, что от части связано с ростом дебиторской задолженности, которая вывела из оборота значительную часть мобильных ресурсов, а от части с использованием практики коммерческого кредитования.

Увеличение дебиторской и от части кредиторской задолженности непосредственно связано с ухудшением расчётно-платежной дисциплиной. Такая ситуация может быть связана с ослаблением контроля за дебиторскими и кредиторскими счетами. Замедление оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности приводит к острому дефициту денежных ресурсов, о чём свидетельствуют низкий показатель абсолютной ликвидности.

На основании изложенного, для ООО «Стройсервис» наиболее значимыми являются такие риски как:

- риск неплатёжеспособности покупателей;
- риск потерь, связанных с замедлением оборачиваемости капитала;
- риск неэффективного использования оборотных средств предприятия.

Риск роста цен на сырьё и материалы в рамках данной работы в расчёт не был принят. Так как данный риск, с учётом сложившейся в отрасли деловой практики, скорее считается рыночным, т.к. повышение цен на сырьё и материалы в обязательном порядке оговаривается в условиях договора подряда и, таким образом, фактически перекладывается на заказчика, оказывая влияние на величину платёжеспособного спроса.

В результате чего была разработана и предложена руководству предприятия система мер и мероприятий, направленных на снижение рисков, включающая:

- управление оборотным капиталом;
- управление заёмным капиталом (включая кредиторскую задолженность);
- управление собственным капиталом.

В частности, определено, что для оздоровления структуры имущества предприятию необходимо повышение качества управления дебиторскими счетами путём проведения претензионно-исковой работы с покупателями и заказчиками за просрочку платежей. Кроме того, ввести в практику взаимоотношений с неплательщиками возможности индексации просроченных платежей для обеспечения защиты финансовых средств от инфляции и увеличения заинтересованности потребителей в своевременных расчётах.

Подводя итог вышеизложенному, можно сказать, что для успешной работы по продвижению продукции и работ на рынках сбыта и ведению «активных продаж» крайне необходима интеграция усилий всех служб предприятия. Это заключается в том, что в сборе информации, создании постоянно пополняемой базы данных, поиске заказов, отработке планов производства, распределении рабочей силы, производственных мощностей и прочего должны участвовать без исключения все исполнители предприятия.

Главным остаётся то, что риском можно и необходимо управлять, то есть использовать определённые меры, которые позволяют максимально прогнозировать наступление рискованного события и применять соответствующие мероприятия к снижению степени риска и последствий его наступления. Только в этом случае развитие деятельности предприятия будет иметь положительную тенденцию.

## Приложение А

Финансовые результаты деятельности организации за 2015 – 2017 гг.

Таблица А.1 Анализ актива баланса 2015 – 2017 гг.

Раздел баланса	В тыс. р.		
	На 01.01.2016 г.	На 01.01.2017 г.	На 01.01.2018г.
Основные средства	1 854	1 546	1 638
Запасы (всего)	33 765	41 217	43 654
в том числе материалы	32 096	37 637	40 074
товары	1 669	1 669	1 669
Основное производство	-	1 911	1 911
Дебиторская задолженность (всего)	4 128	7 526	9 072
в том числе расчеты с поставщиками и подрядчиками	1 688	3 118	4 228
расчеты с покупателями и заказчиками	1 381	3 226	3 789
расчеты по налогам и сборам	52	64	70
расчеты по социальному страхованию и обеспечению	-	205	210
расчеты с разными дебиторами и кредиторами	1 007	913	814
Краткосрочные финансовые вложения	5 835	4 918	3 243
Денежные средства	42	57	68
Прочие оборотные активы	1 525	1 254	1 377
Баланс	47 149	56 518	55 055

Таблица А.2 Анализ пассива баланса 2015 - 2017 гг.

Раздел баланса	В тыс. р.		
	На 01.01.16 г.	На 01.01.17 г.	На 01.01.18г.
Уставный капитал	10	10	10
Нераспределенная прибыль	17 285	17 293	19 091
Заемные средства	17 485	20 954	21 201
Кредиторская задолженность	12 369	18 261	18 563
в том числе расчеты с поставщиками и подрядчиками	5 595	5 346	5 786
расчеты с покупателями и заказчиками	4 571	11 138	11 404
расчеты по налогам и сборам	1 168	1 603	1 610
расчеты по соц. страхованию	854	136	131
Расчеты с персоналом по оплате труда	173	38	21
Баланс	47 149	56 518	55 055

Источник: разработано авторов на основе источника [26]

## Приложение Б

Анализ отчета о финансовых результатах деятельности организации за 2015–  
2017 гг.

