



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

На тему «Анализ и оценка экономических рисков в деятельности предприятия и пути их снижения (на примере АО «Туапсинское АТП»)»

Исполнитель Арутюнова А.А.

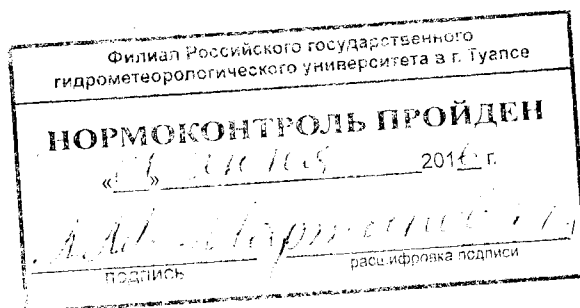
Руководитель Романец Е.Г.

«К защите допускаю»
Заведующий кафедрой

доктор экономических наук, профессор

Темиров Д.С.

«10» июня 2016 г.



Туапсе
2016

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1 Теоретические и методические основы анализа экономических рисков	5
1.1 Экономическая сущность рисков и их классификация на уровне предприятия	5
1.2 Методы оценки и управления экономическими рисками	14
Глава 2 Анализ экономических рисков АО «Туапсинское АТП».....	23
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	23
2.2 Анализ системы управления рисками.....	31
2.3 Оценка экономических рисков предприятия	40
Глава 3 Повышение эффективности механизма управления рисками на предприятии АО «Туапсинское АТП».....	45
3.1 Предложения по формированию программы снижения рисков	45
3.2 Прогнозирование технико-экономических и финансовых показателей работы предприятия за счет реализации программы снижения рисков ...	47
Заключение.....	54
Список использованной литературы.....	58

Введение

Жесткая конкуренция на рынках современной российской экономики предполагает необходимость четкого определения перспектив и направлений развития предпринимательской деятельности с учетом вероятности возникновения рисков объективного и субъективного характера.

Двойственный характер природы риска и степень ее воздействия на развитие предпринимательской деятельности находятся вне зависимости от воли человека и не регулируются им. Но именно наличие двух составляющих в природе риска позволяет выбирать более эффективные методы и приемы оптимизации управленческих решений и минимизации самих рисков.

С помощью создания необходимой контрольной среды, постоянного информирования персонала и осуществления внутреннего контроля, экономический субъект принимает соответствующие решения по управлению рисками.

Тема дипломной работы – «Анализ и оценка экономических рисков в деятельности предприятия и пути их снижения».

Актуальность темы заключается в том, что экономические риски являются необходимой сопутствующей составляющей любого бизнеса, т.к. реальная ситуация практически никогда полностью не соответствует запланированным или желаемым параметрам. Грамотно выполненный анализ и оценка экономических рисков позволяет предприятию выявить сферы повышенного риска и принять своевременные решения по снижению влияния негативных последствий.

Объект исследования– акционерное общество «Туапсинское автотранспортное предприятие» (АО «Туапсинское АТП»).

Предмет исследования – механизм управления экономическими рисками на предприятии.

Цель исследования– изучение проблемы управления экономическими рисками и разработка мероприятий по снижению влияния рисков на

деятельность предприятия.

В соответствии с целью в ходе исследования решались следующие **задачи:**

- изучить экономическую сущность рисков и их классификации на уровне предприятия;
- изучить методы оценки и управления экономическими рисками;
- дать организационно-экономическая характеристика объекта исследования;
- проанализировать систему управления рисками объекта исследования;
- дать оценку экономических рисков объекта исследования;
- разработать программу снижения рисков для объекта исследования;
- спрогнозировать технико-экономические и финансовые показатели работы предприятия за счет реализации программы снижения рисков.

Поставленные цели и задачи обусловили **структуру** дипломной работы:

- в первой главе рассмотрены теоретические и методические основы анализа экономических рисков;
- во второй главе выполнен анализ экономических рисков АО «Туапсинское АТП»;
- в третьей главе предложены мероприятия по повышению эффективности механизма управления рисками на предприятии АО «Туапсинское АТП».

В качестве **теоретической и методической** основы для написания дипломного проекта использованы работы таких авторов как: Авдошин С.М., Балдин К.В., Бланк И.А., Воробьев С.Н., Рубцов А.Е., Шапкин А.С. и др.

В качестве **информационных** источников использованы законодательные, нормативно-правовые документы государственных органов РФ, а также данные бухгалтерского учета и отчетности АО «Туапсинское АТП» за 2013-2015 гг.

Общий объем работы составляет 60 листов, 3 рисунка, 12 таблиц.

Глава 1 Теоретические и методические основы анализа экономических рисков

1.1 Экономическая сущность рисков и их классификация на уровне предприятия

Наличие риска является неотъемлемой чертой предпринимательства и при создании собственного дела, и в течение дальнейшего развития бизнеса.

Риск, как экономическая категория, представляет собой возможность получения убытков вместо ожидаемой прибыли, потерю дохода или имущества, потерю денежных средств в результате случайного изменения условий экономической деятельности.

Как вероятностная категория, риск определяет возможность того, что прогнозируемое событие не произойдет.

Финансово-хозяйственная деятельность любой коммерческой организации осуществляется на основе решений, каждое из которых базируется на основе интуиции или расчетов.

Риск принятия решения – это вероятность несоответствия реально полученных результатов реализованного решения поставленным целям.

При определении сущности риска приходится сталкиваться с определенными трудностями. Существуют различные подходы и мнения. Определено такое разнообразие:

- во-первых, многообразием этого феномена;
- во-вторых, относительной неразработанностью проблемы;
- в-третьих, непредсказуемостью допустимых факторов, проявляющих воздействие на практическую деятельность людей.

В результате, риск является как комплекс вероятных экономических, политических, нравственных и иных позитивных и негативных последствий реализации выбранных решений [22, с.38-39].

Экономический риск постоянно органически объединен с новаторской, инновационной экономической деятельностью.

Рыночная экономика стимулирует к получению максимальных доходов, но предсказуемость доходности ограничивается законами товарного производства и, прежде всего, законом стоимости.

Понимание природы риска позволяет хозяйствующему субъекту снять, разрешить ситуацию риска благодаря выбору и реализации одной из имеющихся альтернатив, с помощью моделирования более результативного применения имеющихся факторов производства.

Экономический риск выступает как форма деятельности хозяйствующих субъектов, в которой преодолевается неопределенность в ситуации неизбежной альтернативы, в процессе которой бытует возможность оценить вероятностные достижения желаемого результата.

Для понимания природы предпринимательского риска фундаментальное значение располагает связь риска и прибыли.

Предприниматель (хозяйствующий субъект) выражает готовность идти на риск в условиях неясности, т.к. наравне с риском утратимеется возможность добавочных доходов.

Хотя ясно, что получение прибыли предпринимателю не гарантировано, вознаграждением за затраченное им время, усилия и способности могут оказаться как прибыль, так и убыток.

Можно выбрать решение, заключающее минимум риска, но при этом меньше будет и получаемая прибыль, а при максимальном риске прибыль обладает более высоким значением.

Предприниматель (организация) может благодаря разным приемам отчасти начать перекладывать риск на других объектов экономики, но полностью избежать его он не может.

По сути, неопределенность и риск являются источниками развития предпринимательской деятельности.

Экономическое поведение предпринимателя ограничивается рамками законодательных актов, наличием ресурсов и желанием рискнуть ради наибольшей выгоды [26, с.69-70].

При этом риск предпринимателя очень часто ориентирован на получение необходимых результатов нетрадиционными методами.

Это разрешает одолеть консерватизм, догматизм, косность, психологические барьеры, препятствующие перспективным нововведениям.

Способность рисковать – один из способов благополучной деятельности предпринимателя.

В этом показывается конструктивная форма регулятивной функции предпринимательского риска.

Вместе с тем риск может стать проявлением авантюризма, если решение принимается в условиях неполной информации, без должного учета закономерностей развития явления.

В таком варианте риск выступает в качестве дестабилизирующего фактора.

Рядом с характеристикой риска как вероятности положительных или отрицательных последствий, которые могут возникнуть в результате выбора и реализации решения о расширении предпринимательской деятельности, риск можно анализировать как неотделимый элемент самой этой деятельности.

Зависимость здесь однозначная (непосредственная): по мере расширения (развития) предпринимательской деятельности, партнерских и иных форм хозяйствования будет разрастаться сфера риска, умножаться число рискованных обстановок [16, с.73-74].

Так, в экономической борьбе с конкурентами-производителями за клиента, предпринимательской фирме приходится реализовать свою продукцию в кредит (с риском невозврата денег в назначенный срок), при присутствии временно свободных денег располагать их в виде депозитных вкладов или ценных бумаг (с риском получения недостаточного процентного дохода в сравнении с темпами инфляции), при ведении коммерческих операций экспортно-импортного характера встречаться с необходимостью оперировать разными национальными валютами (с риском потерь от неблагоприятной конъюнктуры курсов валют) и т.п.

Многие предприятия, организации достигают успехов, становятся конкурентоспособными на основе инновационной экономической деятельности, сплоченной с риском.

Рисковые решение, рисковый тип хозяйствования приводят к наиболее результативному производству, от которого выигрывают и предприниматели, и клиенты, и общество в целом.

Так предпринимательский риск осуществляет свою инновационную функцию.

Риск, расчет, случай, конкуренция – неизменные попутчики бизнеса. Одни рискуют вкладыванием денег в дело, остальные – своим имуществом, некоторый риск здесь не только допустим, но и нужен.

Люди, занятые предпринимательской деятельностью, объективно действуют в условиях повышенного хозяйственного, коммерческого риска, так как они принуждены реализовывать независимо от дополнительных затрат на организацию производства, сбыт определенной продукции.

Защитная функция риска выражается в том, что если для предпринимателя риск – натуральное состояние, то обычным должно быть и толерантное отношение к невезениям.

Деятельным, активным хозяйственникам нужна социальная защита, правовые, политические и экономические гарантии, исключающие в случае невезения наказание и стимулирующие оправданный риск.

Предприниматель должен быть уверен, что вероятная ошибка (риск) не может скомпрометировать ни его дело, ни его имидж, т.к. она случилась в результате не оправдавшего себя, хотя и рассчитанного риска [10, с.23-25].

Присутствие предпринимательского риска – это, по идее, обратная сторона свободы экономической, оригинальная плата за нее.

Свободе одного предпринимателя сопутствует одновременно и свобода остальных предпринимателей, а значит, по ходу формирования рыночных отношений в России будет возрастать смутность и предпринимательский риск. Ликвидировать неясность будущего в предпринимательской деятельности

неосуществимо, т.к. она проявляется элементом объективной действительности.

В подчиненности от определённого содержания ситуации риска альтернативность располагает разной степенью сложности.

Вследствие этого в непростых экономических ситуациях для выбора наилучшего решения применяются специальные методы анализа.

Таким образом, можно выделить и аналитическую функцию предпринимательского риска.

Функции предпринимательского риска разрешают сделать вывод, что, несмотря на существенный потенциал потерь, который несет в себе риск, он выражается и источником вероятной прибыли.

