ІНТЕГРАЛЬНА ОЦІНКА РИЗИКУ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Бєляєва О. В.

Науковий керівник к.е.н, доц. Слєпньова Л. Д.

ДВНЗ Донецький національний технічний університет

Нестабільність економічної ситуації в сучасній Україні, світова фінансово-економічна криза, складність та недосконалість податкової системи та законодавства негативно впливають на фінансово-господарське становище підприємств усіх галузей народного господарства та сприяють появі фактора ризику у їхній діяльності.

Ризик діяльності підприємства – це явище, що виникає на підприємстві і характеризується рівнем можливої загрози для виробництва і реалізації продукції, наслідком якого є неодержання або недоодержання прибутку [1].

Ризиком можна керувати, тобто використовувати різні міри, що дозволяють деякою мірою прогнозувати настання ризикової події й вживати заходів до зниження ступеня ризику [2]. Ключовим етапом у процесі керування ризиковою ситуацією є оцінка ступеню ризику, тобто ступеню загрози стабільності підприємства.

Такий стан речей спонукає підприємства до пошуків оптимальних методів оцінки ризику діяльності серед безлічі представлених у науково-економічній літературі (статистичні методи, теорія ігр та інш.). Основне завдання методики оцінки ризику діяльності підприємства, що пропонується у [1], за умов використання фінансово-економічного стану як критерію оцінки ризику, - одержати інтегральний показник ризику діяльності підприємства з розподілом його за зонами ризику

Подібний методичний підхід до аналізу фінансово-економічного стану підприємства як до критерію оцінки ризику діяльності підприємства, де фінансово-економічний стан підприємства розглядається як комплексне поняття, було представлено у роботі М. Г. Лапусти і Л. Г. Шаршукової [3]. Загальний опис оцінки інтегрального показника ризику запропоновано в роботі Є. С. Стоянової [4].

Отже, головною метою статті є розкриття сутності та застосування на практиці інтегрального методу оцінки ризику діяльності підприємства (викладений у [1] ) на прикладі БМАТ ЗТ «Донбасатоменергомонтаж» на основі фінансової звітності товариства задля визначення його фінансово-економічного стану й виробітки пропозицій щодо покращення існуючого становища.

 Сутність запропонованої методики полягає у розрахунку фінансово-економічних показників діяльності підприємства: показників майнового стану, ліквідності, фінансової стійкості (платоспроможності), ділової активності, рентабельності; порівнянні їх з нормативними значеннями, запропонованими у науково-економічній літературі, присвоєння бальних значень розрахованим коефіцієнтам (табл. 1); розрахунку внутрішньогрупових бальних значень коефіцієнтів фінансово-економічного стану (табл. 2); розрахунку інтегрального показника ризику діяльності товариства (табл. 3).

Коефіцієнти для здійснення дослідження за групами показників розраховуються відповідно до кодів рядків Балансу й Звіту про фінансові результати (форми №1 і №2). Наприклад, коефіцієнт зносу основних засобів розраховується як відношення значення рядка 032 ф.1 до значення рядка 031 ф.2; коефіцієнт поточної ліквідності – як результат від ділення значення рядка 260 ф.1 на значення рядка 620 ф.1; коефіцієнт платоспроможності розраховується як відношення значення рядка 380 до значення рядка 640 ф.1 і так далі.

Розрахункові значення коефіцієнтів самі по собі практично неінформативні. Певні висновки можна зробити лише за умови проведення їх просторово-часового аналізу шляхом зіставлення розрахункових величин з еталонними (нормативними) значеннями. Наприклад, якщо значення коефіцієнту зносу основних засобів менше за 0,5, то це означає зменшення показника і так далі [3].

Присвоєння бала отриманому номінальному значенню коефіцієнта пропонується здійснюється, виходячи з відповідності (або невідповідності) отриманого значення коефіцієнта нормативному та його зміни в динаміці:

0 балів – значення коефіцієнта у звітному періоді не є нормативним, а в порівнянні з попереднім періодом стало ще гірше;

1 балів - значення коефіцієнта у звітному періоді не є нормативним (або є резерв до його поліпшення, або тенденція на погіршення діяльності підприємства не є закріпленою в динаміці);

2 бали - значення коефіцієнта у звітному періоді є нормативне (або є резерв до його поліпшення, або тенденція на погіршення діяльності підприємства не є закріпленою в динаміці);

3 бали – значення коефіцієнта у звітному періоді нормативне та в порівнянні з попереднім періодом зросло в кращій бік [1].

