СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 3

1 ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ 5

2 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ 9

2.1 Вида риска 9

2.2 Способы планирования степени риска 11

2.3 Приемы и методы управления риском 17

2.4 Принципы управления рисками 19

3 РАСЧЕТНО-ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ 21

3.1 Краткая характеристика предприятия 21

3.2 Экономическая характеристика предприятия 24

3.3 Планирование риска предприятия на основе показателей финансовой отчетности 27

3.4 Планирование рисков предприятия и методов, используемых для минимизации риска ОАО «Арнест» 34

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 38

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 40

ПРИЛОЖЕНИЕ А

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

тойчивости и финансовых рисков предприятия.

Цель работы - разработать систему мер, направленных на снижение рисков деятельности предприятия, и систему нормативных значений параметров оптимального уровня финансовой устойчивости.

В соответствии с поставленной целью определены следующие задачи:

- Изучить понятие риска, систему рисков в менеджменте организации определить место и специфику экономических рисков;
- Изучить подходы к определению и измерению финансовых рисков;
- Изучить принципы и методы управления рисками деятельности коммерческой организации.
- Провести анализ финансовой устойчивости предприятия, выявить и оценить основные риски на современном этапе его деятельности;
- Разработать систему мер, направленную на снижение частоты реализации финансовых рисков и степени ущерба для предприятия.

В работе использованы монографии, практические и учебные пособия, статьи по вопросам управления рисками, управления финансовой системой предприятия, реализации управленческих решений в области управления рисками за период 2005-2006гг.

В практической части работы использованы: бухгалтерская отчетность, данные управленческого учета, внутренние регламенты, распорядительные и предписывающие документы.

ставщиками, проблемы обеспечения финансовыми, трудовыми, материальными и другими видами ресурсов.

В качестве внутренних признаков выделения рисков автор подхода выделяет функциональные особенности рисковой деятельности - производственной, финансовой, маркетинговой и т.д.

Интеграционные факторы или факторы взаимодействия, свойственные менеджменту, обеспечивают управление риском как процессом выявления источников риска, определения вероятности его проявления в ходе производственного процесса и воздействия на результат и последствия производственно-х Иной подход к классификации факторов риска предложен авторами монографии «Управление рисками (рискология)». В частности, они оценивают взаимное влияние факторов риска и изменение структуры факторов риска в течение времени, основываясь на теории жизненного цикла организации. Авторы указанной работы выделяют четыре категории факторов рисков:

1. Фоновые факторы риска, определяющие общую ситуацию и иногда называемые глобальными. Данные факторы сложнее всего поддаются учету и оценке. В частности, к фоновым факторам отнесены: общая культура населения, политическая ситуация в стране, демографические сдвиги, реализованный технологический уклад, экономическая ситуация в стране, пассионарность этноса, система образования, реализуемая в стране, международные связи страны, действующее законодательство, техногенные аварии и катастрофы, глобальные природные катастрофы, географическое положение страны.
2. Факторы косвенного воздействия. По мнению авторов классификации, это самые неопределенные факторы. С одной стороны они нередко могут являться факторами прямого воздействия (следующая категория), а с другой – могут перейти в фоновые факторы, то есть переместиться в предыдущую категорию. Данные факторы часто соотносятся с территориальными и/или отраслевыми. К факторам косвенного воздействия, в частности, отнесены: состояние производственных отраслей в регионе, состояние банковской системы в регионе, дейст-

маркетинговый, финансовый, производственный, кредитный, валютный, процентный, капитальный, селективный, страновой и прочие. Выделение данных видов рисков является следствием применения функционального подхода при управлении рисками в отдельных областях деятельности организации.

Для целей данной работы примем определение риска, введенное А.П.Альгиным. Он определяет риск как деятельность, связанную с преодолением неопределенности в ситуации с неизбежным выбором, в процессе которой имеется возможность оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от поставленной цели.

На наш взгляд данное определение обладает рядом следующих преимуществ по сравнению с определениями:

- акцентирует внимание на обусловленности риска неопределенностью;
- указывает на тот факт, что риск всегда обусловлен ситуацией и поставленной целью / целями;
- указывает на непосредственную взаимосвязь риска и решения;
- предполагает возможность получения не только однозначно отрицательного или положительного исходов, но и любого отклонения от ранее поставленной цели.