Вследствие этого главной задачей предпринимателя проявляется не отказ от риска совсем, а выборы решений, связанных с риском на основе объективных критериев, а именно: до каких пределов может действовать предприниматель, идя на риск.

Поскольку главной целью исследования является изучение механизма управления рисками организации, то рассмотрение их классификации по конкретным признакам будет полезной при решении назначенной задачи.

По мнению профессора Любушина Н.П. классификация рисков во многом устанавливает результативность компании управления риском.

Вопросы классификации риска представляют сравнительно не легкую задачу, что определено их разнообразием.

Классификация риска – это распределение риска на категории, виды и подвиды, группы и подгруппы.

В экономической литературе нет стройной системы классификации хозяйственных рисков.

Бытует масса подходов и попыток классифицировать риски. Например, ученые Сыктывкарского государственного университета считают, что конкретный интерес представляет классификация рисков, предложенная профессорами Б. Мильнером и Ф. Лисом, которые всю совокупность рисков

делятся две главные группы по сфере возникновения – внешние и внутренние риски.

Внешние риски воздействуют со стороны внешней среды, окружающей компанию.

Это – политические, законодательные, природные, региональные, отраслевые, макроэкономические (инфляционные, валютные, процентные, структурные) риски.

Фирма не может проявлять влияние на них, а может лишь предугадать и учитывать их в своей деятельности [20, с.59-62].

Внутренние риски формируются в процессе управления предприятием. К ним относятся производственные (технологические, квалификационные, риск поставки, транспортные), инвестиционные (деловой риск, риск снижения доходности, селективный риск, временной риск), коммерческие (торговые, потеря конкурентоспособности, ценовая дискриминация, риск расчетов) риски.

Они возникают, как правило, в результате неэффективного управления, ошибочной маркетинговой политики, а иногда в итоге внутрифирменных злоупотреблений.

Существенными среди внутренних рисков показываются кадровые риски, связанные с профессиональным уровнем и чертами характера работников фирмы.

Достаточно полной, на наш взгляд, является и классификация рисков, предлагаемая российским ученым-экономистом Шапкиным А.П.

Он в качестве основного признака рассматривает характер последствий и разделяет все хозяйственные риски на чистые и спекулятивные (рис.1.1).

Чистые риски (порой их именуют статическими или простыми) почти постоянно несут в себе утраты для предпринимательской деятельности. Их причинами могут быть стихийные бедствия, несчастные случаи, недееспособность руководителей фирм и т.п.

Спекулятивные риски несут в себе либо утраты, либо добавочную прибыль для предпринимателя. Их причинами могут быть изменение курсов

валют, изменение конъюнктуры рынка, изменение условий инвестиций и т.п.

По сфере возникновения или деятельности различают производственные, коммерческие и финансовые риски.

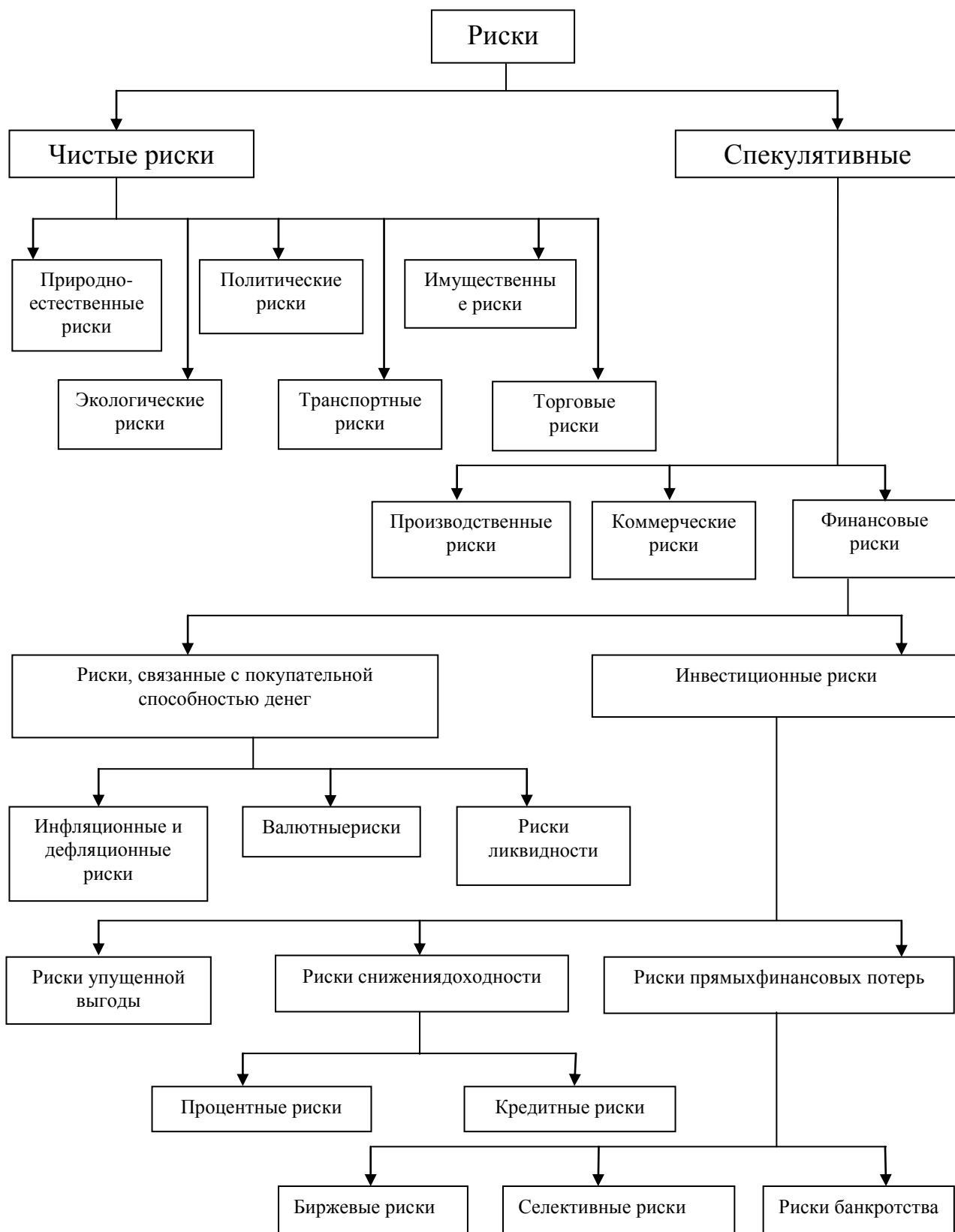


Рис. 1.1. Система экономических рисков [11, с.85]

Производственные риски связаны с невыполнением организации своих планов и обязательств по производству продукции, товаров, услуг, других видов производственной деятельности в итоге воздействия, как внешней среды, так и внутренних факторов. Коммерческие риски – это риски утрат в процессе финансово-хозяйственной деятельности; его причинами могут быть спад объемов закупок, рост закупочной цены товара, увеличение издержек обращения, утрата товара в процессе обращения и т.п.

Финансовые риски возникают при невозможности выполнения организации своих финансовых обязательств. Часто причинами их возникновения показываются изменение покупательной способности денег, неосуществление платежей, изменение валютных курсов и т.д.

В подчиненности от главной причины появления рисков, они делятся на следующие категории:

- природно-естественные риски. Это риски, соединенные с проявлением стихийных сил природы;
- экологические риски. Это риски, объединенные с наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде;
- политические риски. Это риски появления убытков или сокращения размеров прибыли, обнаруживающихся следствием государственной политики;
- транспортные риски. Это риски, объединенные с перевозками грузов разными видами транспорта;
- имущественные риски. Это риски от утраты имущества предпринимателя по причинам, от него не зависящим;
- торговые риски. Это риски приобретения убытков по причине задержки платежей, не поставки товара, отказа от платежа и др.

Значительная группа рисков объединена с покупательной способностью – инфляционные, дефляционные и валютные риски, а также риски ликвидности.

Инфляционный риск определен обесцениванием настоящей покупательной способности денег – предприниматель при этом несет реальные утраты. Дефляционный риск определен упадком уровня цен и, надлежащим

образом, уменьшением уровня доходов. Валютный риск объединен с изменением валютных курсов. Он причисляется к спекулятивным рискам. Вследствие этого при потерях одной из сторон в результате изменения валютных курсов, другая сторона, обычно, получает добавочную прибыль и наоборот. Риск ликвидности объединен с утратами при реализации ценных бумаг или иных товаров из-за изменения оценки их качества и покупательской стоимости [14, с.150]. Инвестиционные риски объединены с вариантом недополучения или утери прибыли в ходе реализации инвестиционных проектов. К ним по классификации Шапкина А.П. причисляются риски упущенной выгоды и уменьшения доходности, биржевые и селективные риски, риск банкротства. Риск упущенной выгоды состоит в формировании финансового ущерба из-за неосуществления конкретного действия. Риск уменьшения доходности объединен с снижением размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям. Это может быть процентный или кредитный риск. Процентный риск возникает в итоге превышения процентных ставок, выплачиваемых по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам. Кредитный риск возникает при неуплате заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. Биржевые риски представляют собой опасность утрат от биржевых сделок, а селективные риски возникают из-за неверной организации видов вложения капиталов, вида ценных бумаг для инвестирования. Риск банкротства чаще всего связан с абсолютной утратой предпринимателем собственного капитала из-за его неверного вложения. Выполненный анализ классификационных признаков, видов и подвидов экономических рисков не дает нам ответа на вопрос – какой подход, какая классификация возникают существенными и каким образом она будет содействовать снижению степени риска. Разнообразие классификаций указывает на необходимость изучения их каждому предпринимателю с целью выделения наиболее главных в конкретных условиях осуществления производственно-финансовой деятельности [18, с.209].

1.2 Методы оценки и управления экономическими рисками

Оценка ожидаемого риска для планируемой деятельности или конкретной хозяйственной операции требует высокой квалификации и наличия опыта деятельности в данном виде бизнеса. Опытный бизнесмен не будет принимать рисковые управленческие решения только интуитивно. Необходимо иметь экономическое обоснование – расчет предпринимательского риска.

Выполнение такого расчета возможно только при наличии соответствующих знаний в области теории вероятностей, статистики и экономики. Однако оценка возможных потерь может быть доступна и начинающему предпринимателю.

Для этого необходимо иметь хотя бы самое общее представление о видах и причинах случайных потерь, которые могут с осязаемой вероятностью возникнуть в данной операции. Главное уметь выделить, какие из возможных потерь приведут к критическому и катастрофическому риску.

В процессе анализа рисков главное – выявление цены потерь или тяжести их последствий. При этом фирма должна ответить на вопрос о возможной их сумме. Разумеется, большие или маленькие потери определяются масштабами коммерческих операций и их ожидаемыми результатами. Мерой в данном вопросе выступает отношение возможных потерь к свободным активам, которое можно назвать ценой риска.

Первый шаг при оценке риска – выявление момента или времени потерь. Под моментом потерь нужно понимать не только событие, могущее стать причиной потерь, но и вероятный объем возможных потерь по данному конкретному событию. Пока причина неизвестна, нельзя установить размер экономических рисков, потери от которых могут серьезно сократить активы предприятия. При определении момента потерь в цене риска суммируются как ущерб, который может быть нанесен собственности предприятия, так и неполученные коммерческие и социальные выгоды (например, упущенная прибыль).

