

Научная статья по теме: «Влияние рисков на финансовое состояние организации».

Деятельность организаций связана с множеством рисков, степень влияния которых на итоги деятельности хозяйствующих единиц, как правило, существенно возрастает в период финансово-экономического кризиса. Увеличение степени этого влияния обычно связано с неустойчивостью экономической ситуации в стране, с высокой скоростью изменчивости конъюнктуры рынка и так далее [12].

Изменение в деятельности может привести в результате разработки нового вида продукции, которая может оказаться неудачной, не предсказуемой реакции рынка, даже если разработан удачный вид продукции, а также упущений, которые приведут к возникновению обязательств и риску ухудшения репутации.

Наиболее распространенной классификацией рисков является международная классификация, присущая различным организационно-правовым формам организаций и на правлениям их деятельности, которая представлена в таблице 2 [18].

Таблица 2 - Классификация рисков по видам

Вид риска	Характеристика
Кредитный	Связаны с возможными неблагоприятными для организации последствиями при неисполнении или ненадлежащем исполнении и другими лицами обязательств по предоставленным им заемным средствам
Рыночный	Связаны с возможными неблагоприятными для организации последствиями в случае изменения рыночных параметров, таких как: цены и ценных индексов, процентных ставок, курсов иностранных валют
Риск концентрации портфеля ценных бумаг	На одном продукте, сегменте или финансовом инструменте
Риски ликвидности	Связаны с возможностью организации своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства
Операционный	Включает комплекс неблагоприятных событий, наряду с технологическими сбоями и значительная человеческим фактором, включая мошенничество
Риски бизнес-среды	Осуществление продаж и продукции по неверной оценке спроса
Помаштабам последствий	Допустимый, критический, катастрофический
Поместу появления	Внутренние, либо внешние по отношению к хозяйствующему субъекту
Поразнообразию возникновения	Отдельное рабочее место или сотрудник, структурное подразделение, организация в целом, отрасль, регион, страна, глобальные риски

По сфер е про исх ожде ни я	При род но -э ко ло ги че ске ие , де мо гра ф и че ски е, со ци аль но - по ли ти че ске ие , ад ми ни стра ти ви о- за ко но да тель ны е, про и зв од ст ве н ны е , ко мм ер че ске ие , фи на нс ов ые , ин но ва ци он ны е
По при ч ин е во зн ик но ве ни я	Не оп ре де ле нн ость перс пек тив , не до стат ок ин фо рм ац ии , че ло ве че ск ий фак т ор
По при ро де об ъе кт ов	Со бс твен н ость , до хо ды , жи знь и зд оро вье лю де й, гра жда нс ка я от ве тс тве нно

Данная международная классификация рисков по видам может быть детализирована управляющими организациями для решения конкретных поставленных задач по управлению рисками.

Далее рассмотрим классификацию рисков по направлениям, которая включает в себя 9 видов рисков, представленных в таблице 3.

Таблица 3 - Классификация рисков по направлениям [18]

Вид риска	Сущность
Финансовый	Подразделяется на: рыночный риск, риск ликвидности, кредитный риск, страновой, риск потери ФУ, нарушение ПЛ
Стратегический	Состоит из внешних и внутренних факторов
Проектный	Выбор неоптимальных проектных решений, которые приводят к значительным потерям про извод ст вен ных и фи на нс ов ых ре сурс ов в до лг ос ро чн ой перс
Операционный	Потери от неправомерных действий или прекращения внутренних операционных процессов, нарушений в системе управления бизнес-процессами или функционирования обязательств (риски, связанные с про извод ст вен ным и про цес са
Экологический	Риски, обусловленные вредным воздействием на окружающую среду из-за не совер шен ст ва те хно лог ий и при род оо хран ны х нор м
Технологический	Вызваны применением новых технологий, в том числе информационных технологий
Марочный	Недостаточно качество выпускаемой продукции, неправомерная ценовая политика, как следствие риск потери авторитета торговой марки - брен да
Риск потери репутации	Уменьшение числ а кли ент ов , вс ле дс тв ие не га ти вн ог о пред став ле ни я о ка че ст ве про дук та , ра бот или ус луг , на при мер , че рез сред ст ва ма ссо в ой ин фо рм ац
Риск потери талантов	Потери высококвалифицированных специалистов из-за неправомерной кадр ов ой или со ци аль ной по ли ти ки

Риски, сопровождающие деятельность организаций и фокусирующие опасности финансовых потерь, объединяются в группу финансовых рисков [25]. Эти риски занимают существенное место в общей классификации рисков любой про извод ст вен но-хо зя йс твен ной си стем ы.