Внутрішньогруповий бал (СВгБ) за кожною з груп показників за такою формулою:

 , (1)

СВгБ – середній внутрішньо груповий бал групи показників;

БЗі – бальне значення і-того коефіцієнта в межах групи;

n – кількість коефіцієнтів у групі.

 Розрахунки внутрішньогрупового бала представлені у таблиці 2.

Таблиця 1 - Отримані бальні значення коефіцієнтів фінансово-економічного стану

 БМАТ ЗТ «Донбасатоменергомонтаж» (2007-2009 рр.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коефіцієнт | 2007 | 2008 | 2009 |
| Показники майнового стану |
| Зносу основних засобів | 0 | 1 | 3 |
| Відновлення основних засобів | 3 | 2 | 2 |
| Показники ліквідності |
| Поточної ліквідності (покриття) | 0 | 3 | 3 |
| Швидкої ліквідності | 2 | 3 | 3 |
| Абсолютної ліквідності | 2 | 3 | 3 |
| Показники фінансової стійкості (платоспроможності) |
| Платоспроможності (автономії) | 0 | 1 | 1 |
| Фінансування | 3 | 2 | 2 |
| Забезпеченості власними оборотними коштами | 0 | 1 | 1 |
| Маневреності власного капіталу | 0 | 3 | 3 |
| Показники ділової активності |
| Оборотності активів | 3 | 3 | 2 |
| Оборотності дебіторської заборгованості | 2 | 2 | 2 |
| Оборотності матеріальних запасів | 2 | 3 | 2 |
| Оборотності основних засобів (фондовіддача) | 3 | 3 | 2 |
| Оборотності власного капіталу | 3 | 3 | 2 |
| Показники рентабельності |
| Рентабельності активів | 2 | 3 | 2 |
| Рентабельності власного капіталу | 2 | 3 | 2 |
| Рентабельності діяльності | 2 | 3 | 2 |
| Рентабельності робіт | 2 | 2 | 3 |
| Загальної рентабельності | 2 | 3 | 2 |

Таблиця 2 - Отримані внутрішньогрупові бальні значення коефіцієнтів фінансово-

 економічного стану БМАТ ЗТ «Донбасатоменергомонтаж» (2007-2009 рр.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коефіцієнт | 2007 | 2008 | 2009 |
| Показники майнового стану | 1,5 | 1,5 | 2,5 |
| Показники ліквідності | 1,33 | 3 | 3 |
| Показники фінансової стійкості платоспроможності) | 0,75 | 1,75 | 1,75 |
| Показники ділової активності | 2,6 | 2,8 | 2 |
| Показники рентабельності | 2 | 2,8 | 2,2 |

 Для обчислення величини інтегрального показника необхідно здійснити підсумовування отриманих середніх внутрішньо групових бальних значень кожної з груп за такою формулою (2):

 , (2)

де ІПР – інтегральний показник ризику діяльності підприємства;

СВгБj – значення середнього внутрішньогрупового балу j–ї групи показників;

 k – кількість груп показників [1].

 Величина інтегрального показника приведений у таблиці 3.

Таблиця 3 - Отримані значення інтегрального показника ризику діяльності БМАТ ЗТ

 «Донбасатоменергомонтаж» (2007-2009 рр.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коефіцієнт | 2007 | 2008 | 2009 |
| Інтегральний показник ризику діяльності товариства | 1,64 | 2,37 | 2,29 |

Для того, щоб визначити рівень ризику діяльності товариства за допомогою інтегрального показника, необхідно визначити межі зон ризику. У науково-економічній літературі [1] виділяються безризикова, допустима, критична та катастрофічна зони ризику з такими межами: якщо інтегральний показник знаходиться у інтервалі від 0 до 0,75, то маємо катастрофічну зону ризику, від 0,75 до 1,5 – критичну зону, від 1,5 до 2,25 – допустиму, від 2,25 до 3 – безризикову зону.