Изучение вероятности рискованных ситуаций позволяет руководству предприятия получить представление о взаимосвязи и взаимовлиянии потенциальных рисков. Каждый единичный риск может вызвать дополнительные рискованные потери. В этом случае возникает участок экономических рисков. Определение цены возможных потерь должно проводиться в пределах каждого участка потерь с последующим выявлением их общей цены [30, с.174].

Большинство предприятий часто не страхуют возможную упущенную прибыль в результате непредвиденного перерыва в деятельности, хотя риск таких потерь существует, или страховка возмещает фактическую стоимость утраченной, частично устаревшей собственности, а новая, приобретаемая для возмещения собственность потребует больших затрат. Если бизнес и застрахован от возможных потерь в результате перерывов в деятельности, то такие из них, как снижение покупательной способности потребителей за время перерыва, утрата доверия клиентов к фирме и т.п., не подлежат учету и страхованию.

Важно отметить, что экономический риск и цена риска зависят от скорости оборота капитала. Для некоторых статических рисков, особенно связанных с действием сил природы, с уходом ключевых фигур персонала или носящих всеобщий характер, вероятность момента их наступления в большинстве случаев является функцией времени. С ускорением оборота капитала момент наступления риска за один оборот снижается, но за принятый интервал времени (квартал, год) остается прежним.

Экономические риски как статические, так и динамические прямо связаны с конкретным видом коммерческой деятельности. Но чем больше способность бизнеса быстро возвращать деньги, тем менее чувствителен он к потерям части получаемой прибыли.

Таким образом, в основе оценки экономических рисков лежит нахождение зависимости между определенными размерами потерь предприятия и вероятностью их возникновения. Эта зависимость находит выражение в

строящейся кривой вероятностей возникновения определенного уровня потерь. Для построения кривой вероятностей возникновения определенного уровня потерь (кривой риска) применяются различные способы: статистический; анализ целесообразности затрат; метод экспертных оценок; аналитический способ; метод аналогий. Среди них следует особо выделить три: статистический способ, метод экспертных оценок, аналитический способ.

Статистический способ заключается в изучении статистики потерь и прибылей, имевших место на данном или аналогичном производстве. При этом устанавливаются величина и частотность получения той или иной экономической отдачи, составляется наиболее вероятный прогноз на будущее.

Экономический риск имеет математически выраженную вероятность наступления потери, которая опирается на статистические данные и может быть рассчитана с достаточно высокой точностью [28, с.137].

Чтобы количественно определить величину риска, необходимо знать все возможные последствия какого-либо отдельного действия и вероятность самих последствий.

Применительно к экономическим задачам методы теории вероятности сводятся к определению значений вероятности наступления событий и к выбору из возможных событий самого предпочтительного исходя из наибольшей величины математического ожидания, которое равно абсолютной величине этого события, умноженной на вероятность его наступления.

Основными инструментами статистического метода расчета экономического риска являются показатели:

- вариация – изменение количественных показателей при переходе от одного варианта результата к другому.
- дисперсия – мера отклонения фактического знания от его среднего значения.
- стандартное (среднеквадратическое) отклонение.

При этом степень риска определяется с помощью двух критериев – средним ожидаемым значением и вариацией возможного результата.

Среднее ожидаемое значение является средневзвешенной всех возможных результатов, где вероятность каждого результата используется в качестве частоты, или веса, соответствующего значения. Таким образом, вычисляется тот результат, который предположительно ожидается [24, с.149].

В ходе анализа целесообразности затрат идентифицируются потенциальные зоны риска с учетом показателей финансовой устойчивости фирмы. В этом случае можно использовать стандартные приемы финансового анализа - метод экспертных оценок, построение кривой риска, метод аналогий.

Метод экспертных оценок обычно реализуется путем обработки мнений опытных предпринимателей и специалистов. Он отличается от статистического лишь методом сбора информации для построения кривой риска. Экспертные оценки основываются на учете всех факторов финансового риска, а также статистических данных. Реализация способа экспертных оценок затруднительна, если количество показателей оценки невелико.

Аналитический способ построения кривой риска наиболее сложен, поскольку лежащие в основе его элементы теории игр доступны только очень узким специалистам. Чаще используется подвид аналитического метода - анализ чувствительности модели, который состоит из следующих этапов:

- выбор ключевого показателя, относительно которого и производится оценка чувствительности (внутренняя норма доходности, чистый приведенный доход и т.п.);
- выбор факторов (уровень инфляции, степень состояния экономики и др.);
- расчет значений ключевого показателя на различных этапах осуществления проекта (закупка сырья, производство, реализация, транспортировка, капитальное строительство и т.п.).

Сформированные таким путем последовательности затрат и поступлений финансовых ресурсов дают возможность определить потоки фондов денежных средств для каждого момента (или отрезка времени), т.е. определить показатели эффективности. Строятся диаграммы, отражающие зависимость выбранных

результатирующих показателей от величины исходных параметров. Сопоставляя между собой полученные диаграммы, можно определить так называемые ключевые показатели, в наибольшей степени, влияющие на оценку доходности проекта.

Но следует отметить, что анализ чувствительности не является всеобъемлющим и не уточняет вероятность осуществления альтернативных проектов.

Метод аналогий необходим при анализе риска нового проекта. При использовании этого метода исследуются данные о последствиях воздействия неблагоприятных факторов финансового риска на другие аналогичные проекты других конкурирующих предприятий [27, с.132].

Индексация представляет собой способ сохранения реальной величины денежных ресурсов (капитала) и доходности в условиях инфляции. В основе ее лежит использование различных индексов. Например, при анализе и прогнозе финансовых ресурсов необходимо учитывать изменение цен, для чего используются индексы цен. Индекс цен – показатель, характеризующий изменение цен за определенный период времени.

Таким образом, существующие способы построения кривой вероятностей возникновения определенного уровня потерь не совсем равноценны, но, так или иначе, позволяют произвести приблизительную оценку общего объема экономического риска.

Рассмотренные способы оценки экономических рисков являются достаточно сложными и предполагают соответствующую квалификацию специалистов-аналитиков, а также применение специальных программ. Для выполнения оценки рисков силами экономической службы конкретного предприятия можно использовать балльную оценку, предложенную белорусскими экономистами.

По сути это балльная оценка – степень риска определяется в баллах как сумма шести финансовых коэффициентов: коэффициента быстрой ликвидности (критической оценки), коэффициента капитализации (плечо финансового

рычага), валовой рентабельности, валовой рентабельности собственного капитала, экономической рентабельности, коэффициента эффективности оборотных активов.

Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается как отношение быстро реализуемых активов (дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) к текущей задолженности (кредиторской задолженности и краткосрочных пассивов).

Валовая рентабельность рассчитывается как отношение валовой прибыли (маржинального дохода) к выручке от реализации.

Валовая рентабельность собственного капитала (производства) рассчитывается как отношение валовой прибыли к собственному капиталу.

Экономическая рентабельность рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости активов [17, с.163].

Коэффициент эффективности оборотных средств рассчитывается как отношение выручки к собственному оборотному капиталу.

При расчете всех коэффициентов и их суммировании получается значение степени риска предприятия – чем больше сумма баллов, тем шире возможности предприятия на рынке (табл.1.1).

Таблица 1.1

Балльная оценка степени риска предприятия[25, с.186]

Сумма баллов	Характеристика степени риска
До 1	Катастрофическая ситуация
От 1 до 30	Высокая степень риска
От 31 до 55	Умеренно высокая степень риска
От 56 до 76	Умеренно низкая степень риска
От 77 до 100	Низкая степень риска

Недостаточно только оценить риск. Нужно еще уметь управлять им. Методы управления предпринимательскими рисками – это способы активного воздействия на факторы риска и способы защиты от них объектов риска. Многообразие применяемых в предпринимательской деятельности методов управления риском можно разделить на 4 группы. Первая группа –методы

уклонения от рисков. Вторая группа – методы локализации рисков. Третья группа – методы диверсификации рисков. Четвертая группа – методы компенсации рисков.

Методы уклонения от риска наиболее распространены в хозяйственной практике, ими пользуются предприниматели, предпочитающие действовать наверняка.

Методы уклонения от риска можно разделить на четыре подвиды. Во-первых, отказ от ненадежных партнеров; отказ от участия в проектах, связанных с необходимостью расширить круг партнеров; отказ от инвестиционных и инновационных проектов, уверенность в выполнимости или эффективности которых вызывает сомнения.

Во-вторых, отказ от рискованных проектов, т.е. отказ от инновационных и иных проектов, реализуемость или эффективность, которых вызывает сомнение.

В-третьих, страхование рисков, основной прием снижения риска. Правда, трудно использовать механизм страхования при освоении новой продукции или новых технологий, так как страховые компании не располагают в таких случаях достаточными данными для проведения расчетов.

В-четвертых, поиск гарантов, как и при страховании, целью является перенос риска на какое-либо третье лицо. Функции гаранта могут выполнять различные субъекты (различные фонды, государственные органы, предприятия), при этом необходимо соблюдать принцип равной взаимной полезности, т.е. желаемого гаранта можно заинтересовать уникальной услугой, совместной реализацией проекта.

Методы локализации рисков подразделяются на различные подвиды – от распределения риска по времени до создания венчурных предприятий.

При распределении риска во времени улучшается наблюдаемость и контролируемость этапов проекта, что позволяет при необходимости сравнительно легко их корректировать [23, с.89].

При использовании диверсификации возможны такие ее направления как:

диверсификация видов деятельности и зон хозяйствования (увеличение числа применяемых технологий, расширение ассортимента выпускаемой продукции или оказываемых услуг, ориентация на различные социальные группы потребителей, на предприятия различных регионов), диверсификация инвестиций (реализация нескольких небольших по вложениям проектов), диверсификация сбыта и поставок (т.е. работа одновременно на нескольких рынках, когда убытки на одном рынке могут быть компенсированы успехами на других рынках, распределение поставок между многими потребителями, стремясь к равномерному распределению долей каждого контрагента).

При создании венчурных предприятий рискованная часть проекта локализуется в дочернем предприятии, при этом сохраняется возможность использования научного и технического потенциала материнской компании.

В целях создания механизмов предупреждения опасности рисков используются так называемые методы компенсации рисков – стратегическое планирование, прогнозирование внешней обстановки, мониторинг среды и создание системы резервов. Они более трудоемки и требуют предварительной аналитической работы для их эффективного применения.

Стратегическое планирование деятельности, как метод компенсации риска, дает положительный эффект, если разработка стратегии охватывает все сферы деятельности предприятия. Этапы работы по стратегическому планированию могут снять большую часть неопределенности, позволяют предугадать появление узких мест при реализации проектов, заранее идентифицировать источники рисков и разработать компенсирующие мероприятия, план использования резервов.

Прогнозирование внешней обстановки заключается в периодической разработке сценариев развития и оценки будущего состояния среды хозяйствования для участников проекта, прогнозировании поведения партнеров и действий конкурентов, а также в общеэкономическом прогнозировании.

Мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды предполагает отслеживание текущей информации о соответствующих

процессах. Полученные данные позволят уловить тенденции развития взаимоотношений между хозяйствующими субъектами, дадут время для подготовки к нормативным новшествам, предоставят возможность принять соответствующие меры для компенсации потерь от новых правил хозяйственной деятельности и скорректировать оперативные и стратегические планы [29, с.174].

Создание системы резервов предполагает определенное «внутреннее» страхование деятельности предприятия. На предприятии создаются страховые запасы сырья, материалов, комплектующих, резервные фонды денежных средств, разрабатываются планы их использования в кризисных ситуациях, не задействуются свободные мощности. Актуальным является выработка финансовой стратегии для управления своими активами и пассивами с организацией их оптимальной структуры и достаточной ликвидности вложенных средств; обучение персонала и его инструктирование.

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

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

Применение на практике этих методов и принципов позволит избежать указанных рисков и предотвратить возможные убытки.

В следующей главе проанализируем систему управления рисками АО «Туапсинское АТП», используя методику анализа финансово-хозяйственной деятельности и балльную оценку рисков.

Глава 2 Анализ экономических рисков АО «Туапсинское АТП»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

АО «Туапсинское АТП» создано в соответствии с Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», Федеральным законом от 21.12.2001 № 178-ФЗ «О приватизации государственного и муниципального имущества» и Законом Краснодарского края от 03.03.2010 № 1915-КЗ «О программе приватизации государственного имущества Краснодарского края на 2010 год и основных направлениях реализации государственной политики в сфере приватизации государственного имущества Краснодарского края в 2010-2012 годах» путем преобразования в процессе приватизации Государственного унитарного предприятия Краснодарского края «Туапсинское автотранспортное предприятие». Единственный акционер Общества – Муниципальное образование Туапсинский район.

Основной вид деятельности – городские перевозки автобусами общего пользования. Кроме того, автотранспортная организация оказывает услуги по предрейсовому и послерейсовому медицинскому и техническому осмотру, по диспетчерскому обслуживанию, ремонту транспорта, предоставлению мест для стоянки транспорта и заказным перевозкам.

Цены и тарифы на все виды услуг устанавливаются предприятием самостоятельно в соответствии с нормативными правовыми актами РФ, кроме тарифов на пассажирские перевозки – они устанавливаются Региональной энергетической комиссией Краснодарского края по согласованию с администрацией города и района.

Управление предприятием осуществляет генеральный директор, назначаемый на должность Администрацией Муниципального образования Туапсинский район, которому непосредственно подчиняются все главные специалисты: главный инженер, главный бухгалтер, заместитель директора по общим вопросам, главный энергетик, а также начальники отделов –

юридического, планово-экономического и отдела кадров.

Плановый отдел организует разработку текущих планов производственно – хозяйственной и финансовой деятельности предприятия, привлекая для этого работников других отделов и служб, а также производственных подразделений; доводит планы до исполнителей; организует статистический учёт и контроль, составляет отчёты; проводит анализ выполнения плана; разрабатывает предложения по устранению причин недостатков в работе АТП и обеспечению выполнения плановых заданий; участвует в составлении плана повышения эффективности производства и контроля за его выполнением; определяет экономическую эффективность оргтехмероприятий.

Отдел труда и зарплаты разрабатывает предложения по улучшению организации труда водителей, ремонтных и вспомогательных рабочих; совершенствует системы оплаты труда и премирования отдельных категорий работников; организует нормирование труда; определяет нормы выработки и расценки; проводит работу по подготовке коллективных договоров со стороны администрации, индивидуальных предпринимателей и контролю за их исполнением.

Бухгалтерия организует финансовую работу на предприятии; проводит учёт наличия средств; контролирует их сохранность и расходование; проверяет финансовое состояние предприятия; организует расчёты с клиентурой, поставщиками, финансово – кредитными отделами.

Процессом перевозки занимается отдел эксплуатации, который принимает заявки, составляет оперативные планы перевозок, разрабатывает графики движения, выпуска и возврата автомобилей, разрабатывает мероприятия по улучшению использования подвижного состава, выписывает путевые листы, осуществляет контроль за выпуском автомобилей на линию, принимает от водителей путевые листы и другие документы, ведёт ежедневный учёт выполнения работы по каждому автомобилю и в целом по АТП, составляет сменно – суточный отчёт о работе автопарка.

Производственные звенья Туапсинского АТП обслуживающие

пассажирские перевозки – автоколонны (АК) №1 и №2, в свою очередь каждая разделяется на бригады по видам перевозок; так АК №1 разделена на 2 бригады одна обслуживает городские, другая пригородные перевозки; АК №2 разделена на 3 бригады по обслуживанию междугородных, и маршрутные такси.

В ведении начальников колонн находятся следующие вопросы: осуществление оперативно – технического руководства, организация правильного хранения и эксплуатации подвижного состава колонн, осуществление подбора и расстановки водителей, ведение личных карточек водителей, контроль за водителями, привлеченными к ремонту автомобилей, и водителями на линии.

Техническая служба АТП комплексного типа организует работу по поддержанию транспортных средств в технически исправном состоянии, развивая для этого производственную базу и осуществляя материально - техническое снабжение. Функции технической службы: организация технической подготовки подвижного состава; оперативное планирование ТО и ТР подвижного состава; автошин; организация указанных работ и контроль; проведение технического учёта и отчётности по подвижному составу, шинам и другим производственным фондам; организация МТС, хранение, выдача и учёта топлива, запчастей; изучение и распространение передового опыта; разработка и реализация организационно – технических мероприятий.

В техническую службу входят: отдел технического контроля (ОТК), ремонтные мастерские (РМ), производственно-технический отдел (ПТО), отдел снабжения (ОС), вспомогательное производство (Отдел главного механика – ОГМ).

Хозяйственная служба осуществляет эксплуатацию, содержание, ремонт оборудования и зданий на территории АТП.

Отдел кадров осуществляет приём, увольнение и ведение личных дел персонала предприятия, следит за продвижением работников по службе.

Для организационной структуры предприятия характерны особенности, которые нельзя назвать вполне обоснованными:

– структурные подразделения (службы организации перевозок и технологий подготовки производства, кадровая и экономическая служба и др.) непосредственно замкнуты на первого руководителя, что определяет его перегруженность и снижает эффективность управления;

– структурно размыта работа с персоналом (что заключается в наличии независимых друг от друга отдела кадров и отдела организации труда и заработной платы или необъединенных организационно работников, выполняющих эти функции). Так, в соответствии с приведённой организационной структурой, вопросы организации и оплаты труда решают в экономическом отделе, структурно разобъединённом с отделом кадров;

– отсутствие службы маркетинга или работника, занимающегося проблемами развития предприятия, разработкой стратегических планов;

– характерно также рассогласование и рассеивание целей по всей организационной структуре вследствие недостатков в функциональном разделении труда.

Рассмотрим основные показатели деятельности предприятия (табл. 2.1).

Таблица 2.1

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности АО

«Туапсинское АТП» за 2013-2015 годы¹

Показатель	2013 год	2014 год	2015 год	Темп роста к уровню 2013 года, %	
				2014 год	2015 год
1	2	3	4	5	6
Выручка от реализации, тыс.руб.	30849	29661	35106	96,1	113,8
Эксплуатационные расходы, тыс.руб.	30150	31068	29821	103,0	98,9
Чистая (нераспределенная) прибыль, тыс.руб.	9	-1246	2355	-	26126,7
Среднесписочная численность, чел.	80	75	72	93,8	90,0

¹ Таблица составлена автором на основе данных, полученных в ходе исследования

Продолжение таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6
Фонд заработной платы, тыс.руб.	12980	12770	13763	98,4	106,0
Среднемесячная заработная плата, руб./чел.	13521	14189	15929	104,9	117,8
Среднегодовая выработка, тыс.руб./чел.	386	395	488	102,3	126,4
Экономический эффект, руб/руб.	1,11	0,95	1,18	85,6	106,3
Фондоотдача, руб./руб.	8,33	10,00	16,70	120,5	200,5
Фондовооруженность, тыс.руб./чел.	45,75	38,44	31,02	84,0	67,8
Рентабельность услуг, %	2,3	-4,7	15,1	-	656,5

Данные табл. 2.1 позволяют сделать вывод о том, что за анализируемый период в деятельности АО «Туапсинское АТП» сложилась тенденция роста выручки от реализации услуг и снижения эксплуатационных расходов, чему не мало способствовали «неперевозочные» и малозатратные виды деятельности (платные стоянки, предрейсовый технический осмотр автотранспортных средств, принадлежащих юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям и др.)

Фактами, свидетельствующими о повышении эффективности деятельности за анализируемый период, стали:

- рост производительности труда;
- рост фондоотдачи;
- рост рентабельности услуг.

Но есть и отрицательные характеристики деятельности предприятия. Это, прежде всего, уменьшение размеров имущества и, в т.ч., стоимости основных средств, и как следствие, снижение фондовооруженности труда.

В целом же, транспортную работу АО «Туапсинское АТП» можно считать эффективной, т.к. в 2015 г. по результатам основной деятельности была получена прибыль в размере 5285 тыс.руб., а размер чистой прибыли составил 2355 тыс.руб.

Многие специалисты в области экономического анализа считают, что эффективность деятельности предприятия проявляется в соотношении темпов роста производительности труда и заработной платы. Сопоставляя темпы роста этих показателей АО «Туапсинское АТП» за анализируемый период, можно сделать вывод о повышении эффективности производственно-финансовой деятельности предприятия – и заработная плата растет, и производительность труда. В 2014 г. темпы роста заработной платы опередили темпы роста производительности и результат – убыток. В 2015 г. темпы роста производительности труда превысили темпы роста заработной платы на 8,6% - и предприятие получило прибыль.

Наибольшее влияние на формирование финансового результата оказывают эксплуатационные расходы (табл.2.2). Поэтому далее выполним их анализ, используя данные отчета о финансовых результатах и пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах АО «Туапсинское АТП» за 2013-2015 гг.

Таблица 2.2

Анализ состава и структуры эксплуатационных расходов АО «Туапсинское АТП» за 2013-2015 гг.²

Показатель	2013 год		2014 год		2015 год		Темп роста к 2013 году, %	
	тысячу блей	%	тысячу блей	%	тысячу блей	%	2014	2015
							год	год
Материальные затраты	9085	30,1	8048	25,9	6272	21,0	88,6	69,0
Расходы на оплату труда	12980	43,1	12770	41,1	13763	46,2	98,4	106,0
Отчисления на социальные нужды	4261	14,1	3848	12,4	2902	9,7	90,3	68,1
Амортизация	808	2,7	728	2,3	681	2,3	90,0	84,3
Прочие затраты	3016	10,0	5674	18,3	6203	20,8	188,1	205,7
Итого	30150	100,0	31068	100,0	29821	100,0	103,0	98,9

²Таблица составлена автором на основе данных, полученных в ходе исследования

Данные табл. 2.2 позволяют сделать о некоторой постоянности структуры эксплуатационных расходов АО «Туапсинское АТП».

Наибольший удельный вес в них занимают расходы на оплату труда, на втором месте – материальные затраты (ГСМ, автошины и запчасти), на третьем – прочие затраты.

