



Анализ хозяйственных рисков в деятельности предприятия

Хафизова Ю., 357 гр

Руководитель: Никитина Т.Л

Риск — это неопределённое событие или условие, которое в случае возникновения имеет позитивное или негативное воздействие на репутацию компании, приводит к приобретениям или потерям в денежном выражении.

Условия возникновения риска

- это ситуация риска, появлению которой всегда сопутствуют три взаимосвязанных условия:
- наличие неопределенности,
 - выбор альтернатив,
 - возможность оценки вероятности осуществления выбираемых результатов.

В финансовых кругах риск

— понятие, имеющее отношение к человеческим ожиданиям наступления событий.

Здесь оно обозначает потенциально нежелательное воздействие на актив или его характеристики, которое может явиться результатом некоторого прошлого, настоящего или будущего события.

В обыденном использовании, риск часто используется синонимично с вероятностью потери или угрозы.

Дж.М.Кейнс подошел к вопросу со стороны субъекта, осуществляющего инвестиционную деятельность, выделив три основных вида рисков:

- **предпринимательский риск** – неопределенность получения ожидаемого дохода от вложения средств;
- **риск “заимодавца”** - риск невозврата кредита, включающий в себя юридический риск (уклонение от возврата кредита) и кредитный риск (недостаточность обеспечения);
- **риск изменения ценности денежной единицы** – вероятность потери средств в результате изменения курса национальной денежной единицы (рыночный риск).

Так, подавляющее большинство зарубежных авторов выделяет следующие риски:

- операционный риск (operationalrisk);
- рыночный риск (marketrisk);
- кредитный риск (creditrisk).

Тем не менее, теория риска позволяет выделить наиболее **общие группы рисков**:

• **Организационные риски**

• **Рыночные риски**

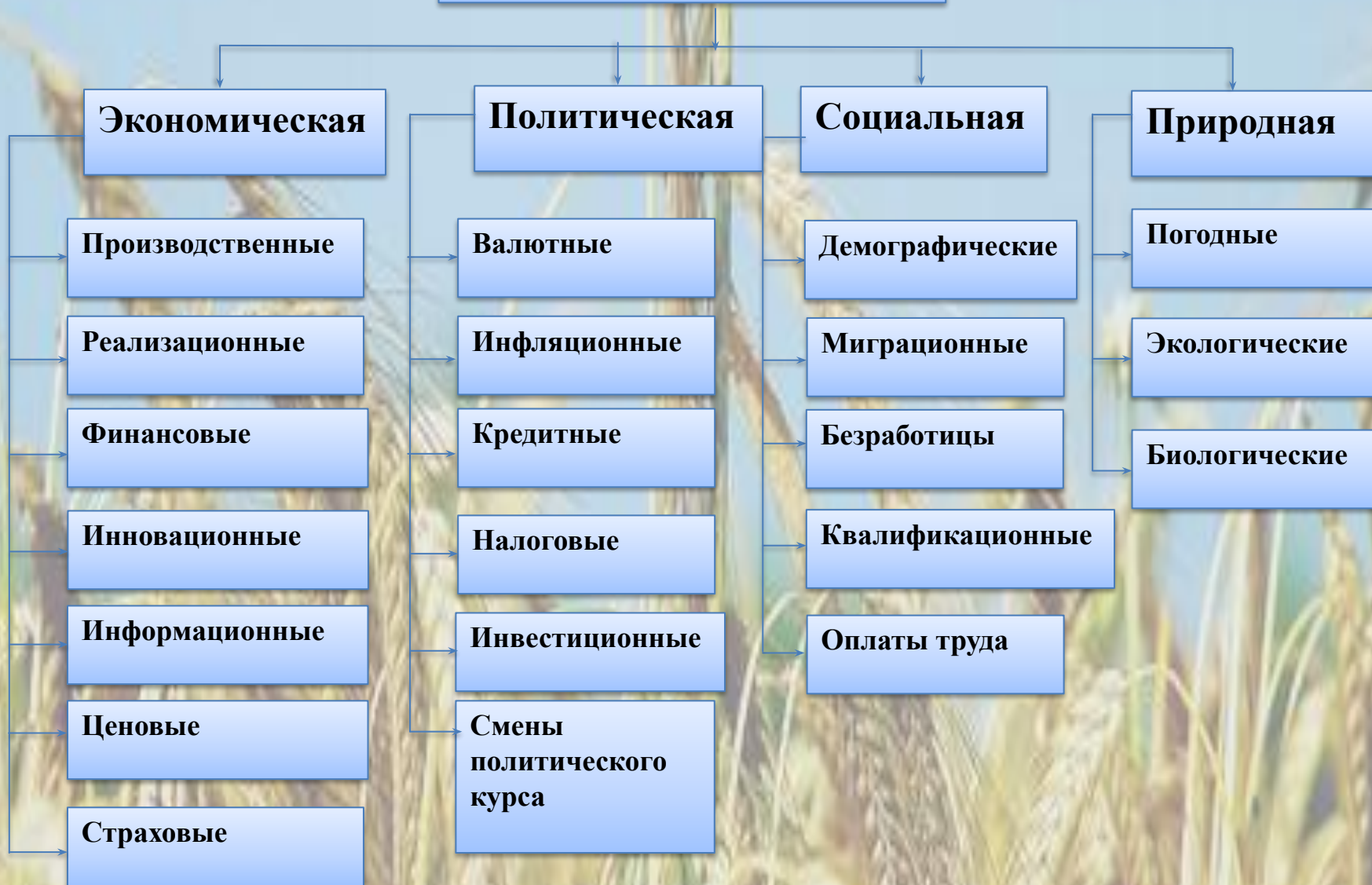
• **Кредитные риски**

• **Юридические риски**

• **Технико-производственные риски**

В той или иной мере они присутствуют в деятельности всех хозяйствующих субъектов. Данная базовая классификация дополняется частными классификациями, основывающимися на специфике хозяйствующих субъектов.

Сферы возникновения и виды рисков



Риски производителя сельхозпродукции

Природные

воздействие погодных условий

болезни/вредители растений

технологические изменения, влияющие на сельхозпроизводство

экологические риски — загрязнение окружающей среды

изменения климата

Рыночные

колебание экспортных и импортных цен
колебание обменных курсов валют

Регуляторные

требования к безопасности продуктов питания
требования по охране окружающей среды

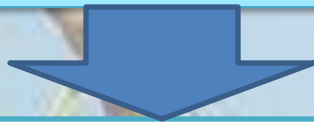
Методы оценки и принципы управления риском в сельском хозяйстве.

Название метода	Сущность	Применение
Статистический метод*	<ul style="list-style-type: none">• изучается статистика потерь и прибылей,• устанавливается величина и частота получения того или иного экономического результата• составляется наиболее вероятный прогноз на будущее.	<ul style="list-style-type: none">• требует наличия значительного массива данных, которые не всегда имеются в распоряжении. Сбор и обработка данных могут дорого обойтись.
Экспертный метод	<ul style="list-style-type: none">• заключается в получении количественных оценок риска на основании обработки мнений опытных предпринимателей или специалистов данной области.	<ul style="list-style-type: none">• Применение этого метода особенно эффективно при решении сложных проблемных ситуаций, когда неполнота и недостоверность информации не позволяют использовать статистический или другие методы.

*Применительно к сельскому хозяйству для количественной оценки риска подходят статистический метод

ИНСТРУМЕНТЫ снижения рисков в сельском хозяйстве

**стратегии по
сокращению рисков на
предприятии**



поддержание достаточной
ликвидности

создание резервов, выбор
продуктов и способов
производства с наименьшей
подверженностью рискам

поэтапное инвестирование

поиск дополнительных
источников дохода

**стратегии по трансферу и
разделению рисков с
прочими субъектами
экономики**



хеджирование на рынках
фьючерсов и опционов

вертикальная интеграция

страхование

производство на контрактной
основе

Оценка производственно-финансового леве­риджа

Показатели		2008	2009	2010
1	Валовое производство зерна	200993,0	213407,0	237395,0
2	Урожайность	8,2	8,9	9,5
3	Площадь под зерновые	31220	35558	35558

Произведем оценку влияния факторов на валовое производство зерна, используя метод цепных подстановок:

$$\Delta \text{ВП}_{\text{зерна}} = \text{ВП}_1 - \text{ВП}_{\text{пред.год}} \quad 237395,0 - 216407,0 = 20988$$

$$\Delta \text{ВП}_s = (S_1 - S_{\text{пр.год}}) * \text{Упр.год} \quad (35558 - 35558) * 8,9 = 0$$

$$\Delta \text{ВП}_{\text{ур}} = (U_1 - U_{\text{пр.год}}) * S_1 \quad (9,5 - 8,9) * 35558 = 21334,8$$

При оценке влияния факторов на валовое производство зерна следует сказать, что увеличение валового производства зерна на ООО «совхоз Брединский» на 2010 год возможно только за счет урожайности, а не за счет увеличения посевной площади

Процесс управления активами направленный на увеличение прибыли, характеризуется категорией производственно-финансового левеиджа.