Таким образом, риск есть неопределенность, которую можно определить количественно. Риск непосредственно связан с процессом управления, уровнем неопределенности и реализуется как явление через принятие управленческих решений.

Рассматривая классификацию Балабанова И.Т. можно отметить, что финансовые риски системно связаны с производственной, логистической (снабжение и сбыт) и инвестиционной деятельностью. Таким образом, эффективное управление финансовыми рисками является существенным фактором успешной работы предприятия, оказывая непосредственное воздействие на эффективность производственной, логистической и инвестиционной деятельности.

циальной и т.д.), множества переменных, контрагентов, лиц, поведение которых не всегда можно предсказать с приемлемой точностью. Исходя из этого, выделим основные причины неопределенности (риска).

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

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

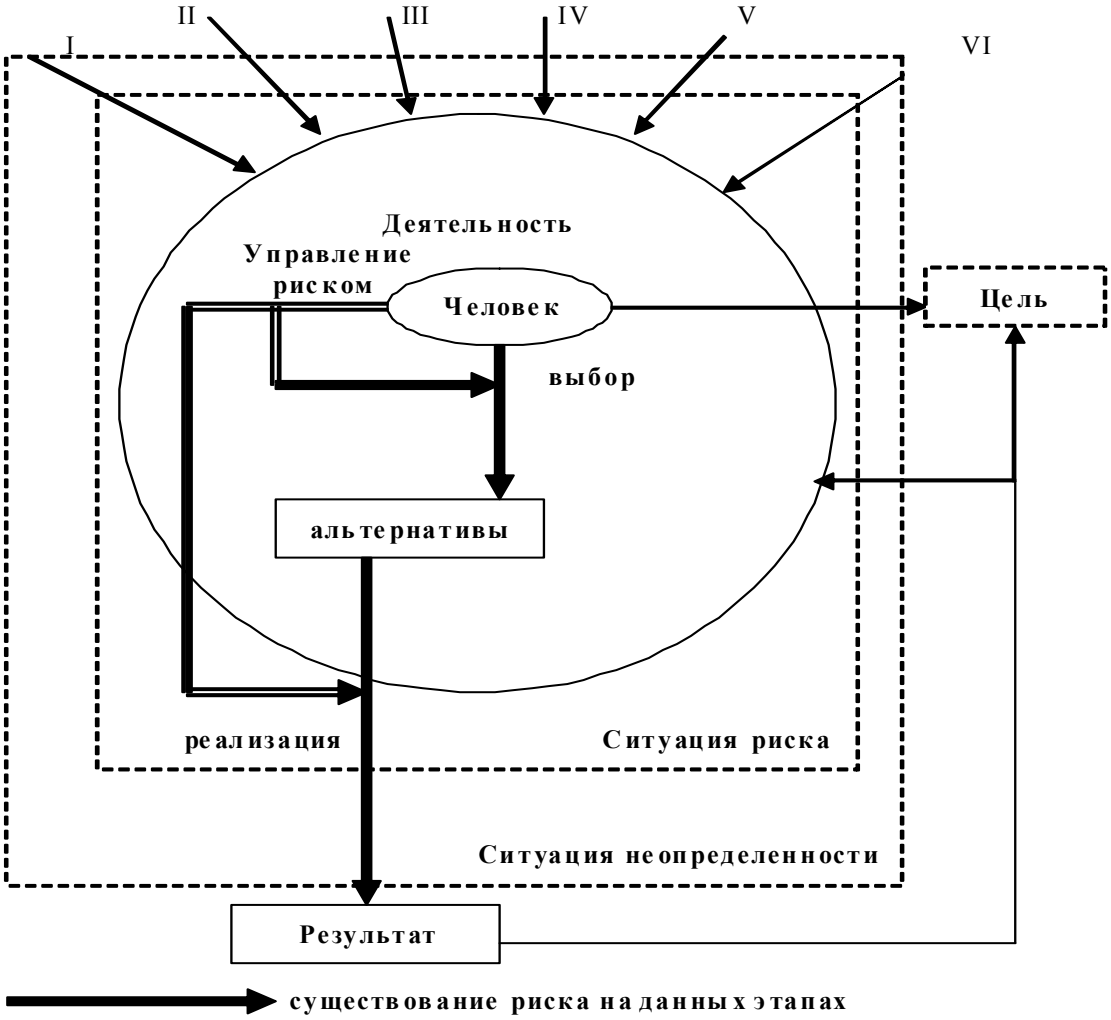

Рисунок 1.1 - Существование риска на этапах человеческой деятельности

На рисунке 1 изображена схема риска. Помимо самого человека на его деятельность влияют факторы I, II, III, IV, V, VI, создающие в ней ситуации неопре-

общей величины валовой прибыли. Коэффициент риска $Н_4 = Н_{Б1-В1}$ в четвертой области находится в пределах 50-75%. Такой риск нежелателен, поскольку фирма подвергается опасности потерять всю свою выручку от данной операции.

Область недопустимого риска. В границах этой области возможны потери, близкие к размеру собственных средств, то есть наступление полного банкротства предприятия. Коэффициент риска $Н_5 = Н_{В1-Г1}$ в пятой области находится в пределах 75-100%.

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

Такими показателями являются:

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

Балансовая модель устойчивости финансового состояния имеет следующий вид:

$$F + Z + Ra = Ис + Кт + Кt + Rp, \qquad (1)$$

где F – основные средства и вложения;

Z – запасы и затраты;

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

$И_с$ – источник собственных средств;

$К_т$ – среднесрочные, долгосрочные кредиты и заемные средства;

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

R_p – кредиторская задолженность и заемные средства.

Для анализа средств, подвергаемых риску, финансовое состояние фирмы

Где функция определяется следующим образом:

$S(x) = 1$, если $x >= 0$

$S(x) = 0$, если $x < 0$ (7)

Абсолютная устойчивость финансового состояния задается условиями:

$$\left.\begin{array}{l} \pm Ec >= 0; \\ \pm Eт >= 0; \\ \pm Eн >= 0; \end{array}\right\} \acute{S} = (1, 1, 1) \quad (8)$$

Нормальная устойчивость финансового состояния задается условиями:

$$\left.\begin{array}{l} \pm Ec \approx 0; \\ \pm Eт \approx 0; \\ \pm Eн \approx 0; \end{array}\right\} \acute{S} = (1, 1, 1) \quad (9)$$

Неустойчивое финансовое состояние предприятия задается условиями:

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

Критическое финансовое состояние задается условиями:

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

Кризисное финансовое состояние задается условиями:

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

На рисунке 2 поясняется экономический смысл классификации финансовых ситуаций в зависимости от основных областей риска. При этом $\pm Ec \approx \pm Ea$.

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

Многообразие показателей, посредством которых осуществляется количественная оценка, порождает и многообразие шкал риска являющихся своего рода

Наиболее широко распространенным подходом к анализу риска банкротства предприятия является подход Альтмана, который состоит в следующем:

1. Применительно к данной стране и к интервалу времени формируется набор отдельных финансовых показателей предприятия, которые на основании предварительного анализа имеют наибольшую относимость к свойству банкротства. Пусть таких показателей N.

2. В N-мерном пространстве, образованном выделенными показателями, проводится гиперплоскость, которая наилучшим образом отделяет успешные предприятия от предприятий-банкротов, на основании данных исследованной статистики. Уравнение этой гиперплоскости имеет вид

$$Z = \sum_{(i)} \alpha_i \times K_i, \qquad (17)$$

где K_i - функции показателей бухгалтерской отчетности, α_i - полученные в результате анализа веса.

3. Осуществляя параллельный перенос плоскости (17), можно наблюдать, как перераспределяется число успешных и неуспешных предприятий, попадающих в ту или иную подобласть, отсеченную данной плоскостью. Соответственно, можно установить пороговые нормативы Z_1 и Z_2: когда $Z < Z_1$, риск банкротства предприятия высок, когда $Z > Z_2$ - риск банкротства низок, $Z_1 < Z < Z_2$ - состояние предприятия не определимо.