Таблица Б.1 Анализ отчета о финансовых результатах 2015 – 2017 гг.

	В тыс. р.		
	На 01.01.2016 г.	На 01.01.2017 г.	На 01.01.2018г.
Выручка	46 053	8 870	9 890
Себестоимость продаж	43 172	7 594	8 361
Прибыль (убыток)	2 881	1 276	1 378
Проценты к уплате	499	0	0
Прочие доходы	1 609	6 797	7 284
в том числе доходы, связанные с реализацией прочего имущества	-	6 787	7 274
списание к-т задолженности	9	9	9
Прочие расходы	2 664	7 482	7 965
в том числе расходы, связанные с реализацией основных средств	7 564	264	289
расходы, связанные с реализацией прочего имущества	12 321	6 631	7481
расходы на услуги банков	305	120	140
Налоги и сборы	25	25	30
ЧП Штрафы, пени, неустойки к уплате	120	123	128
Прибыль (убыток) до налогообложения	940	591	784
Текущий налог на прибыль	387	203	273
Постоянные налоговые обязательства	81	85	87
Прочее	40	380	385
Чистая прибыль (убыток)	940	8	10

Источник: разработано авторов на основе источника [26]

## Список использованных источников

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ – КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации: часть первая: [по состоянию на 4 марта 2018 г.: принят ГД 24 октября 1994]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации: часть первая, вторая: [по состоянию на 19 февраля 2018 г.: принят ГД 16 июля 1998]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
4. Федеральный закон от 24.07.2009 №212 «О страховых взносах в ПФ, ФСС, ФФОМС и ТФОМС Российской Федерации» – КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
5. Федеральный закон от 19.12.2016 г. № 415-ФЗ «О федеральном бюджете на 2018 год и на плановый период 2019 годов». – КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
6. Указ Президента Российской Федерации от 07.05.2012 г. № 596 «О долгосрочной государственной экономической политике». – КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
7. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. - 2-е изд., испр. / М.С. Абрютина, А.В. Грачёв. - М.: Издательство «Дело и сервис», 2015.-256с.
8. Абрютина М.С. Оценка финансовой устойчивости и платёжеспособности российских компаний / М.С. Абрютина // Финансовый менеджмент. – 2015. – № 6. -34с.
9. Асаул В. В., Асаул М. А., Александрова Е. Б., Кришталь В. В. Управление рисками в строительстве на основе теории самоорганизации/ В. В. Асаул, М. А. Асаул, Е. Б. Александрова, В. В. Кришталь. СПб.: ИПЭВ, 2007. - 310 с.
10. Брянцева И. В., Шелевой Д. Г. Управление рисками деятельности строительных предприятий: монография/ И. В. Брянцева, Д. Г. Шелевой. Хабаровск: Изд. ТОГУ, 2011.- С. 9 -27, 77с.
11. Бузырев В. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия. / В. В. Бузырев, И. П. Нужина. - М.: КноРус, 2010. - 332 с.
12. Бузырев В. В. Планирование на строительном предприятии / В. В. Бузырев, Е. В. Гусев, И. П. Савельева, И. В. Федосеев ; под общ. ред. В. В. Бузырева. - М. : КноРус, 2013. - 532 с.
13. Васин С. М. Управление рисками на предприятии / С. М. Васин . М.: КноРус, 2010. – 336с.
14. Волков А. С., Марченко А. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учеб. пособие/ А. С. Волков, А. А. Марченко. М.:РИОР, 2011. – 111с.