Снижение эксплуатационных расходов, с одной стороны – положительный фактор в целях увеличения прибыли, с другой стороны – отрицательный фактор, если рассматривать такой элемент расходов как амортизация – снижение размера амортизационных отчислений свидетельствует об отсутствии обновления основных производственных фондов, что в дальнейшем может привести к уменьшению объемов транспортной работы и, соответственно, к снижению доходов, а также к росту материальных затрат (увеличение расходов на обслуживание и ремонт).

Проанализируем далее, какие изменения произошли с деловой активностью предприятия. Деловая активность является проявлением эффективности деятельности предприятия.

В финансовом аспекте она проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств предприятия. На длительность нахождения средств в обороте оказывают влияние разные внешние и внутренние факторы.

К внешним факторам относятся: отраслевая принадлежность; сфера деятельности предприятия; масштаб его деятельности; влияние инфляционных процессов; характер хозяйственных связей с партнерами.

К внутренним факторам принадлежат: эффективность стратегии управления активами; ценовая политика предприятия; методика оценки товарно-материальных ценностей и запасов.

Таким образом, для анализа деловой активности предприятия используют две группы показателей:

- общие показатели оборачиваемости;
- показатели управления активами.

В качестве общих показателей оборачиваемости могут быть

использованы:

- ресурсоотдача: показывает эффективность использования имущества;

- коэффициент оборачиваемости оборотных средств: показывает скорость оборота всех оборотных средств предприятия и др.

В качестве показателей управления активами могут быть использованы:

- длительность оборота средств в запасах: показывает, за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде;

- срок погашения дебиторской задолженности: показывает, за сколько в среднем дней погашается дебиторская задолженность предприятия;

- срок погашения кредиторской задолженности: показывает средний срок возврата долгов предприятием по текущим обязательствам;

- продолжительность операционного цикла – период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов. Операционный цикл состоит из периода оборачиваемости производственных запасов и периода погашения дебиторской задолженности;

- продолжительность финансового цикла – период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученные сырье, материалы и полуфабрикаты и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности. Финансовый цикл определяется как разница между операционным циклом и сроком погашения кредиторской задолженности.

Для анализа деловой активности хозяйствующего субъекта построим аналитическую табл. 2.3.

Расчеты показателей деловой активности позволяют отметить положительную тенденцию к росту. Но обращает внимание на себя тот факт, что длительность финансового цикла – величина отрицательная.

Результаты выполненных расчетов позволяют сделать вывод о полной финансовой зависимости предприятия от заемных источников финансирования, не только инвестиционной, но и текущей деятельности.

Рассмотрим далее причины такой зависимости и проанализируем систему управления рисками нашего объекта исследования.

Таблица 2.3

Анализ показателей деловой активности АО «Туапсинское АТП» за 2013-2015 гг.³

Показатель	Значение показателя			Темп роста к2013 году, процент	
	2013 год	2014 год	2015 год	2014 год	2015 год
Данные для расчета:					
- выручка, тыс.руб.	30849,0	29661,0	35106,0	96,1	113,8
- среднегодовой размер активов, тыс.руб.	9077,0	7733,0	6661,5	85,2	73,4
- среднегодовой размер оборотных активов, тыс.руб.	5417,0	4850,0	4428,0	89,5	81,7
- среднегодовой размер запасов, тыс.руб.	1610,5	1265,0	1113,0	78,6	69,1
- среднегодовой размер дебиторской задолженности, тыс.руб.	3717,0	3500,5	3077,5	94,2	82,8
- среднегодовой размер кредиторской задолженности, тыс.руб.	13143,0	13056,0	11818,5	99,3	89,9
Общие показатели оборачиваемости:					
- ресурсоотдача, руб./руб.	3,4	3,8	5,3	111,8	155,9
- коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты	5,7	6,1	7,9	107,0	138,6
Показатели управления активами:					
- длительность оборота средств в запасах, дни	18,8	15,4	11,4	81,9	74,0
- срок погашения дебиторской задолженности, дни	43,4	42,5	31,6	97,9	72,8
- срок погашения кредиторской задолженности, дни	153,4	158,5	121,2	103,3	79,1
- продолжительность операционного цикла, дни	62,2	57,9	43,0	93,0	69,1
- продолжительность финансового цикла, дни	-91,2	-100,6	-78,2	110,3	85,7

2.2 Анализ системы управления рисками

Рассмотренная в главе 1 классификация рисков является очень объемной. Для нашего предприятия ее можно упростить – на практике субъекты хозяйствования, аналогичные АО «Туапсинское АТП» неизбежно, конечно же,

³Таблица составлена автором на основе данных, полученных в ходе исследования

сталкиваются с экономическими рисками, которые укрупнены можно объединить в три группы – производственный, коммерческий и финансовый. Данный вывод подтверждается и результатами анализа основных показателей деятельности АО «Туапсинское АТП», динамикой эффекта операционного рычага, деловой активности и эффективности производства.

Таким образом, приходим к выводу о том, что деятельность АО «Туапсинское АТП» подвержена производственному, коммерческому и финансовому рискам.

Производственный риск транспортного предприятия заключается, прежде всего, в высокой степени изношенности основных фондов и уменьшении транспортного парка.

Специального показателя для оценки производственного риска не существует, но можно воспользоваться косвенными показателями: степень износа, количество единиц транспорта, фондоотдача, экономический эффект. Для оценки состояния транспортных средств предприятия можно использовать абсолютные (например, количество исправных единиц) и относительные показатели (коэффициенты износа и годности).

Для более полной картины, дополняющей характеристику транспортной работы предприятия, в аналитическую таблицу включим такие показатели как: «количество маршрутов пассажирских перевозок» и «перевезено пассажиров».

Результаты расчетов отразим в аналитической табл. 2.4. Прежде всего, отмечаем сокращение парка автотранспортных средств по сравнению с 2013 г.: в 2014 г. – на 9,7% и в 2015 г. – на 26,9%.

Динамика численности исправных автобусов имеет аналогичную тенденцию – по сравнению с 2013 г. численность исправных автобусов сократилась: в 2014 г. – на 14,1%, а в 2015 г. – на 16,7%.

Такая ситуация объясняется, во-первых, высокой степенью износа транспортных средств, что подтверждает расчет коэффициентов износа и годности, а во-вторых, нехваткой специалистов высокой квалификации на ремонтных работах.

**Основные характеристики работы и состояния транспортных средств АО
«Туапсинское АТП»⁴**

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп роста к уровню 2013 г., процент	
				2014 г.	2015 г.
Транспортные средства, всего единиц	93	84	68	90,3	73,1
в том числе исправные	81	70	68	86,4	84,0
из них автобусы	78	67	65	85,9	83,3
Коэффициент износа, процент	75	83	85	110,7	113,3
Коэффициент годности, процент	25	17	15	68,0	60,0
Количество маршрутов пассажирских перевозок, штук	27	25	20	92,6	74,1
Перевезено пассажиров, тыс. чел.	3227	3017	2486	93,5	77,0

Техническое состояние основных средств можно считать неудовлетворительным - коэффициент износа за анализируемый период увеличивался и в 2015 г. составил 85%, соответственно сокращался коэффициент годности и в 2015 г. составил 15%.

Согласно учетным данным предприятия в течение последних десяти лет на рынке пассажирских перевозок Туапсинского района, включая город Туапсе, происходит неуклонное сокращение объемов предложения услуг в социальном секторе при росте объемов коммерческих перевозок.

В условиях хронического дефицита бюджетных средств, индивидуальные предприниматели-перевозчики рассматриваются руководством района и города как более эффективное обеспечение стабильных пассажирских перевозок. Бюджетные средства на покрытие социальных перевозок перечисляются предприятию с большой задержкой.

⁴Таблица составлена автором на основе данных, полученных в ходе исследования

Основным же источником обновления автобусного парка ОАО «ТАТП» продолжают оставаться собственные средства, которых практически нет. В результате сокращается рабочий парк, что приводит к уменьшению числа рейсов и, как следствие, увеличению интервалов движения. Предприятие на аукционе маршрутов проигрывает частным перевозчикам. На сегодняшний день число маршрутов сократилось до 20, а еще в 2013 г. ОАО «ТАТП» обслуживало 27 маршрутов на городских и пригородных перевозках.

Кроме того, сокращение рабочего парка приводит к росту затрат на его обслуживание – большой износ требует больших затрат на поддержание технической готовности. Немаловажным отрицательным фактором, влияющим на финансовый результат деятельности предприятия, является рост цен на ГСМ и запчасти.

Динамика показателей количества единиц транспортных средств, фондоотдачи и экономического эффекта за период с 2013 по 2015 годы имеет отрицательную тенденции, что только подтверждает наличие высокой степени производственного риска.

Если руководство АО «Туапсинское АТП» не предпримет решительных действий по обновлению транспортного парка, то неизбежно произойдет снижение доходов от пассажирских перевозок.

Подверженность предприятия коммерческому риску определяется его конкурентоспособностью. В этом виде деятельности у АО «Туапсинское АТП» в настоящее время риск существенный – в нашем регионе предприятие не является монополистом по перевозке пассажиров – появляются все новые и новые конкуренты, в основном, из числа индивидуальных предпринимателей.

Для оценки финансового риска выполним анализ финансовой устойчивости предприятия.

Оценка уровня финансовой устойчивости предприятия осуществляется с использованием обширной системы показателей, наиболее часто используемыми из которых являются:

- коэффициент капитализации, который показывает, сколько заемных

средств организация привлекла на 1 рубль вложенных в активы собственных средств (нормальное ограничение $k \leq 1,5$);

– коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования, который показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников (нормальное ограничение $K \geq 0,5$);

– коэффициент финансовой независимости, который показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования (нормальное ограничение $k \geq 0,4 \div 0,6$);

– коэффициент финансирования, который показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств (нормальное ограничение $k \geq 0,7$);

– коэффициент финансовой устойчивости, который показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников (нормальное ограничение $k \geq 0,6$);

Результаты расчета указанных коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость АО «Туапсинское АТП» отразим в табл. 2.5.

Таблица 2.5

Показатели, характеризующие финансовую устойчивость АО «Туапсинское АТП» (в долях единицы)⁵

Показатель	2013 год	2014 год	2015 год	Изменение к 2013 году	
				2014 год	2015 год
Коэффициент капитализации	-2,280	-1,978	-2,292	0,302	-0,012
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-1,768	-1,973	-1,544	-0,205	0,224
Коэффициент финансовой независимости	-0,677	-0,935	-0,733	-0,258	-0,056
Коэффициент финансирования (k_{11})	-0,439	-0,505	-0,436	-0,066	0,003
Коэффициент финансовой устойчивости	-0,439	-0,505	-0,436	-0,066	0,003

⁵Таблица составлена автором на основе данных, полученных в ходе исследования

В данной ситуации уместно говорить о катастрофическом финансовом состоянии. Достаточно обратить внимание на коэффициент капитализации – по расчетным данным у нашего предприятия - это величина отрицательная.