Отмеченный подход, разработанный в 1968 г. Эдвардом Альтманом, был применен им самим в том же году применительно к экономике США. В результате появилось широко известная формула:

$$Z = 1.2K_1 + 1.4K_2 + 3.3K_3 + 0.6K_4 + 1.0K_5, \qquad (18)$$

где:

K_1 = собственный оборотный капитал/сумма активов;

K_2 = нераспределенная прибыль/сумма активов;

K_3 = прибыль до уплаты процентов/сумма активов;

K_4 = рыночная стоимость собственного капитала/заемный капитал;

K_5 = объем продаж/сумма активов.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Каждый из перечисленных инструментов снижения риска имеет как определенные преимущества, так и недостатки. Поэтому обычно используют определен-

внешнюю среду. Если же стратегией компании является завоевание рынка (например, за счет рискованной маркетинговой политики, связанной с возможными большими убытками), соответствующие принципы будут диктовать выбор методов, обеспечивающих стратегию фирмы на завоевание рынка. Например, принцип удержания всех или большей части рисков на уровне собственной компании. Представленные примеры отражают экстремальные ситуации излишняя осторожность и излишний риск. Реальные принципы управления рисками должны отражать промежуточную стратегию, обеспечивающую с большой вероятностью финансовую устойчивость за счет разумного управления рисками.

Промежуточная стратегия может быть направлена, например, на устойчивое развитие бизнеса, на обеспечение эффективности деятельности, а также на ее способность к саморазвитию. Каждая из стратегий оказывает влияние на выбор принципов построения программы управления рисками. Разработанные принципы управления рисками обязательно должны быть одобрены руководством и, в первую очередь, ее финансовым директором.

Для эффективного развития организации обязательно соблюдение принципа согласования деятельности с параметрами внешней среды. Требования внешней среды могут быть представлены законодательными и нормативными актами, отражающими методы, как макро-, так и микроэкономического регулирования.

Кроме обязательств по вертикали, связанных с внешним риск-менеджментом на основе макро- и микроэкономического регулирования, необходимо помнить о выполнении обязательств, возникающих по вертикали и горизонтали перед любыми другими субъектами, с которыми данная организация сталкивается в процессе своего функционирования. Это могут быть партнеры по бизнесу, работники, клиенты и т.д.

В соответствии с Указом Президента РФ № 66 от 29 января 1992 года "Об ускорении приватизации государственных предприятий" Невинномысский завод бытовой химии приватизируется 16 ноября 1992 года. Постановлением Главы администрации г. Невинномысска № 000590 зарегистрировано акционерное общество открытого типа "Арнест" (АООТ "Арнест" - Аэрозоли – Невинномысск - Ставрополье).

В соответствии с решениями Монреальского протокола по веществам, разрушающим озоновый слой, Венской конвенции об охране озонового слоя и Лондонскими поправками к Монреальскому протоколу предприятие приступает к осуществлению программы по переводу производства аэрозолей на использование озонобезопасных пропеллентов.

28 апреля 1995 года акционерное общество открытого типа "Арнест" преобразуется в открытое акционерное общество "Арнест". В мае 1995 года решением Совета Директоров Глобального экологического фонда (ГЭФ) утвержден Проект по сокращению производства и использования озоноразрушающих веществ в Российской Федерации и принято решение о выделении ОАО "Арнест" безвозмездной помощи (Гранта) в сумме 5650 млн. долларов для перевода производства аэрозолей на экологически чистые пропелленты.

Для получения гранта нужно было предоставить наилучший среди российских производителей аэрозолей проект технического перевооружения завода, 2/3 которого предприятие могло бы оплатить самостоятельно. Проект "Арнеста" отвечал этим требованиям.

Большая часть гранта использована на приобретение оборудования лучших мировых производителей.

7 декабря 2005 года введены в эксплуатацию две линии по наполнению аэрозолей производства фирмы "Аэрофилл" (Великобритания) мощностью 40 млн. баллонов в год, приобретенные за счет средств гранта ГЭФ.

