

УДК 336.64

SWOT-АНАЛИЗ И АНАЛИЗ РИСКОВ ПАО «ФИРМА СЭЛМА»

Боднер Г. Д., Куличихин Р. В.

Крымский федеральный университет имени В. И. Вернадского, Симферополь, Российская Федерация

E-mail: ahahammonster@mail.ru

В статье рассмотрены различные подходы к определению понятия «финансовые риски», выявлены слабые и сильные стороны предприятия, выполнен анализ финансового состояния и финансовых рисков, определены направления их минимизации.

Ключевые слова: финансовые риски, SWOT-анализ, финансовое состояние.

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики финансовые риски являются сопутствующим и объективным явлением при функционировании субъектов предпринимательства. Современная экономика характеризуется нестабильностью и изменчивостью происходящих процессов, волатильностью финансовых рынков, что не может не влиять на результаты финансовой деятельности предприятия, показатели его финансовой устойчивости. Поэтому для каждого предприятия и организации является важным постоянный анализ существующих финансовых рисков и своевременное принятие соответствующих мер по снижению их влияния.

Актуальность темы исследования обусловлена также тем, что в условиях роста инфляции, снижения курса рубля, международных санкций, которые ощущают все предпринимательские структуры России, крымские предприятия все еще испытывают риски, связанные с вхождением в состав Российской Федерации.

В процессе исследования изучены труды ученых-экономистов, занимающихся вопросами анализа и управления финансовыми рисками предприятий, в частности Бланка И. А. [1], Жарикова В. В. [2], Колчиной Н. В. [5], Резниченко В. Ю., Цыганковой И. В. [4] и др.

Цель исследования заключается в выявлении финансовых рисков в деятельности предприятия и определении направлений сглаживания их влияния.

ОСНОВНОЙ МАТЕРИАЛ

Целью любой предпринимательской деятельности, как известно, является достижение максимальных доходов при минимальных вложениях капитала. Реализация этой цели требует соизмерения размеров вложенного (авансированного) в производственную деятельность капитала с финансовыми результатами этой деятельности. Вместе с тем, как считает Колчина Н. В., «при осуществлении любого вида хозяйственной деятельности объективно существует опасность (риск) потерь, объем которых обусловлен спецификой конкретного бизнеса. Риск – это вероятность потерь, убытков, недопоступлений планируемых доходов, прибыли. Потери, понесенные в предпринимательской деятельности, можно разделить на материальные, трудовые, финансовые» [5].

По мнению Бланка И. А., «финансовый риск предприятия представляет собой результат выбора его собственниками или менеджерами альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого целевого результата финансовой деятельности при вероятности понесения экономического ущерба (финансовых потерь) в силу неопределенности условий его реализации» [1].

Резниченко В. Ю. и Цыганкова И. В. отмечают, что «понятие финансового риска организации связано с заключением финансовых, кредитных и других сделок, с анализом валютных и инфляционных рисков и защитой от них, со спецификой внедрения нововведений» [4].

С точки зрения Жарикова В. В., «финансовый риск предприятия – это риск для его владельцев, состоящий в неустойчивости их доходов с предприятия, а также в том, что вложенный в предприятие капитал может вообще быть потерян при банкротстве предприятия. В определённой мере финансовый риск предприятия – это также риск для его кредиторов, долги которым могут неустойчиво обслуживаться из-за неустойчивых доходов самого предприятия» [2].

Таким образом, финансовые риски связаны, как правило, с осуществлением предприятием финансовой деятельности, выходом его на финансовый рынок в целях привлечения финансовых ресурсов, вложения свободных денежных средств в различные финансовые инструменты и т. п.

Эффективность управления риском, прежде всего, определяется правильной идентификацией риска по научно разработанной классификационной системе. Такая система объединяет категории, группы, виды, подвиды и разновидности рисков и создает предпосылки для эффективного применения соответствующих методов и приемов управления риском. Причем каждому риску соответствует свой прием управления риском.

Главная задача эффективного управления риском состоит в идентификации рисков, их классификации и в принятии решения по улучшению финансового состояния предприятия на основе различных методов оценки рисков.

Прежде всего, в зависимости от возможного результата (рискового события) риски можно подразделить на следующие группы: чистые и спекулятивные. Также выделяют такие большие группы, как общие и специфические. Следует отметить, что существует риск финансовый, технический, политический, риск обстоятельств непреодолимой силы, маркетинговые и многие другие риски.

Рассмотрим подробнее некоторые риски ПАО «ФИРМА СЭЛМА», а именно: региональные, финансовые и правовые.

ПАО «ФИРМА СЭЛМА» зарегистрировано в Республике Крым. Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в России, в настоящее время можно оценить как риски средней значимости.

Как свидетельствует практика, предприятие наиболее подвержено рискам, связанным с его местоположением. Так, его деятельность находится в зависимости от Керченской переправы, работа которой, в свою очередь, зависит от погодных условий. Данный фактор влияет на оперативность доставки на предприятие материалов и комплектующих изделий, а также на своевременность отправки готовой продукции.