Производственно-финансовый левеидж обобщает общий риск фирмы по важному недостатку средств для покрытия текущих расходов и финансовых издержек по обслуживанию заемного капитала

Для оценки **производственно-финансового левеиджа** используется формула:

$$\text{ПФЛ} = \text{Кол} * \text{Кфл}$$

где Кол – коэффициент финансового левеиджа

где Кфл – коэффициент производственного левеиджа

$$\text{Кол} = \text{ДЗС} / \text{КР}$$

где Кол – коэффициент операционного (производственного) леве́риджа
ДЗС - долгосрочные заемные средства
КР – капитал и резервы

Операционный леве́ридж количественно характеризует соотношение между постоянными и переменными расходами в общей их сумме и показателя прибыли.

$$\text{Кфл} = \text{УПР} / \text{З}$$

где Кфл – коэффициент финансового леве́риджа
УПР – условно-постоянные расходы
З – общая сумма затрат

Финансовый леве́ридж количественно измеряется соотношением между заемным и собственным капиталом .

Таблица 1 - Коэффициент финансового левериджа

Год	Значение	Размер прибыли
2008	0,015	82767,9
2009	0,096	39414,2
2010	0,089	125356,0

Таблица 2 - Коэффициент операционного левериджа

Год	Значение	Размер прибыли
2008	0,60	88051,3
2009	0,81	41930,2
2010	0,63	128259,0

Таблица 3 - Коэффициент производственно-финансового левеиджа

Год	Значение
2008	0, 10
2009	0, 63
2010	0, 56

Обобщающим показателем является производственно-финансовый левеидж , который отражает общий риск, связанный с возможным недостатком возмещения средств для возмещения производственных расходов и финансовых издержек по обслуживанию внешнего долга.

В целях увеличения прибыли предложено провести мероприятия по увеличению урожайности на предприятии ООО «Брединский», которое разделено на следующие этапы:

1. Изучение и выбор семян для увеличения

2. Расчет затрат на мероприятие

3. Оценка ожидаемого эффекта от мероприятия

4. Конечные выводы о предполагаемом мероприятии

1. Изучение и выбор семян для увеличения урожайности

Категории семян сельскохозяйственных культур - оригинальные, элитные, репродукционные, гибридные:

1. **оригинальные** - семена первичных звеньев семеноводства, предназначенные для производства элитных семян;
2. **элитные** - семена, полученные от размножения оригинальных семян, предназначенные для производства репродукционных семян;
3. **репродукционные** - семена последующих после элиты поколений;
4. **гибридные** - семена первого поколения,



2. Расчет затрат на мероприятие

1. Определим норму высева на 1 га (НВ):

$$\text{НВ}=\underline{2,5}$$

2. Произведем расчет в потребности в семенах:

$$\text{Пс}=\text{Sc}/\text{x}*\text{НВ}$$

$$18501*2,5=\underline{46252,5}$$

3. Посчитаем затраты на приобретение семян:

$$\text{Зс}=\text{Пс}*\text{Цп}*\text{Ктр}$$

$$9250,5/2,8/1,1=\underline{28491,5}$$

4. Дополнительные затраты на приобретение семян:

$$\text{Зс}=\text{Зс}-\text{Зсущ}$$

$$28491,5-23970,3=\underline{4521,2}$$

5. Определим источники финансирования:

$$\text{ИС}=\text{КР}-\text{ВНА}$$

$$364825-204031=\underline{160694}$$

6. Вычислим общую потребность в дополнительном финансировании:

$$\text{Оп}=\text{Зс}+\%кр$$

$$4521,1+0\%=\underline{4521,2}$$



3. Оценка ожидаемого эффекта от мероприятия

1. Вычислим прирост валового производства за счет прироста урожайности:

$$\text{ВП} = \text{У} * \text{Sc} / \text{x}$$

$$0,3 * 18501 = \underline{5550,3}$$

2. Уровень товарности зерна:

$$\text{У}_\text{т} = \text{P}_\text{з} / \text{ВП}$$

$$24051,3 / 71250 = \underline{0,33}$$

3. Ожидаемый прирост от реализации зерна:

$$\text{Зс} = \text{ВП} * \text{У}_\text{т} * \text{Ц}_\text{р}$$

$$5550,3 * 0,33 = 10257$$

4. ОПРЕДЕЛИМ ДОПОЛНИТЕЛЬНУЮ ПРИБЫЛЬ

$$\text{Пр} = \text{Дв} - \text{Оп}$$

$$10257 - 4521,2 = \underline{5735,8}$$

5. Определим ЧИСТУЮ ПРИБЫЛЬ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ЗЕРНА:

$$\text{ПЧ} = \text{Пр} - \% \text{ЕСХН}$$

$$5735,8 - (5735,8 * 0,06) = \underline{5391,7}$$



4. Конечные выводы о предполагаемом

мероприятии

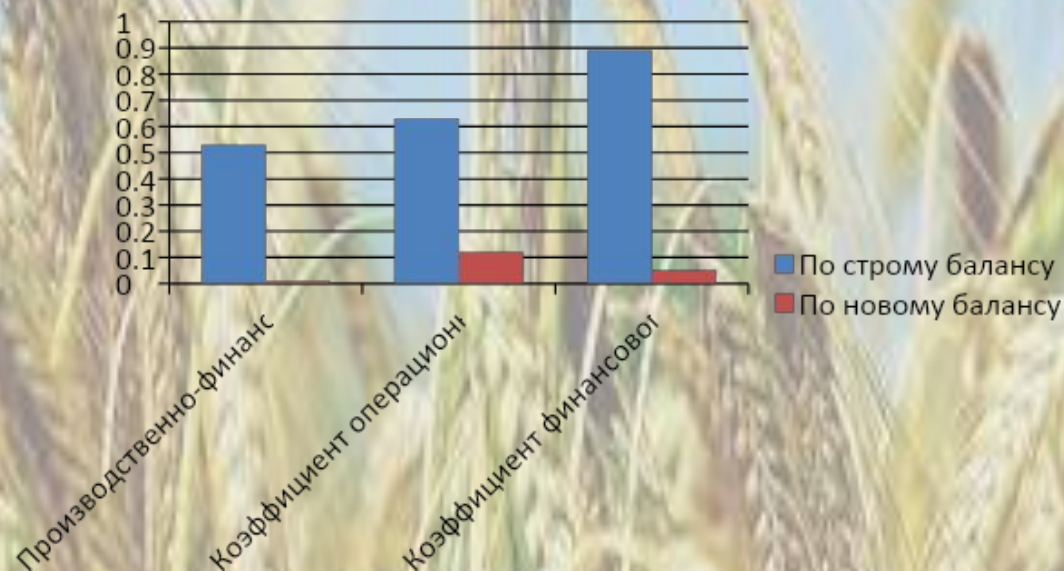
На основании расчетов предполагаемой прибыли от реализации зерна, составляем новый бухгалтерский баланс (на основании данных на конец 2009


АКТИВ		ПАССИВ	
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	204031+ <u>5391,7</u>	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	364725+ <u>5391,7</u>
II.ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	196949	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	35492+ <u>5391,7</u>
•денежные средства	21244+ <u>5391,7</u>	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1063+ <u>5391,7</u>
ИТОГО АКТИВОВ:	400980+<u>5391,7</u>	ИТОГО ПАССИВОВ:	400028+<u>5391,7</u>

Статьи баланса увеличены за счет получения предполагаемой чистой прибыли от реализации урожая элитных семян 5391,7

Проведем оценку влияния экономического эффекта на показатели операционного и финансового леве́риджа

Показатели	По строму балансу	По новому балансу
Производственно-финансовый леве́ридж	0,53	0,01
Коэффициент операционного леве́риджа	0,63	0,12
Коэффициент финансового леве́риджа	0,89	0,05





На основании расчетов можно сделать вывод, что мероприятие применения элитных семян для увеличения урожайности, и соответственно и валового производства зерна оказалось прибыльным. Хотя и предполагаемая дополнительная прибыль невелика (5391,7 руб), следует сказать что элитные семена (семена элиты) будут использованы для производства репродукционных семян, которые можно сеять от 2 до 4 лет.

Следовательно, расходы на приобретение семян будут снижены практически для нуля, и чистая прибыль от реализации зерновой продукции в последующие года будет увеличиваться



**СПАСИБО
ЗА
ВНИМАНИЕ!!!**