Реализован проект по переводу производства аэрозолей на экологически чистые пропелленты с привлечением безвозмездной помощи (гранта) МБРР в рамках Проекта по сокращению производства и потребления озоноразрушающих веществ

управления обеспечивают неизменный успех продукции предприятия в России и странах ближнего зарубежья. Основной целью ОАО "Арнест", как производителя товаров народного потребления, является максимальное удовлетворение покупателей качественной продукцией, не уступающей по своим потребительским свойствам аналогичным товарам российского и импортного производства.

Основная стратегическая задача ОАО "Арнест" - стать лидером российских аэрозолей. Это, значит, вести производство с использованием передовых технологий, иметь свой статус, свое лицо на российском рынке. ОАО "Арнест" приближается к такому уровню.

Первостепенное внимание на заводе уделяется вопросам повышения качества продукции и управления, о чем свидетельствуют полученные награды:

3.2 Экономическая характеристика предприятия

Управление предприятием осуществляется на базе определенной организационной структуры. Структура предприятия и его подразделений определяется предприятием самостоятельно. При разработке организационной структуры управление необходимо обеспечить эффективное распределение функций управления по подразделениям. При этом важно выполнение следующих условий:

Предприятие возглавляет генеральный директор, который организует всю работу предприятия и несет полную ответственность за его состояния и деятельность прерии государством и трудовым коллективом.

Директор представляет предприятие во всех учреждениях и организациях, распоряжается имуществом предприятия, заключает договора, издает приказы по предприятию, в соответствии с трудовым законодательством принимает и увольняет работников, применяет меры поощрения и налагает взыскания на работников предприятия, открывает в банках счета предприятия.

Общие финансово-экономические показатели завода приведены таблице 3.1.

Из данных таблицы 3.1 видно, что объём производства готовой продукции в период с 2005 года по 2006 год увеличился с 40830 тыс. шт. до 55711 тыс. шт. (на 14881 тыс. шт.) Увеличение выпуска продукции в данном периоде связано с ростом потребительского спроса на готовую продукцию ОАО «Арнест» из-за разразившегося финансового кризиса 2005 года в стране и роста цен на импортные товары. Формирование объёмов производства готовой продукции в период с 2005 по 2006 годы осуществлялось по заказам отдела маркетинга и организации продаж.

Затраты на 1 руб. товарной продукции увеличились в 2006 году по сравнению с 2005 годом на 6,1 копеек (с 76,2 коп. до 82,3 коп.) Это увеличение вызвано ростом цен на сырьё, материалы и другие аналогичные ценности.

Помимо этого, мы можем говорить об увеличении численности рабочих на 48 человек к концу 2006 года, так как в 2005 году численность работающих составляла 855 человек, а в 2006 году – 903 человека.

Также резко возросла среднемесячная оплата труда 1 работающего с 1789 руб. в 2005 году до 4426 руб. в 2006 году . Все эти изменения привели к росту себестоимости реализованной продукции со 140860 тыс. руб. в 2005 году до 370831 тыс. руб. в 2006 году на 229971 тыс. руб.

Рост себестоимости и вынужденное резкое повышение цен на готовую продукцию привело к росту стоимостных показателей. Выручка от реализации продукции увеличилась на 278414 тыс. руб. со 184903 тыс. руб. в 2005 году до 463317 тыс. руб. в 2006 году. Следовательно, увеличилась балансовая прибыль с 33487 тыс. руб. в 2005 году до 90286 тыс. руб. в 2006 году на 56799 тыс. руб. Но рентабельность реализованной продукции снизилась на 2% за этот период.

Итак, можно утверждать, что ОАО «Арнест» функционирует нормально, имеет прибыль и возможность к дальнейшему развитию, о чём свидетельствуют данные таблицы 2.

Все рассматриваемые данные, представленные в анализе, являются результатом функционирования данного предприятия в течение 2006 года.

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

Активы предпринимательской фирмы удобнее анализировать на основе балансового отчета фирмы. Проанализируем наличие, состав и размещение активов предприятия. Для удобства рассмотрения представим данные в табличной форме. Исходной базой является бухгалтерский баланс предприятия.