Таким чином, отримані дані свідчать про те, що: у 2007 році інтегральний показник діяльності БМАТ ЗТ «Донбасатоменергомонтаж» знаходився у нижній межі допустимої зони ризику, а у 2008 та 2009 роках у – нижній межі безризикової зони, тобто у 2008 р. намітилась позитивна тенденція до зростання величини інтегрального показника, а вже у 2009 – тенденція до зниження (фінансово-господарське становище товариства наближається до верхньої межі допустимої зони ризику).

Отже, можна зазначити, що оскільки динаміка зміни діяльності товариства перебуває на відносно стабільному рівні, незначно погіршуючись/поліпшуючись від періоду до періоду, то загалом можна віднести фінансово-господарське становище товариства до допустимої зони ризику, що означає, що: 1) товариство зберігає свою економічну доцільність; 2) має прийнятний рівень рентабельності й ділової активності; 3) основні засоби товариства мають тенденцію до фізичного й морального старіння; 4) розрахунок за своїми зобов'язаннями відбувається з деякими затримками, а контрагенти товариства у свою чергу так само з деякими затримками погашають свою заборгованість.

Таку ситуацію, коли динаміка зміни діяльності товариства незначно погіршується/поліпшується від періоду до періоду, можна пояснити будівельною галуззю діяльності товариства, оскільки, головною проблемою, яка призводить до браку у коштів у певний проміжок часу є порядок розрахунків товариства із замовниками будівельно-монтажних робіт. Він передбачає виконання БМАТ ЗТ «Донбасатоменергомонтаж» будівельно-монтажних робіт у перші 3 місяці за власні кошти, лише по закінченні цього терміну товариство починає отримувати оплату за виконані роботи частково протягом певного проміжку часу у відповідності до укладеного договору. Це зумовлює пошук грошових коштів для оплати витрат будівництва у поточному періоді й отримання їх у вигляді короткострокових кредитів банків, що значно удорожчує собівартість виконання робіт й підвищує ризик неплатежу з боку замовників робіт. Тобто у товариства існує велика сума дебіторської заборгованості за виконані будівельно-монтажні роботи.

Проведений аналіз фінансово-господарського стану БМАТ ЗТ «Донбасатоменергомонтаж» шляхом розрахунків показників діяльності товариства, а саме: показників майнового стану, ліквідності, фінансової стійкості (платоспроможності), ділової активності, рентабельності, та узагальнюючого інтегрального показника дає змогу запропонувати деякі заходи щодо поліпшення фінансово-господарського становища товариства у майбутньому:

* укладати договори на виконання будівельно-монтажних робіт із надійними платоспроможними замовниками;
* намагатися укладати договори на більш прийнятних і вигідних умовах для товариства;
* пошук більш дешевих позикових коштів, проведення переговорів із банком щодо надання певних пільг товариству як постійному клієнтові.

Ці заходи дадуть змогу дещо скоротити собівартість виконання робіт за рахунок зменшення дебіторської заборгованості, вчасності розрахунків із замовниками та зниження потреби товариства у додаткових позикових грошових коштах. Також такі заходи дозволять знизити ризик неплатежу замовників будівельно-монтажних робіт, ризику неповернення товариством короткострокового кредиту, ризик неплатоспроможності та загалом знизити ризик діяльності товариства та поліпшить фінансово-господарське становище.

 Перелік посилань

1. Внукова Н. М., Смоляк В. А. Економічна оцінка ризику діяльності підприємств: проблеми теорії та практики: Монографія. – Х.: ВД «ІНЖЕК», 2006. – 184 с.
2. Балабанов И.Т.Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 192 с.
3. М. Г. Лапуста, Л. Г. Шаршукова. Риски в предпринимательской деятельности. – М.: "ИНФРА-М", 1998. – 223 с.
4. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник/ Под ред. Е. С. Стояновой. – М.: Перспектива. – 2004. – 656 с.