Финансовые риски в условиях неэффективного управления организации приводят к критическим ситуациям, и, если для их преодоления

ния не принимаются соответствующие меры, возникает вероятность разрушения экономического организма организации, не способного продолжать свою ФХД. Последствием таких ситуаций часто является финансовая несостоятельность и БП.

Принято считать, что финансовая несостоятельность организации является одним из последствий потери финансового равновесия, в свою очередь, нарушение равновесия определяют с помощью двух факторов: уровне финансовой зависимости от привлеченных средств, то есть величины кредиторской задолженности, и недостаточностью собственных источников средств для оплаты задолженности [19].

Аналогичным образом, нарушение ПЛ субъекта хозяйствования ведет к неспособности должника к своевременным платежам, а уровень задолженности показывает обратную взаимосвязь с уровнем ФУ рассматриваемой организации.

Строительная отрасль характеризуется наличием многочисленных рисков, которые вызваны и определяются следующими факторами [13]:

- 1) высокие цены на строительные материалы;
- 2) большая конкуренция;
- 3) недостаточное финансирование;
- 4) большие сроки получения разрешения на строительство;
- 5) правила и процедуры проведения торгов.

Риски строительных организаций, которые обусловлены субъективными факторами, относятся к внутренним рискам, а объективными факторами - к внешним.

Внешние риски включают в себя: политические, общеэкономические, социальноремонтнографические, отраслевые, природно-экологические. Внутренние: производственные, технологические, экономические, инновационные, организационные, эксплуатационные и специфические.

Основные источники риска в строительной отрасли [32]:

- 1) регион застройки;
- 2) условия труда на объекте строительства;
- 3) технология работ;
- 4) контрактные взаимоотношения;
- 5) экономические и финансовые условия.

Риски строительных организаций структурируются в две укрупненные группы: производственные и финансовые. Каждая группа имеет свои структурные элементы, которые образуют совокупный риск строительства, учитывающий специфику строительной отрасли.

Производственные риски строительных организаций подразделяются на [25]:

- 1) природно-экологические - риски, связанные с действием стихий природы и нарушениями нормативов по охране окружающей среды и безопасности жизнедеятельности (строительный грунт, вредность производства и т. д.);
- 2) имущественные - риски, связанные с вероятностью потери или порчи имущества (неисправность в работе или выход из строя транспортных средств);
- 3) организационно-социальные - риски, вызванные неэффективной организацией социальной инфраструктуры или недостаточным обеспечением безопасности работников (текучесть кадров, нарушения документации по проектно-сметным документам);
- 4) технологические - риски, обусловленные нарушением технологий производственных работ, которые способны привести к производственным авариям (некачественное выполнение строительных работ).

Финансовые риски строительных организаций подразделяются на следующие виды рисков [26]:

- 1) кредитные - риски невыполнения строительной организа

цей своих обязательств перед внешним инвестором;

2) риски БП - связаны с опасностью потери всего собственн о го капитала организации, а также не способностью рассчитаться по своим обязательствам;

3) риски ликвидности - характеризуются неплатежеспособн остью строительной организации;

4) инфляционные - риски обесценения денежных доходов ор ганизации.

Специфика объединения всех рисков строительных организаци й в две группы подразумевает, что производственные риски по своей природе являются внутренними по отношению к организации, а финан с овые - внешними.

В свою очередь, производственные риски можно устранить собс твенными усилиями внутри организации, что нельзя сказать о финан с овых рисках, которые сложно проконтролировать и угадать произойд ут они или нет.