За 2006 г. общая стоимость активов возросла на 7 %. Данное увеличение в большей степени было вызвано ростом оборотного капитала на 402,14 млн. руб. или 5%. Однако, если рассматривать структуру активов, то удельный вес внеоборотных активов увеличился на 1,95% и составил 15,05% стоимости активов. Увеличение произошло в основном за счет появления незавершенного строительства в размере 332,54 млн. руб. и увеличения стоимости основных средств в 2,5 раза. Наличие в составе активов нематериальных активов косвенно характеризует избранную предприятием стратегию как инновационную, т.к. оно включает средства в патенты, лицензии и другую интеллектуальную собственность. Однако в конце 2006 г. их размер снизился на 76% и составил 2,41 млн. руб.

В целом увеличение доли внеоборотных активов можно с одной стороны оценить положительно, т.к. они слабее подвержены инфляции, подвержены меньшему риску финансовых потерь в процессе хозяйственной деятельности и практически защищены от недобросовестных действий партнеров. С другой стороны необходимо отметить то, что внеоборотные активы относятся к группе слаболиквидных активов в коротком периоде времени и поэтому не могут служить средством обеспечения потоков платежей при снижении уровня платежеспособности предприятия и угрозе его банкротства. Приложение А

Величина Текущих Активов (ТА) в производстве составила на начало года 8852.04 млн. руб. или 86,9% всех активов, на конец периода – 9254,18 млн.

Таблица 3.2 - Классификация оборотных активов по категориям риска, млн. руб.

Степень риска	группа оборотных (текущих) активов	Абсолютное значение			Доля группы в общем объеме оборотных активов		Изменения	
		2004	2005	2006	2005	2006	абсолютных значений	в структуре оборотных средств
Минимальная	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения	185	119,43	179,64	1,35	1,94	60,21	0,59
Малая	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) предприятий с нормальным финансовым положением + запасы сырья и материалов (исключая залежалые) +ГП и товары, пользующиеся	7512	17987,27	8279,4	90,2	89,5	292,16	-0,7
Средняя	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев) + затраты в незавершенном производстве + расходы будущих периодов + прочие оборотные активы	378	392,36	498,42	4,43	5,39	106,06	0,96
Высокая	Дебиторская задолженность предприятий в течение 12 месяцев, находящихся в тяжелом финансовом положении + ГП и товары, не пользующиеся спросом + залежалые запасы		-	-	-	-	-	-

Промежуточный коэффициент покрытия также ниже нормы. На начало предыдущего периода предприятие (в случае своевременности расчетов дебиторов) способно было погасить в ближайшее время 55% обязательств, а на конец 2006 г. лишь 30%.

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

Коэффициент независимости средств предприятия характеризует долю собственности владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. На начало 2005 г. данный показатель составляет 0,54, что соответствует нормативу. В начале 2006 г. он принял значение ниже нормативного – 0,42, однако в конце периода коэффициент автономии увеличился до 0,51. Таким образом, за отчетный период произошел рост финансовой устойчивости и стабильности.

Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала за 2005 г. увеличился на 0,56 и составил на конец периода 1,41, т.е. на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 1 руб. и41 коп. привлеченных средств. Однако в 2006 г. ситуация улучшилась и данный показатель снизился до 0,96, что говорит об уменьшении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. На начало 2005 года его величина составила 0,97, а на начало 2006 года 0,68. За 2006 год произошло незначительный рост данного показателя до 0,7.

ления риском на предприятии необходимы значительные организационные усилия, затраты времени и других ресурсов.

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

3.4 Планирование рисков предприятия и методов, используемых для минимизации риска ОАО «Арнест»

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

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

Для данного предприятия характерна подверженность следующим видам потерь:

1. Снижение намеченных объемов производства и реализации продукции вследствие уменьшения производительности труда, простоя оборудования или недоиспользования производственных мощностей, потерь рабочего времени, отсутствия необходимого количества исходных материалов, повышенного процента брака ведет к недополучению запланированной выручки.

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

$$D = O \times Ц \qquad (3.2)$$

О - вероятное суммарное уменьшение объема выпуска продукции;

Ц - цена реализации единицы объема продукции.