На наш взгляд, нет даже смысла оценивать вероятность банкротства. При таких показателях она практически равна 100%. Тем не менее, предприятие не просто существует, но ведет достаточно успешную производственную деятельность, о чем свидетельствует рост объемов выручки от реализации и нераспределенной прибыли.

Для анализа ликвидности балансов составим табл. 2.6, используя группировку активов и пассивов Савицкой Г.В.

Таблица 2.6

Анализ ликвидности балансов ОАО «Туапсинское АТП», тысяч рублей⁶

Актив	2013 год	2014 год	2015 год	Пассив	2013 год	2014 год	2015 год	Платежный излишек или недостаток (+; -)		
								2013 год	2014 год	2015 год
A ₁	21	33	291	П ₁	12660	13452	10186	-12639	-13419	-9895
A ₂	3510	3491	2664	П ₂	0	0	0	3510	3491	2664
A ₃	1438	1207	1170	П ₃	0	0	0	1438	1207	1170
A ₄	3230	2536	1931	П ₄	-5553	-6799	-4445	8783	9335	6367
Баланс	8199	7267	6056	Баланс	8199	7267	6056	х	х	х

Результаты расчетов по данным анализируемой организации показывают, что сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

- а) в 2013 году – $A_1 < P_1, A_2 > P_2, A_3 > P_3, A_4 > P_4$;
- б) в 2014 году – $A_1 < P_1, A_2 > P_2, A_3 > P_3, A_4 > P_4$;
- в) в 2015 году – $A_1 < P_1, A_2 > P_2, A_3 > P_3, A_4 > P_4$.

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как недостаточную. Сопоставление первых двух неравенств свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени транспортной компании не удастся поправить свою платежеспособность.

⁶Таблица составлена автором на основе данных, полученных в ходе исследования

Более того, в течение этих трех лет ситуация повторяется с усугублением сложности финансового состояния – недостаток наиболее ликвидных средств увеличился. Правда, нужно отметить, что перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, отражает некоторый платежный излишек.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приблизительным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, рассмотренных в главе 1.

Для анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности:

– общий показатель платежеспособности (k_1), который используется для комплексной оценки платежеспособности (нормальное ограничение $k_1 \geq 1$):

$$k_1 = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3} \quad (2.1)$$

– коэффициент абсолютной ликвидности (k_2), который показывает, какую часть текущей задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений (нормальное ограничение $k_2 \geq 0,2 \div 0,5$):

$$k_2 = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2} \quad (2.2)$$

– коэффициент «критической оценки» (k_3), который показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам (нормальное ограничение $k_3 \geq 0,7 \div 0,8$):

$$k_3 = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2} \quad (2.3)$$

– коэффициент текущей ликвидности (k_4), который показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства (необходимое значение $k_4 = 1,5$, оптимальное $k_4 = 2,0 \div 3,5$):

$$k_4 = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2} \quad (2.4)$$

– коэффициент маневренности функционирующего капитала (k_5), который показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности (уменьшение данного показателя в динамике принято рассматривать как положительный фактор):

$$k_5 = \frac{A_3}{(A_1 + A_2 + A_3) - (\Pi_1 + \Pi_2)}; \quad (2.5)$$

– доля оборотных средств в активах (k_6) (зависит от отраслевой принадлежности, но нормальным считается, если $k_6 \geq 0,5$):

$$k_6 = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{A_1 + A_2 + A_3 + A_4} \quad (2.6)$$

– коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (k_7), который характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее текущей деятельности (он должен быть не менее 0,1):

$$k_7 = \frac{\Pi_4 - A_4}{A_1 + A_2 + A_3} \quad (2.7)$$

Далее выполним расчет вышеприведенных показателей в табл. 2.7.

Таблица 2.7

Анализ показателей платежеспособности АО «Туапсинское АТП» (по состоянию на конец года)⁷

Показатель	2013 год	2014 год	2015 год	Изменение к 2013 году	
				2013 год	2014 год
Общий показатель ликвидности (к ₁)	0,174	0,159	0,194	-0,015	0,020
Коэффициент абсолютной ликвидности (к ₂)	0,001	0,002	0,029	0,001	0,028
Коэффициент «критической оценки» (к ₃)	0,279	0,262	0,290	-0,017	0,011
Коэффициент текущей ликвидности (к ₄)	0,392	0,352	0,405	-0,040	0,013
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (к ₅)	- 0,187	-0,138	-0,193	-0,049	-0,006
Доля оборотных средств в активах (к ₆)	0,606	0,651	0,681	0,045	0,075
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (к ₇)	- 1,768	-1,973	-1,544	-0,205	0,224

Данные табл. 2.7 показывают, что только один показатель соответствует общепринятым критериям – доля оборотных активов. Остальные по абсолютной величине не соответствуют нормальным ограничениям и имеют отрицательную тенденцию в развитии. Расчет показателей платежеспособности подтверждает предположение о неудовлетворительной структуре баланса и финансовых трудностях данной компании – компания в настоящее время не готова к погашению своих обязательств.

⁷Таблица составлена автором на основе данных, полученных в ходе исследования

2.3 Оценка экономических рисков предприятия

Итак, причины для беспокойства у руководства АО «Туапсинское АТП» есть – идеальным финансовое состояние назвать нельзя, оно просто катастрофическое, а результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности показали, что предприятие работает достаточно успешно. Но даже успешная деятельность всегда протекает в условиях определенного риска, т.е. успешность необходимо оценить не только с позиции достижения высокого уровня производственных и финансовых результатов, но и с позиции степени риска.

Для оценки степени риска используем балльный метод, рассмотренный в главе 1.

Выполним комплексную оценку экономического риска АО «Туапсинское АТП» за 2013-2015 гг. (табл. 2.8).

Таблица 2.8

Расчет балльной оценки степени экономического риска⁸

Показатель	2013 год	2014 год	2015 год	Изменение к 2013 году	
				2014 год	2015 год
1	2	3	4	5	6
Коэффициент быстрой ликвидности	0,279	0,262	0,290	-0,017	0,011
Коэффициент капитализации	-2,280	-1,978	-2,292	0,302	-0,012
Валовая рентабельность продаж	0,02	-0,05	0,15	-0,07	0,13
Валовая рентабельность собственного капитала	-0,13	0,20	-1,19	0,07	-1,06
Экономическая рентабельность	0,001	-0,161	0,353	-0,162	0,352
Коэффициент эффективности оборотных средств	-13,280	-6,958	-13,964	-6,322	-0,684
Балльная оценка Р	-15,390	-8,685	-16,653	х	х

⁸Таблица составлена автором на основе данных, полученных в ходе исследования

Расчет балльной оценки показал, что в течение всего анализируемого периода предприятие находилось в ситуации катастрофической степени риска. Некоторое снижение риска было в 2014 г., но в 2015 г. ситуация резко ухудшилась.

Анализ результатов деятельности АО «Туапсинское АТП» показал, что на предприятии имеют место следующие риски:

- производственный риск. Этот риск генерируется высокой степенью износа транспортных средств и сокращением числа единиц транспортного парка;
- коммерческий риск. Этот риск является средним в силу определенного положения предприятия в регионе и того, что собственником предприятия является МО Туапсинский район;
- финансовый риск. Наличие этого риска доказывают расчеты показателей финансового состояния предприятия. Это наиболее опасный вид риска.

Следует добавить также, что для АО «Туапсинское АТП» остаются актуальными и инфляционный риск, и налоговый риск.

В условиях инфляционной экономики они выделяется в самостоятельный вид финансовых рисков. Есть вероятность введения новых видов налогов и сборов на осуществление отдельных аспектов хозяйственной деятельности; возможна увеличение уровня ставок действующих налогов и сборов; изменение сроков и условий осуществления отдельных налоговых платежей; есть вероятность отмены действующих налоговых льгот в сфере хозяйственной деятельности предприятия. Являясь для предприятия непредсказуемым (об этом свидетельствует современная отечественная фискальная политика), налоговый риск оказывает существенное воздействие на результаты его финансовой деятельности.

Рассматривая систему управления рисками, используемую в АО «Туапсинское АТП» такие методы снижения степени риска, как методы диссипации и самострахование.

Методы диссипации (распределения) риска представляют собой более гибкие инструменты управления. Один из основных методов диссипации заключается в распределении общего риска путем объединения (с разной степенью интеграции) с другими участниками, заинтересованными в успехе общего дела. Предприятие имеет возможность уменьшить уровень собственного риска, привлекая к решению общих проблем в качестве партнеров другие предприятия и даже физические лица.

На предприятии используется:

- диверсификация деятельности – расширение ассортимента услуг, ориентация на различные социальные группы потребителей, на предприятия других регионов Краснодарского и Ставропольского краев, а также Республики Адыгея;

- диверсификация закупок позволяет ослабить зависимость предприятия от его «окружения», от ненадежности отдельных поставщиков сырья, материалов и комплектующих; при нарушении контрагентом графика поставок по самым разным, в том числе и по объективным, причинам (аварии, банкротство, форс-мажорные обстоятельства и т.п.).

Естественно, такие методы смягчения последствий риска усложняют работу АО «Туапсинское АТП», возникает ряд кадровых проблем.

Помимо методов диссипации риска рассматриваемое предприятие использует такой метод снижения степени риска как самострахование. На предприятии создан резервный фонд. Создание подобных фондов особенно актуально в условиях кризиса неплатежей. Однако размер резервного фонда является недостаточным по сравнению с возможными потерями в результате возникновения просроченной дебиторской задолженности, неисполнения договора или возникновения непредвиденных расходов.

Кроме вышеперечисленных методов в АО «Туапсинское АТП» используется один из приемов компенсации риска – «мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды». Предприятие приобретает различные актуализируемые компьютерные системы нормативно-справочной

информации, заказывает прогнозно-аналитические исследования консультационных фирм, проводит обязательную ежегодную аудиторскую проверку.

Наличие таких документов как учетная и амортизационная политика, распорядительная документация (приказы, решения и т.п.) по осуществлению учета и контроля основных средств, материальных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности в значительной мере снижают такие виды рисков как производственный и коммерческий, но финансовый риск все-таки остается без должного внимания руководства.

По результатам выполненного анализа экономических рисков АО «Туапсинское АТП» сделаем выводы.

Во-первых, за анализируемый период в деятельности предприятия сложилась тенденция роста выручки от реализации услуг и снижения эксплуатационных расходов;

Во-вторых, повышение эффективности деятельности подтверждается также ростом производительности труда, ростом фондоотдачи, ростом рентабельности услуг.

В-третьих, отрицательной характеристикой деятельности является уменьшение размеров имущества и, в т. ч., стоимости основных средств, и как следствие, снижение фондовооруженности труда.

В-четвертых, транспортную работу АО «Туапсинское АТП» можно считать эффективной, т.к. в 2015 г. по результатам основной деятельности была получена прибыль в размере 5285 тыс.руб., а размер чистой прибыли составил 2355 тыс.руб.

В-пятых, расчет показателей платежеспособности показал неудовлетворительную структуру баланса и наличие финансовых трудностей в погашении своих обязательств.

В-шестых, расчет балльной оценки показал, что в течение всего анализируемого периода предприятие находилось в ситуации катастрофической степени экономического риска.