Содержание и задачи оценки ФУ сосредоточены, прежде всего, на выявлении причин возникновения первых симптомов финан с овых рисков. Для выявления таких причин необходимо использо вать пути комплексного использования внутренних и внешних механизмов, с помощью функций управления ФУ, а именно, прогнозирования, план ирования, организации, мотивации, координации и контроля [39].

Большое значение приобретает исследование зависимости уров ня риска от показателей (критериев) ФС организации и прогнозиро вание на этой основе финансовоэкономических перспектив его развития . Данное прогнозирование является наиболее точным инструментом в области принятия управленческих решений и имеет многочисленны е варианты применения. Оно может быть использовано как мощный аналитический ресурс при моделировании ситуаций с несколькими альт ернативами, для облегчения и расширения горизонта планирования.

Актуальность такого исследования резко возрастает в условиях нарастающей изменчивости экономической ситуации и угрозы финансовой неустойчивости.

С точки зрения оценки уровня риска в системе показателей, характеризующих ФС организаций, особый интерес представляют следующие направления анализа - исследование уровня и динамики ФУ, оценка ПЛ, расчет ликвидности [48]. Риск неплатежеспособности определен уровнем ликвидности основных активов баланса.

Нарушение ликвидности активов является фактором риска, результатом действия которого - потеря способности организации своевременно покрывать обязательства своими активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Тем самым риск потери организацией ПЛ характеризует его неспособность погасить в срок финансовые обязательства. Ликвидность является важным критерием, используемым для оценки риска финансовой неустойчивости, так как организация, которая не в состоянии оплатить свои долговые обязательства, находится на грани банкротства. Банкротство относится к заключительному этапу развития кризиса ФС, когда явно проявляются признаки потери ПЛ и ФУ.

В качестве исходной базы при определении финансовых рисков необходимо использовать отчетность организации: ББ и ОФР.

Для организации, занятых производственно-хозяйственной деятельностью, обобщающим показателем ФУ является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат [52]. Таким образом, показатели ФС организации взаимодействуют с уровнем риска, увеличивая или уменьшая его в ФХД. По результатам статистического исследования зависимостей можно получить возможность ослабить или избежать влияния факторов, негативно влияющих на финансовую неустойчивость, и принят

ь решение о выборе программы управления рисками.

Результаты анализа позволяют [12]:

- позиционировать организацию в аспекте уровня финансовой не состоятельности;
- определить ключевые факторы ухудшения ФС с учетом отраслевых особенностей и специфики структуры капитала организации;
- оценить факторы риска внешней и внутренней среды;
- разработать меры по предотвращению или снижению рисков.

Для выявления причин влияния финансовых рисков можно также использовать финансовое прогнозирование, что собой представляет обобщение и анализ имеющейся финансовой информации с последующим расчетами и учетом дестабилизирующих факторов, возможных вариантов развития ситуации и финансовых показателей.

Методы прогнозирования должны быть достаточно динамичным и для того, чтобы своевременно учесть изменения, возникшие в организации в течение ФХД.

Как результат финансового прогнозирования следует представить разработку трех основных документов: прогноз ОФР, прогноз движения денежных средств и прогноз баланса активов и пассивов организации [22].

Успех результата от применения финансовой стратегии гарантируется, в том случае, когда финансовые стратегические цели отвечают реальным экономическим и финансовым возможностям организации, в условиях налаженного централизованного финансового управления хозяйствующим субъектом, а методы его являются адекватными изменениям финансово-экономической ситуации в стране.

Таким образом, по условиям национальной экономики главными

рисками, что сдерживают долгосрочное развитие и способствуют наступлению не состоятельности и БП субъектов хозяйствования, являются финансовые риски, которые включают в себя риск потери ликвидности и ПЛ, а также риски потери ФУ [20]. Разработка эффективной системы стратегического управления ФУ, которая включает механизмы и системы управления рисками, будет способствовать повышению ФУ хозяйствующих субъектов в условиях растущей конкуренции и неопределенности на внутреннем и внешних рынках.

В отечественной рискологии активно используются различные модели прогнозирования риска БП на основе зарубежных источников [21]. Однако модели банкротства по западным технологиям можно использовать в отечественной действительности крайне осторожно, результаты воспринимать не как руководство к действию, а как некое виртуальные индикаторы возможного развития негативных событий.