SWOT-АНАЛИЗ И АНАЛИЗ РИСКОВ ПАО «ФИРМА СЭЛМА»

Что касается финансовых рисков, то под такими рисками, как правило, подразумевают вероятность возникновения у предприятия неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода и капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности.

В настоящее время предприятие ведет свою основную финансово-хозяйственную деятельность на внутреннем рынке, экспорт составляет небольшую долю в доходах. В связи с этим финансовое состояние фирмы незначительно подвержено действию валютных рисков. Вместе с тем в условиях инфляционной экономики существует возможность обесценивания реальной стоимости капитала в форме финансовых активов предприятия, а также возможность снижения ожидаемых доходов в условиях инфляции.

Рост инфляции может привести к увеличению затрат предприятия на энергоресурсы, сырье и материалы и, как следствие, к уменьшению прибыли фирмы, что, соответственно, может привести к нехватке оборотных средств предприятия.

Так как основным рынком сбыта является Российская Федерация и цены на товары установлены в рублях РФ, то, соответственно, такие правовые риски, как изменение валютного регулирования, изменение правил таможенного контроля и пошлин для предприятия, не существенны.

Изменение налогового законодательства, как и для других предприятий, может ухудшить финансово-экономические показатели предприятия, если изменения произойдут в сторону ужесточения требований (увеличение ставок налогов, изменение налогооблагаемой базы), но может и положительно повлиять на результаты деятельности фирмы, если произойдет, к примеру, снижение ставок налогов.

SWOT-анализ представляет собой анализ сильных и слабых сторон предприятия, а также существующих и будущих угроз.

Конкурентными преимуществами ПАО «ФИРМА СЭЛМА», на наш взгляд, являются:

- подготовленный квалифицированный персонал;
- известность предприятия и контроль над значительной долей регионального отраслевого рынка;
- большое количество надёжных источников поставок, что позволяет лучше формировать предложение и наращивать объёмы торговой деятельности;
- опыт работы по международным стандартам.

Слабыми сторонами фирмы являются:

- отсутствие выхода на западный рынок (европейские страны) в связи с санкциями;
- фирма уязвима в случае болезни или ухода высококвалифицированных сотрудников.

В результате проведенного анализа финансового состояния ПАО «ФИРМА СЭЛМА» (далее – фирма) можно сделать вывод, что в 2012 году предприятие имело достаточный уровень платежеспособности и финансовой независимости. Однако в 2013–2014 гг. наблюдается уменьшение показателей текущей и абсолютной ликвидности. В 2013 году доля собственных источников составляет в валюте баланса предприятия – 91 %, а в 2014 году – 79 % (спад – негативная тенденция, свидетельствующая о привлечении заемных источников средств).

В процессе данного исследования также были изучены показатели деятельности двух предприятий одной отрасли за период с 2012 по 2014 годы: завода «Симферопольсельмаш» и фирмы «СЭЛМА» Их можно примерно сопоставить по численности работников, а также по территориальному признаку – они находятся на территории Республики Крым. Как видно из таблицы 1, показатель ликвидности (то есть платежеспособности) больше у 2-го предприятия, а у фирмы меньше показатель фондоотдачи (менее эффективно используются основные фонды) и подвижности запасов (срок оборота больше, чем у 2-го предприятия).

Таблица 1.

Показатели финансового состояния ПАО «ФИРМА СЭЛМА» и завода «Симферопольсельмаш» в 2014 году

Показатели	«ФИРМА СЭЛМА»	Завод «Симферопольсельмаш»
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,12
Фондоотдача	3,03	3,44
Коэффициент финансовой автономии	0,79	0,89
Коэффициент финансового риска	0,26	0,12
Срок оборачиваемости запасов, дни	181,06	162,59
Рентабельность продаж	0,03	0,01

Источник: составлено на основании материалов [3].

ВЫВОДЫ

Таким образом, ПАО «ФИРМА СЭЛМА» по сравнению с другим предприятием отрасли более эффективно использует свои ресурсы (показатели рентабельности выше), однако больше подвержено финансовому риску (коэффициент финансового риска почти в 2 раза больше, чем у 2-го предприятия; коэффициент финансовой автономии меньше, чем у предприятия-аналога, что означает меньшую финансовую устойчивость). Для улучшения показателей деловой активности следует создать службу финансового контроллинга, которая на основании слабых и сильных сторон организации принимает альтернативные решения по улучшению ситуации.

Список литературы

1. Бланк И. А. Управление финансовыми рисками. К.: Ника-Центр, 2005. 600 с.
2. Жариков В. В., Жариков И. А., Евсейчев А. И. Антикризисное управление предприятием: учебное пособие. Тамбов: изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2009. 128 с.
3. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. URL: <http://www.gks.ru/> (дата обращения: 01.02.2016).
4. Резниченко В. Ю., Цыганкова И. В. Управление финансовыми рисками банка: учебное пособие. М.: Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права, 2003. 228 с.
5. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Под ред. Н. В. Колчиной. – 4-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. 383 с.

Статья поступила в редакцию 26.09.2016