15. Гарина Е. П., Медведева О. В., Шпилевская Е.В. Основы предпринимательской деятельности: учеб. пособие для вузов/ Е. П. Гарина, О. В. Медведева, Е.В. Шпилевская. Ростов-на-Дону: Феникс, 2010.- 348с.
16. Герчикова И. Н. Менеджмент: учебник для вузов/ И. Н. Герчикова. М.: ЮНИТИ, 2014. – 511с.
17. Гончаренко Л.П., Филин С.А. Риск – менеджмент / Л.П.Гончаренко, С.А. Филин. М.:2010. - 73с., 89с.
18. Гранатуров В. М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения: учеб. пособие/ В. М. Гранатуров. М.: Дело и Сервис, 2010. – 208с.
19. Грачев А.В. Оценка платежеспособности предприятия за период /Финансовый менеджмент. №6. - 2010. - с. 58-72; №1. - 2008. - с. 20-30.
20. Грачева М. В. Управление рисками в инновационной деятельности: учеб. пособие для вузов/ М. В. Грачева. М.: ЮНИТИ, 2010. – 351с.
21. Гришина Н. А., Щёкин Е. В. Управление рисками субъектов инвестиционно – строительной деятельности: монография / Н. А. Гришина, Е. В. Щёкин. Хабаровск: Изд. ТОГУ, 2014.- С. 44 – 50.
22. Домашенко Д. В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности/ Д. В. Домашенко. М.: Магистр, 2010. – 240с.
23. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег / Дж. М. Кейнс. М.: 1993.
24. Круи М., Галэй Д., Марк Р. М. Основы риск – менеджмента/ М. Круи, Д. Галэй, Р.М.Марк. 2011. С. 101 – 212.
25. Куликова Е.Е. Управление рисками. Инновационный аспект. – М.: Пабблишинг, 2009. – 204 с.
26. Лаврушин О. И. Кредитная экспансия и управление кредитом: учеб. пособие для магистрантов/ О. И. Лаврушин. М.: КноРус, 2013. -264 с.
27. Лихачёва В.В., Останин В.А. Управление коммерческими рисками: теория и практика. Учебное пособие. Владивосток: Изд-во Дальневост. ун-та, 2010.
28. Лихачёва В.В., Останин В.А. Управление коммерческими рисками: коммерческие риски и повышение эффективности экономики. Учебное пособие. Владивосток : Изд-во Дальневост. ун-та, 2010.
29. Маховикова Г. А. Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник для академического бакалавриата: учебник для вузов/ Г. А. Маховикова. М.: Юрайт, 2014. – 464с.
30. Межов И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений: учебник для вузов/ И. С. Межов. Новосибирск: Изд.НГТУ, 2011. – 380с.
31. Мэнкью, Н.Г. Принципы микроэкономики: Учебник для вузов / Н.Г. Мэнкью; Пер. с англ. В.И. Кузин.-СПб.: Питер, 2012.
32. Моргенштейн О., Нейман Дж. Теория игр и экономическое поведение. - М.: 1970.

33. Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль / Ф.Х. Найт. М.: 2003.
34. Останин В.А., Плесовских Ю.Г., Рожков Ю.В. Триада «Страх-Опасность-Риск» и экономическая безопасность предпринимательства/ Экономика и предпринимательство. 2014. № 2 (25). С. 181–185.
35. Румянцева З.П. Менеджмент организации/ З.П. Румянцева, Н.А. Саломатин и др. — М.: ИНФРА-М., 2009.
36. Рыхтикова Н. А. Анализ и управление рисками организации: учеб. пособие/ Н. А. Рыхтикова. М.: Форум, 2010. – 240с.
37. Савицкая Г. В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты/ Г. В. Савицкая. М.: ИНФРА – М, 2011. – 272с.
38. Серебрякова Т. Ю. Риски организации и внутренний экономический контроль: монография / Т. Ю. Серебрякова. М.: ИНФРА – М, 2011. – 111с.
39. Строительный комплекс Приморского края в современных условиях: Аналитическая записка/ Владстат – г. Владивосток, 2015.
40. Строительство в Приморском крае в 2014 году: Статистический бюллетень/ Владстат – г. Владивосток, 2015.
41. Суша Г.З. Экономика предприятия: учебник для вузов/Г.З. Суша. М.: Новое знание, 2013. – 384с.
42. Типнер Л.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности на предприятии: метод.пособие.\. Л.М. Типнер. 2008.
43. Травин В.В. Основы кадрового менеджмента/В.В. Травин, В.А. Дятлов. М.: Дело, 2015. – 336с.
44. Урясьева Т. И. Финансовые технологии в маркетинге: учеб. пособие для вузов/ Т. И. Урясьева. М.: Вузовский учебник, 2013. – 200с.
45. Федорова Е. А., Шелопаев Ф. М., Ермоленко А. И. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учеб. пособие/ Е. А. Федорова, Ф. М. Шелопаев, А. И. Ермоленко. М.: КноРус, 2010. – 360с.
46. Хомкалов Г. В. Планирование развития строительного комплекса на основе процессного подхода в условиях реформирования процедуры лицензирования / Г. В. Хомкалов, С. А. Астафьев // Известия Иркутской государственной экономической академии. - 2009. - № 4. - С. 76-81.
47. Шапкин А.С. Теория риска и моделирование рисков ситуаций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – М.: Дашков и Ко, 2005. – 544 с.
48. Шумпетер И. Теория экономического развития: Исследование предпринимательской прибыли, капитала, процента и цикла конъюнктуры / И. Шумпетер. Пер. с нем. В.С. Автономова и др. - М.: Прогресс, 1982. - 455 с.
49. Экономика строительства. / под ред. В. В. Бузырева. - 3-е изд. - СПб.: ПИТЕР, 2009. - 410 с.
50. Закон несовершенен, но это закон. // Технологии строительства. 2015. №1-2.
51. Данные по кадровому составу ООО «Стройсервис».
52. Бухгалтерская отчетность ООО «Стройсервис».





МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования

«Дальневосточный федеральный университет»

---

## ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра «Финансы и кредит»

### ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ

на выпускную квалификационную работу студентки **Пронькиной Яны Павловны**, обучающейся по образовательной программе подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика» «Финансы и кредит», очная форма обучения, группа Б1401Фа  
Руководитель ВКР д-р.э.н., профессор Останин Владимир Анатольевич

на тему «**Оценка рисков предприятия в условиях экономического кризиса**»

Дата защиты ВКР «\_\_\_» июня 2018 г.

Выпускная квалификационная работа написана студенткой Пронькиной Я.П. на тему «Оценка рисков предприятия в условиях экономического кризиса». Данная тема является важной и актуальной по ряду причин. Риск как неотъемлемая часть экономической, политической, социальной жизни общества, непременно сопровождает все области деятельности любой организации, работающей в условиях рынка. Вследствие чего основной критерий нормальной дееспособности современного предприятия представляет собой умение высшего руководства прогнозировать, осуществлять профилактику, правильно контролировать и рационально управлять рисками. Риск неразрывно связан с управлением и прямо зависит от эффективности, обоснованности и своевременности управленческих решений.

В ходе подготовки выпускной квалификационной работы студентка Пронькина Я.П. провела исследование теоретических основ управления и оценки рисков предприятия в условиях экономического кризиса, рассмотрела существующие методы и модели оценки рисков, провела анализ и дала оценку рисков предприятия на примере строительной организации ООО «Стройсервис». На основании результатов анализа и оценки Пронькина Я.П. сформулировала авторское видение перспектив совершенствования управления рисками предприятия, разработала мероприятия по совершенствованию рисками предприятия их использования в условиях экономического кризиса. Работа изложена на 96 листах текста (с приложениями), включает 26 таблиц, 15 рисунков, 2 приложения.

Студентка в ходе подготовки выпускной квалификационной работы проявила себя как специалист, способный самостоятельно анализировать большие объёмы статистического материала, делать выводы, проявила навыки работы с нормативной, научной и учебно-методической литературой.

В списке использованных источников – 52 источника.

**Оригинальность текста ВКР составляет 73%.**

Задания руководителя ВКР выполнялись в соответствии с утверждённым графиком подготовки и оформления выпускной квалификационной работы. В процессе работы над проектом студентка проявила трудолюбие, большую самостоятельность, показала достаточные знания по профессиональным дисциплинам, трудолюбие и ответственность в подготовке текстовых и графических материалов.

Работа представляет практическую значимость, её результаты были рассмотрены и получили положительную оценку со стороны руководства строительной организации ООО «Стройсервис».

Работа может быть допущена к защите и при условии успешной защиты заслуживает оценки – ХОРОШО.

**Заключение:** заслуживает оценку «хорошо», а студентка Пронькина Яна Павловна присвоения квалификации *«Бакалавр»*

**Руководитель ВКР д-р.э.н., профессор**  
(уч. степень, уч. звание)



(подпись)

**В.А. Останин**  
(и.о. фамилия)

**«14» июня 2018 г.**