Специфика отечественных условий и их отличия от стран с развитой рыночной экономикой требуют, чтобы модели прогнозирования риска финансовой не состоятельности учитывали как отраженные особенности, так и структуру капитала организаций [27]. Поэтому рядом российских ученых были предложены различные способы адаптации зарубежных моделей диагностики вероятности БП и новые модели, предназначенные для отечественных организаций.

ФС организации характеризуется структурой средств (активов) и характером источников их формирования (собственного и заемного капиталов, то есть пассивов) и показывает степень финансовой зависимости организации в ее текущей, инвестиционной и финансовой деятельности в исследуемый период времени и в перспективе [1].

Анализ позволяет оценить оптимальность структуры имущества и капитала и эффективность их использования, степень соблюдения экономических и социальных интересов собственников организации

и других юридических и физических лиц (включая государственные и налоговые органы).

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, то есть её способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам [16]. Ликвидность организации - наличие у неё оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

ПЛ организации - наличие у организации практически денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Таким образом, основными признаками ПЛ являются [22]:

- 1) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- 2) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Понятия «ликвидность» и «ПЛ» не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, а по существу эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность. О неплатежеспособности свидетельствует наличие «больных» статей в отчетности.

Анализ ликвидности ББ характеризует внешнее проявление финансового положения и заключается в сравнении [23]:

- а) средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности;
- б) с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности (мобильности) активы организации группируются следующим образом:

А1 - наиболее ликвидные активы (денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения);

А2 - быстро реализуемые активы (краткосрочная, но может быть и любая);

А3 - медленно реализуемые активы (запасы, за исключением расходов будущего периода);

А4 - трудно реализуемые активы (внеоборотные средства, долгосрочная дебиторская задолженность).

Соответственно, пассивы в ББ можно сгруппировать по срокам их погашения:

П1 - наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 - среднесрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные пассивы);

П3 - долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы);

П4 - устойчивые пассивы (собственный капитал, капитал и резервы).

Для определения ликвидности ББ следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву [57]. Группировка активов и пассивов, а также тенденции их изменения с 2016 г. по 2018 г. на основе абсолютных показателей представлены в приложении К.

Для анализа динамики изменения ФС по каждому неравенству рассчитывается абсолютный показатель ликвидности, то есть - платежный излишек или недостаток.

ФС организации характеризуется структурой средств (активов) и характером источников их формирования (собственного и заемного капиталов, то есть пассивов) и показывает степень финансовой зависимости организации в ее текущей, инвестиционной и финансовой деятельности в исследуемый период времени и в перспективе [1].

Анализ позволяет оценить оптимальность структуры имуществ

а и капитала и эффективность их использования, степень соблюдения экономических и социальных интересов собственников организации и других юридических и физических лиц (включая государственные и налоговые органы).

Первый этап анализа ФС заключается в выявлении качественных и количественных изменений в структуре средств организации и их источников: это построение аналитического ББ путем агрегирования и ЭА ОФР, выявление отклонений и причин их возникновения [15].

В ходе проведения анализа ББ за период 2016 - 2018 гг. были составлены:

- 1) агрегированный баланс (приложение Е), который позволяет оценить размещение, состав и использование средств, а также состояние источников их формирования по принадлежности (собственный или привлеченный капитал) и срокам погашения обязательств, оценить динамику ФС организации по признаку ликвидности (статья актива) и срочности обязательств (статья пассива);

- 2) сравнительный аналитический баланс (приложение Ж), который позволяет оценить источники средств и виды имущества организации (с использованием методов горизонтального и вертикального анализа, а также показателей структурной динамики).

Сравнительный аналитический баланс можно получить из ББ путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структурной динамики.

Аналитический баланс полезен тем, что он сводит воедино и систематизирует расчеты, которые осуществляет аналитик при ознакомлении с ББ, а также позволяет рассмотреть много важных показателей, характеризующих статику и динамику ФС организации. Показатели агрегированного баланса рассчитываются по данным ББ в порядке, представленном в приложение Д [31].