В-седьмых, основными видами экономических рисков, оказывающих наибольшее влияние на деятельность предприятия, являются производственный и финансовый риски.

В-восьмых, в целях снижения влияния экономических рисков предприятие использует методы диссипации и самострахования.

Характеризуя систему управления рисками АО «Туапсинское АТП» в целом, можно сказать, что, хотя некоторые приемы снижения риска на предприятии используются довольно успешно, сама система не является полной. Следовательно, необходим поиск новых форм и методов управления рисками данного предприятия.

Поэтому необходимо разработать мероприятия, позволяющие повысить эффективность механизма управления рисками, что и будет выполнено в следующей главе дипломной работы.

Глава 3 Повышение эффективности механизма управления рисками на предприятии АО «Туапсинское АТП»

3.1 Предложения по формированию программы снижения рисков

Как уже было отмечено в главе 2, основным видами экономических рисков для АО «Туапсинское АТП» в настоящее время являются производственный и финансовый риски.

Производственный риск необходимо рассматривать в разрезе технического риска (состояние транспортного парка) и трудового риска (нехватка высококвалифицированных специалистов на ремонтных работах).

Но наиболее существенным, по мнению специалистов предприятия, остается финансовый риск.

В целях снижения производственного риска необходимо обновление транспортного парка. Увеличение транспортного парка позволит предприятию решить проблему увеличения числа маршрутов и, соответственно, проблему роста доходов и прибыли. Эта проблема может быть устранена за счет увеличения акционерного капитала.

Повышение квалификации ремонтных рабочих решит проблему качества ремонтных работ и, как одну из составляющих технического риска, проблему поддержания хорошего технического состояния транспортного парка. Наиболее удобный вариант решения этой проблемы – заключение договоров со специализированными учебными центрами на подготовку и переподготовку автослесарей, автомехаников и других специалистов технической службы.

Для устранения кризисной финансовой ситуации возможны два варианта поведения:

- оптимизация структуры источников формирования имущества;
- оптимизация структуры имущества.

Наиболее простым на наш взгляд вариантом является первый. Для того, чтобы изменить соотношение заемного и собственного капиталов в пользу последнего можно либо увеличивать размеры собственного капитала, либо

уменьшать размеры заемного.

Анализ ликвидности баланса, выполненный в рамках анализа платежеспособности в предыдущем разделе показал, что транспортной компанией в 2015 г. уже были предприняты шаги по оптимизации структуры источников формирования имущества за счет реструктуризации кредиторской задолженности. В результате сократилась кредиторская задолженность по поставщикам. Следовательно, для снижения удельного веса заемного капитала, необходимо увеличить размеры собственного капитала за счет увеличения уставного капитала или роста капитализированной прибыли.

Нужно заметить, что размер уставного капитала предприятия не соответствует масштабам его деятельности.

В свое время процесс приватизации был проведен формально. Предприятие при этом дополнительных средств от учредителей не получило. Состояние критического финансового положения длится уже много лет. И только в 2014 году учредители приняли решение полностью капитализировать чистую прибыль до того момента, пока не улучшится финансовое состояние. Также был рассмотрен вопрос и об увеличении уставного капитала, по которому было принято положительное решение.

Решение о размере уставного капитала было принято учредителями на очередном собрании в июне 2015 г., после обязательной аудиторской проверки, но до сих пор средства предприятием не получены.

По нашему мнению, в целях снижения финансового риска уставный (акционерный) капитал должен быть увеличен, как минимум, на размер отрицательной величины собственного капитала.

Другое направление стратегии – оптимизация структуры имущества также актуально для ОАО «ТАТП», только его разработка требует более тщательной проработки данных бухгалтерского учета, а в нашем распоряжении при проведении исследования были только данные публичной бухгалтерской отчетности, в которых отсутствует подробная информация, например, о составе внеоборотных активов (данные инвентарного учета), запасах, кредиторах и

дебиторах. Это информация для сторонних пользователей закрыта и может быть использована только внутренними пользователями.

Но кроме реструктуризации дебиторской задолженности или запасов можно рассмотреть проблему сроков дебиторской задолженности.

Анализ показателей деловой активности выявил тенденцию снижения длительности одного оборота дебиторской задолженности – за период 2013-2015 гг. средний темп снижения составил 85%. Это свидетельствует о том, что на предприятии целенаправленно ведется работа с дебиторами.

Наше предложение в целях повышения ликвидности активов заключается в сокращении сроков дебиторской задолженности на 6 дней, т.е. на 20% больше сложившегося среднегодового темпа.

3.2 Прогнозирование технико-экономических и финансовых показателей работы предприятия за счет реализации программы снижения рисков

Для прогноза финансового состояния и оценки степени экономического риска предприятия составим прогнозы отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств и бухгалтерского баланса на 2016 год.

При его составлении учитываем рассмотренные выше мероприятия.

Предположим, что в 2016 г. предприятием будут получены результаты на уровне 2015 г. Тогда размер капитализируемой прибыли составит 2355 тыс.руб., а уставный (акционерный) капитал увеличится на 4500 тыс.руб.

Спрогнозируем теперь движение денежных потоков на 2016 год для того, чтобы определить остаток денежных средств на счетах предприятия на конец года (табл. 3.1).

Спрогнозируем размер дебиторской задолженности при таком условии на конец 2016 г.

Средний за 2015 год срок дебиторской задолженности составил 31,6 дней. При сокращении его на 6 дней коэффициент оборачиваемости составит:

$$360/25,6 = 14.$$

Таблица 3.1

Прогнозный отчет о движении денежных средств на 2016 год⁹

Показатель	2015 год	2016 год (прогноз)
Поступления от основной деятельности	2783	2783
Прочие поступления	6557	6557
Затраты на приобретение оборотных активов (топливо, запчасти и пр.)	3695	3695
Заработная плата	12833	12833
Прочие расходы	17673	17673
Сальдо по основной деятельности	229	229
Поступления от инвестиционных операций	105	-
Платежи в связи с обновлением, реконструкцией внеоборотных активов	76	4500
Сальдо по инвестиционной деятельности	29	-4500
Поступления от финансовой деятельности	-	4500
Расходы по финансовой деятельности	-	-
Сальдо по финансовой деятельности	-	4500
Сальдо денежных потоков за отчетный период	258	229
Остаток денежных средств на начало года	33	291
Остаток денежных средств на конец года	291	520

Среднегодовой размер дебиторской задолженности тогда составит:

$$35106 / 14 = 2508.$$

Дебиторская задолженность на 31.12.2015 г. по данным баланса составляет 2664 тыс.руб.

Тогда размер дебиторской задолженности на конец 2016 года составит:

$$2600 \cdot 2 - 2508 = 2692 \text{ тыс.руб.}$$

С учетом реструктуризации размер дебиторской задолженности на 31.12.2016 составит 2692 тыс.руб..

На основании планируемого размера чистой прибыли, бюджета движения денежных средств и сокращения сроков дебиторской задолженности составим прогнозный баланс АО «Туапсинское АТП» на 2016 год.

Формирование прогнозного баланса начинаем с актива – учитываем все изменения, которые запланировали, а именно – остаток денежных средств и

⁹Таблица составлена автором на основе данных, полученных в ходе исследования

размер дебиторской задолженности.

Кроме того, необходимо размер труднореализуемых активов уменьшить на размер годовых амортизационных отчислений – по данным бухгалтерского учета он составляет в среднем 1120тыс.руб., но при этом по решению учредителей средства, полученные от выпуска акций, должны быть использованы на приобретение автобусов и частичного погашения прошлогодних убытков, т.е. 4000 тыс.руб. направляем на увеличение размера внеоборотных активов и 500 тыс.руб. на погашение убытков прошлых лет.

После этого формируем пассив:

- постоянные пассивы увеличиваем на сумму чистой прибыли плюс сумма на погашение убытков (2855 тыс.руб.);
- краткосрочные пассивы и долгосрочные пассивы отсутствовали, значит, по этим статьям ничего не меняем;
- наиболее срочные обязательства получаем по балансу.

Таблица 3.2

Баланс АО «Туапсинское АТП» на 2016 г.¹⁰

Показатель	На начало года(до внедрения)	На конец года (прогноз – после внедрения)
1	2	3
I. Внеоборотные активы		
Основные средства	1931	4811
Итого по разделу I	1931	4811
II. Оборотные активы		
Запасы	1068	1068
Дебиторская задолженность	2664	2692
Денежные средства и денежные эквиваленты	291	520
Прочие оборотные активы	102	102
Итого по разделу II	4125	4382
Баланс	6056	9193
III. Капитал и резервы		
Уставный капитал	124	4624
Добавочный капитал	2212	2212

¹⁰Таблица составлена автором на основе данных, полученных в ходе исследования

Продолжение таблицы 3.2

1	2	3
Резервный капитал	6	6
Нераспределенная прибыль	(6787)	(1645)
Итого по разделу III	(4445)	5197
IV. Долгосрочные обязательства	-	-
V. Краткосрочные обязательства		
Кредиторская задолженность	10186	3996
Итого по разделу V	10186	3996
Баланс	6056	9193

Теперь на основе составленной прогнозной отчетности выполним оценку степени экономического риска по состоянию на 01.01.2017 года.

Данные табл. 3.3 четко показывают, что предложенные мероприятия существенно снижают степень риска – предприятие из группы катастрофического риска переходит в группу с низкой степенью риска. При этом улучшается состояние платежеспособности и значительно снижается коэффициент финансового риска.

Таблица 3.3

Расчет балльной оценки степени экономического риска на 01.01.2017 г.¹¹

Показатель	2015 год	2017 год (прогноз)	Изменение
1	2	3	4
Коэффициент быстрой ликвидности	0,29	0,74	0,45
Коэффициент капитализации	-2,29	0,77	3,06
Валовая рентабельность продаж	0,15	0,15	0,00
Валовая рентабельность собственного капитала	-1,19	1,02	2,21
Экономическая рентабельность	0,35	0,31	-0,04
Коэффициент эффективности оборотных средств	-13,96	90,95	104,91
Балльная оценка Р	-16,65	93,94	110,59

Предложенная методика составления прогнозной отчетности является действенным инструментом прогнозирования платежеспособности

¹¹Таблица составлена автором на основе данных, полученных в ходе исследования

предприятия. Выполненными расчетами мы просто показали, как должен работать механизм прогнозирования, и какие модели при этом можно использовать.

В завершении исследования акцентируем внимание на необходимости контроля. В качестве действенного инструмента контроля предлагается проводить по рассмотренной методике мониторинг финансового состояния не реже одного раза в квартал. При чем не ограничиваться только составлением бюджетов прибылей и убытков и движения денежных средств, но и проводить наблюдения за изменениями во внешней среде организации.

Новое качество планирования, обусловленное развитием рыночных отношений, сложность и разнообразие применяемых методов, многовариантных и оптимизационных расчетов, ускорение процесса составления плановых документов, наличие итерационных расчетов снизу и сверху требуют более эффективного использования информационных технологий.

Информационные технологии – это совокупность программного обеспечения, технических средств и телекоммуникаций, кадров и их организация. Внедрение интегрированных систем управления на базе полнофункциональных программных продуктов – довольно дорогостоящее дело, особенно для малого и среднего бизнеса, а более дешевые пакеты прикладных программ отличаются меньшей функциональностью.