на финансовом положении его партнеров, и т.д. по цепочке вплоть до платежеспособности рядовых покупателей, не получающих зарплату на предприятии.

Перед ОАО «Арнест» стоит риск хищения интеллектуальной собственности предприятия особенно в условиях недостаточной патентной защищенности производимой продукции и технологии изготовления в России.

Рассматривая систему управления рисками, используемую на предприятии ОАО «Арнест» следует выделить такие методы снижения степени риска как методы диссипации и самострахование.

Данное предприятие распределяет общий риск путем объединения с другими участниками, заинтересованными в успехе общего дела. Участниками являются физические лица, которые обязаны платить членские взносы.

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

ОАО «Арнест» занимается несколькими видами деятельности: производство и реализация косметики, фитодизайн. В зависимости от качественных характеристик той или иной косметической линии её цена может значительно меняться. Таким образом, ОАО «Арнест» ориентируется на потребителей с разными финансовыми возможностями. Местоположение потребителей также различается. Кроме Краснодара предприятие поставляет продукцию в такие города как Москва, Санкт-Петербург, Брянск, Самару, Саратов, Петрозаводск и т.д.

Можно также отметить, что на данном предприятии используется диверсификация закупок сырья и материалов, т.е. взаимодействие со многими поставщиками, что позволяет ослабить зависимость предприятия от его «окружения», от ненадежности отдельных поставщиков сырья, материалов и комплектующих.

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 являет-

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Данная работа была посвящена вопросу организации системы планирования рисков на промышленном предприятии. Была достигнута поставленная в курсовой работе цель, а именно: проведение всесторонних теоретических исследований в области управления риском предприятии, анализ существующего положения ОАО «Арнест» относительно выявления, и планирование рисков, разработка мероприятий по совершенствованию технологии управления риском на предприятии.

В теоретической части работы были исследована природа и экономическое содержание риска, рассмотрены теоретические основы планирования риска на предприятии, приведены общие методы снижения риска, разработан механизм управления рисками предприятия в современных условиях хозяйствования.

На основе теоретических материалов был проведен анализ влияния рисков на функционирование предприятия на примере ОАО «Арнест». На основании проведенного анализа можно сделать вывод о том, что в целом финансовое положение за 2006 год улучшилось, однако уровень ликвидности предприятия достаточно низкий. Кроме того, в предшествующем периоде наблюдалось ухудшение финансовых показателей, т.е. положение данного предприятия нельзя назвать устойчивым. Таким образом, можно сделать вывод, что на исследуемом предприятии не уделяют достаточно внимания проблеме управления рисками.

Результаты анализа показали, что для ОАО «Арнест» наиболее значимыми являются риск неисполнения хозяйственных договоров, ценовые риски, риск хищения интеллектуальной собственности.

Что касается используемых методов минимизации рисков, то на исследуемом предприятии основными являются диверсификация поставщиков и покупателей, а также видов деятельности, страхование имущества, а также такой прием компенсации риска как мониторинг социально-экономической и нормативно-правовой среды. С учетом выводов, сделанных на основе анализ финансового состояния исследуемого предприятия, рисков и методов, используемых для их снижения, бы-

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Альгин А. П. Риск в предпринимательстве. С.-П., 2005
2. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2006
3. Ван Хорн Дж.К. Основы планирования финансов. – М.: Финансы и статистика, 2006
4. Вишняков Я. Д., Колосов А. В., Шемякин В. Л. Оценка и анализ финансовых рисков предприятия в условиях враждебной окружающей среды бизнеса // Менеджмент в России и за рубежом – 2005 г. №3, с. 15-17.
5. Грабовой П. Г. . Риски в современном бизнесе. – М.: Аланс, 2006. - 240с
6. В.М.Гранатуров Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. - М.: Издательство "Дело и Сервис", 2006
7. Дубров А.М. Моделирование рисковых ситуаций в экономике и бизнесе. – М.: Дело, 2006
8. Ефимова О. В. Планирование положения предприятия – М.: БШ «Интерсинтез», 2005
9. Клейнер Г.Б. Предприятие в нестабильной экономической среде, риски, стратегии, безопасность. – М.: Перспектива, 2006