Наиболее примитивные функции финансового планирования могут быть реализованы в среде электронных таблиц нового поколения. К числу таких программ относятся EXCEL, Lotus, QuatroPro 7 и др.

На крупных и средних предприятиях подготовка финансовых планов и бюджетов с помощью таблиц EXCEL представляет собой весьма раздробленный процесс. Эти таблицы не могут обеспечить документооборот, который присущ бизнес-циклу финансового планирования.

В настоящее время на отечественном рынке представлено довольно ограниченное число специализированных продуктов, ориентированных на

решение задач планирования и бюджетирования. Среди российских программ в области формирования и оптимизации финансового планирования наиболее известны «Альт-Прогноз», «БЭСТ-План» и «Бизнес-Микро».

Схематично отразим основные предложения по развитию системы управления экономическими рисками АО «Туапсинское АТП» на рис.3.1.



Рис. 3.1. Рекомендации по повышению эффективности системы управления экономическими рисками АО «Туапсинское АТП»¹²

¹² Рисунок составлен автором на основе данных, полученных в ходе исследования

Итак, наши предложения по повышению эффективности механизма управления рисками АО «Туапсинское АТП» заключаются в следующем:

1. В целях снижения производственного (технического и трудового):
 - приобретение автобусов на сумму 4000 тыс. руб.;
 - заключение договоров со специализированными УМЦ на подготовку и переподготовку автослесарей и автомехаников;
2. в целях снижения коммерческого риска – изменение условий договоров с целью ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности (сокращение длительности оборота на 6 дней);
3. в целях снижения финансового риска:
 - увеличение акционерного капитала, т.е. эмиссия акций на сумму 4500 тыс.руб.;
 - полная капитализация прибыли до момента погашения всех убытков прошлых лет;
 - мониторинг финансового состояния (по показателям финансовой устойчивости и платежеспособности) не менее 1 раза в квартал.

В результате внедрения предлагаемых мероприятий АО «Туапсинское АТП» сможет улучшить свое финансовое положение, повысить результаты производственной деятельности и эффективность системы внутреннего контроля, и, что очень важно, перейти в группу предприятий с низкой степенью экономического риска.

Заключение

В процессе теоретического исследования проблемы экономических рисков для хозяйствующих субъектов были изучены классификации экономических рисков, различные методов их оценки и способы противодействия экономическим рискам.

Экономический риск выступает как форма деятельности хозяйствующих субъектов, в которой преодолевается неопределенность в ситуации неизбежной альтернативы, в процессе которой имеется возможность оценить вероятностные достижения желаемого результата.

Предприятие вправе частично переложить риск на других объектов экономики, но полностью избежать его он не может. Справедливо считается: кто не рискует, тот не выигрывает. Иными словами, для получения экономической прибыли предприниматель должен осознанно пойти на принятие рискового решения.

Можно с уверенностью сказать, что неопределенность и риск в предпринимательской деятельности играют очень важную роль, заключая в себе противоречие между планируемым и действительным, т.е. источник развития предпринимательской деятельности.

Поскольку главной задачей является оценка степени рисков, то их классификация по определенным признакам, будет полезной при решении поставленной задачи. Наиболее полная схема классификации экономических рисков представлена на рис. 1.1. Но в практической деятельности предприятия чаще ориентируются классификацию по сфере возникновения, в соответствии с которой в систему экономических рисков включают следующие производственный, коммерческий и финансовый риски.

Для количественной оценки экономического риска используются экономико-математические методы и модели. Они позволяют имитировать различные хозяйственные ситуации и оценивать последствия при выборе решений, обходясь без дорогостоящих экспериментов. В качестве

математических средств принятия решений в условиях неопределенности и риска можно использовать методы теории математических игр, теории вероятностей, математической статистики, теории статистических решений, математического программирования.

Модели достаточно трудоемки и для лучшего их использования необходимы специальные программы. Не каждое предприятие может себе позволить обращаться в специальную фирму или покупать соответствующую программу.

Поэтому для практической оценки степени риска в дипломной работе **рекомендуется** использовать балльную модель, согласно которой степень риска определяется в баллах как сумма шести коэффициентов: коэффициента быстрой ликвидности (критической оценки), коэффициента капитализации (плечо финансового рычага), валовой рентабельности, валовой рентабельности собственного капитала, экономической рентабельности, коэффициента эффективности оборотных активов.

Риск – категория вероятностная, поэтому в процессе оценки неопределенности и количественного определения степени риска используют вероятностные расчеты.

Наиболее общими, широко используемыми и эффективными методами предупреждения и снижения риска являются: диверсификация, страхование, лимитирование, резервирование средств, приобретение дополнительной информации о выборе и результатах.

Принятие правильного управленческого решения по поводу снижения рисков для конкретного предприятия, безусловно, базируется на данных грамотно выполненного анализа не только внешней, но и внутренней среды предприятия, т.е. анализа финансово-хозяйственной деятельности.

По результатам анализа финансово-хозяйственной деятельности АО «Туапсинское АТП» за 2013-2015 гг. были сделаны следующие **выводы:**

– за анализируемый период в деятельности предприятия сложилась тенденция роста выручки от реализации услуг и снижения эксплуатационных

расходов;

- повышение эффективности деятельности подтверждается также ростом производительности труда, ростом фондоотдачи, ростом рентабельности услуг;

- отрицательной характеристикой деятельности является уменьшение размеров имущества и, в т. ч., стоимости основных средств, и как следствие, снижение фондовооруженности труда;

- транспортную работу АО «Туапсинское АТП» можно считать эффективной, т.к. в 2015 г. по результатам основной деятельности была получена прибыль в размере 5285 тыс.руб., а размер чистой прибыли составил 2355 тыс.руб.;

- расчет показателей платежеспособности показал неудовлетворительную структуру баланса и наличие финансовых трудностей в погашении своих обязательств;

- расчет балльной оценки показал, что в течение всего анализируемого периода предприятие находилось в ситуации катастрофической степени экономического риска;

- основными видами экономических рисков, оказывающих наибольшее влияние на деятельность предприятия, являются производственный и финансовый риски;

- в целях снижения влияния экономических рисков предприятие использует методы диссипации и самострахования.

В целях повышения эффективности механизма управления экономическими рисками для АО «Туапсинское АТП» в дипломной работе **предложен** комплекс программно-целевых мероприятий:

- оптимизация структуры источников формирования имущества. Реализацию этого направления рекомендуется осуществлять за счет увеличения акционерного капитала, т. е. эмиссия акций на сумму 4500 тыс.руб., а также увеличения размера нераспределенной прибыли в составе собственного капитала (стоцентная капитализация прибыли до момента полного

покрытия убытков прошлых лет);

– приобретение автобусов малой вместимости за счет средств увеличения акционерного капитала на сумму 4000 тыс.руб., что позволит улучшить качество оказываемых услуг и увеличить объем перевозок, а, следовательно, повысить доходы;

– заключение договоров со специализированными УМЦ на подготовку и переподготовку автослесарей и автомехаников, что позволит повысить квалификацию кадров и качество ремонтных работ, а, значит, улучшить техническое состояние транспортного парка;

– изменение условий договоров с целью ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности (сокращение длительности оборота на 6 дней);

– проведение постоянного мониторинга по методике балльной оценки экономического риска.

В совокупности реализация предлагаемых мероприятий приведет к снижению степени воздействия экономического риска, улучшению результатов деятельности и АО «Туапсинское АТП» перейдет из группы предприятий с катастрофическим риском в группу предприятий группы предприятий с низкой степенью экономического риска.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL:<http://www.normativ.ru> (дата обращения: 15.01.2016).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 1,2. [Электронный ресурс]. –М.: URL:<http://www.normativ.ru> (дата обращения: 15.01.2016).
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL:<http://www.normativ.ru> (дата обращения: 15.01.2016).
4. Трудовой кодекс Российской Федерации.[Электронный ресурс]. URL:<http://www.normativ.ru> (дата обращения: 15.01.2016).
5. Об акционерных обществах: Федеральный закон от 30.11.1995 № 208-ФЗ (ред. от 28.07.2012). [Электронный ресурс]. URL:<http://www.normativ.ru> (дата обращения: 15.01.2016).
6. Об актуарной деятельности в Российской Федерации: Федеральный закон от 02.11.2013 № 293-ФЗ. [Электронный ресурс]. URL:<http://www.normativ.ru> (дата обращения: 15.01.2016).
7. Авдошин С.М. Информатизация бизнеса. Управление рисками. – М.: ДМК Пресс, 2012. – 241 с.
8. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2012.– 153 с.
9. Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия. – М.: Дашков и К, 2013. – 283 с.
10. Батадеев В.А. Промышленные риски и обязательное страхование опасных производственных объектов // Финансы. – 2012. – № 9. – С. 23-26.
11. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. – М.: Омега-Л, 2013.– 164 с.
12. Волков А.А. Управление рисками в коммерческом банке. – М.: Омега-Л, 2013. – 326 с.

13. Воробьев С.Н. Управление рисками в предпринимательстве. – М.: Дашков и К, 2013. – 149 с.
14. Гончаренко Л.П. Риск-менеджмент. – М.: КноРус, 2013. – 195 с.
15. Губанов Р.С. Управление предпринимательством на основе минимизации финансовых рисков. // Проблемы теории и практики управления. – 2013. – № 6. – С. 46-50.
16. Губанов Р.С. Актуарная оценка финансовых рисков // Финансы. – 2014. – № 2. – С. 73-76.
17. Джилад Б.Г. Конкурентная разведка. Как распознавать риски и управлять ситуацией. – СПб.: Питер, 2014. –194 с.
18. Домашенко Д.В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности. – М.: Магистр, ИНФРА-М, 2013. – 215 с.
19. Зубик В.Б., Ильин А.И. Основы менеджмента и маркетинга. – Мн.: ВШ, 2012. – 178 с.
20. Кемаева С.А., Бондаренко В.В. Анализ упрощенных форм бухгалтерской отчетности малых предприятий // Международный бухгалтерский учет. – 2013. – № 27. – С. 59-62.
21. Клейнер Г.Б. Предприятие в нестабильной экономической среде, риски, стратегии, безопасность. – М.: Перспектива, 2012. – 264 с.
22. Лисун С.В. Риски как реальность нашей жизни // Налоговое планирование. – 2014. – № 3. – С. 38-41.
23. Мамаева Л.Н. Управление рисками. – М.: Дашков и К, 2013.– 139 с.
24. Новиков А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах. –М.: Дашков и К, 2012. – 295 с.
25. Плошкин В.В. Оценка и управление рисками на предприятиях. – Ст. Оскол: ТНТ, 2013. – 326 с.
26. Романов В.Г. Понятие рисков, их классификация как основной элемент теории рисков // Деньги и кредит. – №3. – 2012. – С. 69-73.
27. Рубцов А.Е. Риски транспортного предприятия. – СПб.: СПбГЭУ,

2013. – 174 с.

28. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками организации. – М.: Форум, 2012. – 187 с.

29. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 271 с.

30. Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 212 с.